Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,566	0.47%	21.58%
Dow Jones	35,741	0.18%	16.78%
Nasdaq	15,227	0.90%	18.14%
Euro Stoxx 600	472	0.07%	18.34%
NIKKEI225	28,600	-0.71%	4.21%
China A-Share (CSI300)	4,980	0.40%	-4.45%
China H-Share (HSCEI)	9,322	-0.37%	-13.19%
KOSPI	3,021	0.48%	5.12%
NIFTY 50	18,125	0.06%	29.64%
Thai Equity			
SET	1,634	-0.56%	12.75%
SET50	983	-0.61%	7.95%
SETBANK	396	0.07%	17.28%
SETENERGY	24,429	-1.09%	7.17%
Alternatives			
Gold	1,806.0	0.58%	-5.37%
WTI ($/bl)	83.8	0.00%	75.67%
Brent ($/bl)	86.0	0.54%	69.44%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.63	-0.17	71.75
TH Govt 10 YR	1.98	-4.92	69.69
Exchange Rate			
USD/THB	33.1	-0.78%	10.24%
Dollar Index	93.8	0.18%	4.31%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Mon 25	US	Chicago Fed Nat Activity Index		Sep	-0.13	0.2	0.29	0.05
		Dallas Fed Manf. Activity		Oct	14.6	6	4.6	--
	Japan	Coincident Index		Aug F	91.3	--	91.5	--
		Leading Index CI		Aug F	101.3	--	101.8	--
Today	US	FHFA House Price Index	%MoM	Aug	--	1.50%	1.40%	--
		S&P CoreLogic CS 20-City NSA	%YoY	Aug	--	20.00%	19.95%	--
		New Home Sales		Sep	--	757k	740k	--
		New Home Sales	%MoM	Sep	--	2.30%	1.50%	--
		Conf. Board Consumer Confidence		Oct	--	108.5	109.3	--
		Richmond Fed Manufact. Index		Oct	--	5	-3	--
	Japan	PPI Services	%YoY	Sep	--	1.10%	1.00%	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **นางเยลเลน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ กล่าวว่าในช่วง 12 เดือนต่อจากนี้ อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ จะยังคงอยู่ในระดับสูง** และคาดว่าจะเริ่มลดลงหลังเข้าสู่ปีหน้า ก่อนที่จะลดลงสู่ระดับปกติภายในครึ่งหลังของปีหน้า ซึ่งปัญหาส่วนหนึ่งที่ทำให้อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นเกิดจากปัญหาคอขวดของห่วงโซ่อุปทานที่สร้างความเสียหายให้กับเศรษฐกิจหลายประเทศทั่วโลก นอกจากนี้ นางเยลเลน ยังเชื่อมั่นว่า แนวโน้มการใช้จ่าย ทั้งแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐานภายในประเทศ และแพ็คเกจ Build Back Better จะไม่ทำให้สถานการณ์เงินเฟ้อของสหรัฐฯ ย่ำแย่ลงในอนาคต (Source: Bloomberg และ efinancethai)

  Investment Implications:

  เรามองสอดคล้องว่าปัญหาคอขวดทางด้านอุปทาน การขาดแคลนแรงงานในหลายประเทศ และปัจจัยลบอื่นๆ จะทยอยปรับตัวดีขึ้นในครึ่งปีที่2/2565 ดังนั้น สถานการณ์เงินเฟ้อในปัจจุบันสะท้อนผลกระทบจากปัจจัยชั่วคราวเป็นส่วนใหญ่ อัตราเงินเฟ้อของดัชนี CPI และ PPI คาดว่าจะลดลงที่ระดับเฉลี่ยราว 2-3% ได้ในปี 2565 อย่างไรก็ดี เงินเฟ้อในระยะข้างหน้า อาจปรับลงช้ากว่าคาดจากอุปสงค์ที่ค้างคา (pent up demand) ในช่วงที่โลกยังเผชิญการระบาดของโควิด-19 ทำให้ยังมีอุปสงค์ใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในช่วงที่เศรษฐกิจทยอยกลับมาเปิดเต็มที่ และปัญหาการขาดแคลนแรงงานเชิงโครงสร้างยังเป็นตัวเร่งการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างแรงงานได้ มองหุ้นโลกในกลุ่ม Value/Cyclical จะได้อานิงสงค์จากเงินเฟ้อที่เร่งตัวในช่วงนี้

- **ประธานาธิบดีไบเดน จะเข้าร่วมการประชุมสุดยอดผู้นำสมาคมประชาชาติแห่งอาเซียน ที่จะถูกจัดขึ้นแบบออนไลน์ในวันนี้** เพื่อผลักดันความพยายามร่วมกันในการต้านอิทธิพลของจีน นอกจากนี้ ยังมีการคาดการณ์กันว่า ประธานาธิบดีไบเดน จะมุ่งเน้นความสนใจไปยังประเด็นความร่วมมือด้านการแจกจ่ายวัคซีนโควิด-19 ปัญหาสภาพภูมิอากาศโลกที่เปลี่ยนแปลง ปัญหาห่วงโซ่อุปทานโลก และเรื่องของโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ (Source: Reuters และ VOAthai)

  Investment Implications:

  เรามองเป็นการส่งสัญญาณว่าสหรัฐฯ ยังคงต้องการมีบทบาทในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก หลังจากที่อดีตปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ได้ปฏิเสธการเข้าร่วมการประชุมดังกล่าวถึง 3 ปีติดต่อกัน จนทำให้จีนสามารถแผ่อิทธิพลในภูมิภาคได้ โดยมีประเด็นสำคัญสำหรับการประชุม อาทิ การรับมือกับการแพร่ระบาดและผลกระทบของโควิด-19 การสนับสนุนความร่วมมือในกรอบอาเซียนและระหว่างอาเซียนกับคู่เจรจาเพื่อรับมือการแพร่ระบาด การฟื้นฟูและสร้างอนาคตที่ยั่งยืน เรามองการประชุมไม่ได้ส่งผลต่อตลาดหุ้นในภูมิภาค EM Asia อย่างมีนัย แต่จับตาประเด็นความสัมพันธ์ของสหรัฐฯ-จีนเป็นสำคัญ

- **Telsa กลายเป็นบริษัทที่มีมูลค่าตลาดมากกว่า 1 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ.** ขานรับข่าวที่ว่า บริษัท Hertz ซึ่งเป็นผู้ให้บริการรถยนต์เช่ารายใหญ่ของโลก ได้สั่งซื้อรถยนต์ไฟฟ้าของ Tesla ถึง 100,000 คัน ซึ่งคำสั่งซื้อดังกล่าวนี้ ถือเป็นคำสั่งซื้อรถยนต์ไฟฟ้าครั้งใหญ่ที่สุด และจะสร้างรายได้ให้แก่ Tesla ถึง 4.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. โดยภายใต้ข้อตกลงดังกล่าวนี้ Tesla จะส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าให้แก่ Hertz ภายในสิ้นปี 2565 (Source: CNN และ Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองการเติบโตของ Tesla ในไตรมาส 3/2564 ค่อนข้างดี โดยบริษัทมีรายได้ราว 13.8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (ต่ำกว่าตลาดคาดเล็กน้อย) แต่อัตราการทำกำไรสูงขึ้น ทำให้กำไรต่อหุ้นเป็น 1.86 ดอลลาร์ สรอ. (นักวิเคราะห์คาดการณ์ 1.67 ดอลลาร์ สรอ. ต่อหุ้น) แม้รายได้ของ Tesla ต่ำกว่าเป้าของนักวิเคราะห์เล็กน้อย แต่อัตราการทำกำไร (Gross Profit Margin) ทำได้ดีขึ้นกว่าไตรมาสก่อน แสดงให้เห็นถึงการควบคุมต้นทุนและยอดขายรถที่เพิ่มขึ้น และแม้มีการตั้งขาดทุน Bitcoin Impairment ที่ราว 51 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงต้นไตรมาส (เดือน ก.ค.) แต่ปัจจุบันราคาเฉลี่ย Bitcoin สูงขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ impairment ส่วนนี้ในการประกาศผลในไตรมาสหน้ามีแนวโน้มไม่เกิดเป็น loss แต่เป็น gain แทน นอกจากนี้ ข่าวบริษัท Hertz สั่งรถยนต์ Tesla ส่งผลบวกต่อราคาหุ้นได้มากในระยะสั้น อย่างไรก็ดี เรามอง ปัญญาเรื่อง Supply Bottleneck และ Supply Chain เป็นความกังวลที่อาจกระทบยอดขายบริษัทได้ในอนาคต และหุ้น Tesla เป็นหุ้น high growth high PE ที่ถูกคาดหวังให้ Earning เติบโตดีในทุกไตรมาส (สูงกว่าค่าเฉลี่ยของนักวิเคราะห์) ถ้าผลประกอบการไม่เป็นดังคาด มักเกิดการเทขายหุ้นของนักลงทุนได้มาก

- **คณะรัฐมนตรีจีนออกมาตรการต่างๆ เพื่อที่จะบรรลุเป้าหมายลดการปล่อย CO2 ลงเป็นศูนย์ให้ได้ก่อนปี 2603** ตามเจตนารณ์ของประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ที่ประกาศไว้ในการประชุมครบรอบ 75 ปีแห่งการก่อตั้ง สหประชาชาติ (UN) นอกจากนี้ คณะรัฐมนตรีจีนยังให้คำมั่นว่า การใช้มาตรการเพื่อที่จะบรรลุเป้าหมายดังกล่าวนั้น จีนจะพิจารณาถึงความมั่นคงด้านอาหารและพลังงานควบคู่กันไป (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เราคาดนโยบายการบรรเทาการขาดแคลนพลังงานจะช่วยลดแรงกดดันต่อดัชนี PPI และทำให้ต้นทุนของผู้ประกอบการไม่เร่งตัว ซึ่งจะส่งผลทางอ้อมต่อตลาดหุ้น โดยเฉพาะหุ้นจีน A-shares ซึ่งพึ่งพารายได้ส่วนใหญ่ในประเทศ นอกจากนี้ ยังส่งผลดีต่อหุ้นจีนในกลุ่ม green transition ในหลายส่วน เช่น การผลิต EV Battery และ Energy Storage รวมถึงกลุ่ม Green Energy

SCB CIO investment strategists

ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ kampon.adireksombat@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ jaturapat.thanaboot@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ, CFP® kasree.ayuttaga@scb.co.th
ดร.ธนพล ศรีธัญพงศ์, AFPT™ thanapol.srithanpong@scb.co.th
กฤติน พงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

What to watch

- วันนี้ ติดตามยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐ เดือน ก.ย. โดยตลาดคาดว่าจะขยายตัว 2.3% เมื่อเทียบเป็นรายเดือน
- การประชุมของคณะกรรมการที่ปรึกษาของคณะกรรมการอาหารและยาสหรัฐฯ (FDA) เพื่อหารือเกี่ยวกับการอนุมัติให้ใช้วัคซีนโควิด-19 ของ Pfizer กับผู้ที่มีอายุระหว่าง 5-11 ปี เป็นการฉุกเฉิน
- ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Microsoft, Alphabet, Visa, Eli Lilly, UBS, Novartis, General Electric และ Twitter
- การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) วันที่ 28 ต.ค. โดยคาดว่า ที่ประชุม ECB จะคงนโยบายเงิน ขณะที่ การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) วันที่ 27-28 ต.ค. คาดว่า จะคงนโยบายการเงินเช่นกัน แต่ให้ติดตามการเปิดเผยประมาณการเศรษฐกิจ และเงินเฟ้อรอบใหม่ของญี่ปุ่น
- การเลือกตั้งทั่วไปของญี่ปุ่น ในวันที่ 31 ต.ค. โดยคาดว่า พรรค LDP จะยังสามารถครองเสียงข้างมากในสภาได้ตามเดิม
- ประเด็นการปรับเพิ่ม หรือยกเลิกเพดานหนี้สาธารณะของรัฐบาลสหรัฐฯ เพื่อหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ
- แนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ซึ่งจะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแผนของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation

Product recommendation

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดีขึ้นต่อเนื่อง นักลงทุนมั่นใจกลับเข้าตลาด แนะนำผลิตภัณฑ์การลงทุนที่เกี่ยวข้อง

- SCBGEX หุ้นโลก บนธีมหุ้นคุณภาพ คัดสรรธีมจากที่ปรึกษาชั้นนำ Julius Baer เฉพาะกิจให้กับลูกค้าเป็นการเฉพาะ โดย JB มีมุมมองเป็นบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ช่วงหลังการประกาศลงวงเงินเข้าซื้อตราสารหนี้ นอกจากนี้ ยังผสมหุ้นในธีม Quality และ Defensive บนกองทุนหุ้นโลก ที่ช่วยบริหารจัดการความผันผวน
- KIKO ตอบโจทย์ลงทุนหุ้นไทย ผ่านตราสารอนุพันธ์ ที่ออกโดยเครือธนาคารไทยพาณิชย์ สามารถสร้างผลตอบแทนได้ทั้งหุ้นขาขึ้นและลง ในกรอบหุ้นที่ลึกพอสมควร ตอบโจทย์ช่วงเวลานี้ ที่ตลาดกำลังรอดูการเปิดประเทศของไทย ช่วยสร้างความมั่นใจในการลงทุนในช่วงเวลานี้ได้ดี
- SCBFIN ตราสารหนี้ยืนหยัดผ่านช่วงขาขึ้นและขาลงของวัฏจักรดอกเบี้ย ช่วงนี้กำสถานะ บริหารจัดการดอกเบี้ยขาขึ้น สมดุลด้วยการสร้างดอกเบี้ยรับให้กับกองทุน
- SCBCLASSIC ลงทุนอย่างมีสไตล์ผ่านการเลือกผสมผสานกองทุน ตราสารหนี้ REITs และหุ้น โดยผู้จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ เล็งเห็นจังหวะการเข้าลงทุนในหุ้นโลก และ REITs ไทยรับการเปิดเมืองเป็นหลัก

Asset class recommendation

ตลาดหุ้น

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยหุ้นกลุ่ม Value / Cyclical จะปรับเพิ่มขึ้นได้ดีในระยะสั้น ตาม Bond Yield สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มทยอยเพิ่มขึ้นต่ออย่างน้อยจนถึงการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) วันที่ 3 พ.ย.นี้ และอาจทยอยปรับเพิ่มขึ้นได้ต่อเนื่อง หากประเด็นด้านการคลังของสหรัฐฯ คืบหน้า เช่น การผ่านร่าง reconciliation bill และการแก้ไขปัญหาเพดานหนี้สหรัฐฯ ขณะที่ หุ้นกลุ่ม Growth ยังเพิ่มขึ้นได้ต่อ ตามผลประกอบการของกลุ่ม ในไตรมาส 3/2564 ที่มีแนวโน้มออกมาดีกว่าที่คาด โดยสัปดาห์นี้ บริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่รายงานงบฯ คิดเป็น 41% ของ Earnings ทั้งหมดของ S&P500 ทั้งนี้ เราคงคำแนะนำสัดส่วนการถือครองหุ้นสไตล์ Growth และ Value / Defensive อยู่ที่ 60:40
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นยุโรป** เรามองผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในช่วงที่เหลือของปียังมีแนวโน้มออกมาดี การเกิดภูมิคุ้มกันหมู่และแผนการเปิดประเทศจะช่วยหนุน sentiment ตลาดได้ต่อ ขณะที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีแนวโน้มยังไม่ส่งสัญญาณ QE taper ชัดเท่า Fed และ EU bond yield ในระดับต่ำยังเป็นปัจจัยบวก เราประเมินผลกระทบราคาก๊าซธรรมชาติและเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นมีทั้งผลกระทบเชิงลบ (ต้นทุนสูงขึ้น) และเชิงบวก (ผลักภาระให้กับผู้บริโภคได้) แต่ภาพรวมหุ้นกลุ่ม Value / Cyclicals ยังมีแนวโน้มได้รับผลบวกมากกว่าผลลบ
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** โดย valuation ของหุ้นญี่ปุ่นยังถูกเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น DM อื่นๆ และ EPS growth ยังมีแนวโน้มถูกปรับขึ้น ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนของตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแนวโน้มโดดเด่นมากกว่าหรือเท่ากับตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปในระยะต่อไป เรามองการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองในเดือนต.ค. จะสนับสนุน fund flow นักลงทุนต่างชาติจากธีม election rally และผลการเลือกตั้งทั่วไปที่จะเกิดขึ้น คาดพรรค LDP (นำโดยนายกฯ ท่านใหม่ นายฟูมิโอะ คิชิดะ) ยังครองเสียงข้างมากและสานต่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ
- **เราเปลี่ยนคำแนะนำจาก “ขาย” เป็น “ถือ” ในตลาดหุ้นจีน H-share** เนื่องจาก ความเสี่ยงในการออกกฎระเบียบด้าน Antitrust ที่เข้มงวดขึ้นอย่างมากกับกลุ่ม Platform รายใหญ่ เริ่มบรรเทาลง ขณะที่ ผลกระทบทางลบจากการบังคับใช้ร่างกฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (Personal Information Protection Law หรือ PIPL) อาจมีไม่มากนัก ประกอบกับ Valuation กลุ่ม Platform รายใหญ่กลับมาอยู่ในระดับที่ไม่แพงเมื่อเทียบกับช่วงต้นปี นอกจากนี้ วิกฤตสภาพคล่องของบริษัท Evergrande ที่เริ่มมีสัญญาณคลี่คลายในทางที่ดีขึ้น จึงทำให้ดัชนีหุ้นจีน Offshore มีแนวโน้มเผชิญความเสี่ยงขาลงที่จำกัด
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** แม้ตลาดอาจยังผันผวนสูงจากความกังวลการแพร่ระบาดและการล็อกดาวน์รอบล่าสุด และคาดการณ์ GDP จะได้รับผลกระทบมากในปีนี้ โดยการเติบโตมีแนวโน้มลดลงเหลือราว 4% แต่เราคาดว่า GDP จะเริ่มฟื้นตัวได้ในไตรมาส 4/2564 และเติบโตได้ราว 6% ในปี 2565 ด้านผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน แม้จะเริ่มเห็นการชะลอลงในไตรมาส 3/2564 แต่สถานะการลงทุนของต่างชาติยังไม่สูง และ valuation ยังไม่แพงเท่าตลาดอื่นในภูมิภาค เช่น ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และไทย

SCB CIO investment strategists
ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ kampon.adireksombat@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ jaturapat.thanaboot@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ, CFP® kasree.ayuttaga@scb.co.th
ดร.ธนพล ศรีธัญพงศ์, AFPT™ thanapol.srithanpong@scb.co.th
กฤติน พงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

Key markets movement



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones S&P500 และ Nasdaq ปรับเพิ่มขึ้น 0.18%, 0.47% และ 0.90% ตามลำดับ

- ตลาดฯ ปรับเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Tesla ที่ปรับเพิ่มขึ้นกว่า 12% ขานรับข่าวที่ว่า บริษัท Hertz ซึ่งเป็นผู้ให้บริการรถยนต์เช่ารายใหญ่ของโลก ได้สั่งซื้อรถยนต์ไฟฟ้าของ Tesla จำนวนมากถึง 100,000 คัน
- ตลาดฯ ได้ปัจจัยบวกจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงาน
- หุ้น Paypal Holdings ปรับเพิ่มขึ้น 2.7% หลังจาก PayPal ประกาศยกเลิกแผนซื้อกิจการบริษัท Pinterest ซึ่งเป็นธุรกิจโซเชียลมีเดียในวงเงิน 4.5 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ.



ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น 0.07% โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มที่เกี่ยวกับสินค้าโภคภัณฑ์ แต่ถูกกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมหลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวขึ้น

- ตลาดฯ ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงาน หลังราคาน้ำมันปรับสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบหลายปี และราคาทองแดงปรับตัวขึ้น เนื่องจาก สต็อกทองแดงของจีนที่ลดลงกระตุ้นการคาดการณ์ว่าจะมีคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้น
- ตลาดฯ ลดช่วงบวกลง เนื่องจาก ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น และการชะลอตัวของเศรษฐกิจ



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง 0.71% หลังพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ของญี่ปุ่นแพ้การเลือกตั้งซ่อม 1 ใน 2 พื้นที่ในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา สร้างความกังวลแก่นักลงทุนเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งทั่วไปของพรรค LDP ที่จะมีขึ้นในวันที่ 31 ต.ค.นี้

- นายกรัฐมนตรีฟูมิโอะ คิชิดะ ของญี่ปุ่น ยอมรับความพ่ายแพ้ของพรรค LDP ในการเลือกตั้งซ่อมที่จังหวัดชิซูโอกะ ก่อนที่จะมีการเลือกตั้งทั่วไปในช่วงสุดสัปดาห์นี้ อย่างไรก็ตาม พรรค LDP ชนะการเลือกตั้งในจังหวัดยามากูชิ ซึ่งเป็นฐานเสียงของฝ่ายอนุรักษ์นิยม
- รัฐบาลญี่ปุ่นยกเลิกข้อจำกัดการควบคุมโควิด-19 ที่บังคับใช้กับร้านอาหารในกรุงโตเกียวและพื้นที่อื่น ๆ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับยอดผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่อาจปรับเพิ่มขึ้น



ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับเพิ่มขึ้น 0.48% เนื่องจาก นักลงทุนคาดการณ์ว่าผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนเกาหลีใต้จะออกมาแข็งแกร่ง

- ตลาดฯ ยังได้รับ sentiment เชิงบวก หลังศูนย์ควบคุมและป้องกันโรคแห่งเกาหลี (KDCA) ระบุว่า เกาหลีใต้บรรลุเป้าหมายในการฉีดวัคซีนป้องกันโควิด-19 ให้กับประชากร 70% ของประเทศแล้ว ซึ่งจะช่วยปูทางสู่การกลับมาใช้ชีวิตตามปกติในเดือนหน้า



ตลาดหุ้นจีน ปรับเพิ่มขึ้น 0.40% ขานรับแรงซื้อหุ้นพลังงานใหม่ หลังจากคณะรัฐมนตรีจีนได้ออกมาตรการต่าง ๆ เพื่อที่จะบรรลุเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดอ็อกไซด์ (CO2) ลงเป็นศูนย์ให้ได้ก่อนปี 2603

- ตลาดฯ ได้รับแรงกดดันจากสัญญาถ่านหินที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง หลังรัฐบาลจีนส่งสัญญาณว่า จะเข้าแทรกแซงเพื่อชะลอความร้อนแรงของราคาถ่านหินที่เพิ่มขึ้น เพื่อช่วยเหลือผู้ผลิตไฟฟ้าให้รอดพ้นจากวิกฤตขาดแคลนพลังงาน
- นักลงทุนจับตาจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ในจีน หลังเจ้าหน้าที่สาธารณสุขของจีนเตือนว่า จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 อาจจะเพิ่มขึ้นในอีกไม่กี่วันข้างหน้า และหลายพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบมีแนวโน้มที่จะยังคงเผชิญกับการแพร่ระบาด



ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับลดลง 0.37% โดยได้รับแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ หลังจีนกำลังวางแผนเพื่อจะดำเนินการปฏิรูปภาษีอสังหาริมทรัพย์ในหลายภูมิภาคของประเทศ

- ตลาดฯ ได้แรงหนุนบางส่วนหลัง HSBC เปิดเผยกำไรก่อนหักภาษีในไตรมาส 3/2564 ปรับเพิ่มขึ้น 74%YoY อยู่ที่ 5.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากระดับ 3.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาส 3/2563
- สมาคมอุตสาหกรรมหลักทรัพย์และตลาดการเงินเอเชีย (ASIFMA) ระบุว่า นโยบายโควิด-19 เป็นศูนย์ และข้อกำหนดการกักตัวที่เข้มงวดสำหรับนักเดินทางจากชาติ อาจจะส่งผลเสียต่อสถานะศูนย์กลางทางการเงินของฮ่องกง



ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับเพิ่มขึ้น 0.06% ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของหุ้นกลุ่มธนาคาร หลังตลาดฯ ปรับตัวลงติดต่อกัน 4 วันทำการ



ตลาดหุ้นไทย ปรับลดลง 0.56% ปิดที่ 1,634.20 จุด ลดลง 9.22 จุด มูลค่าการซื้อขาย 6.5 หมื่นล้านบาท

- SET ปรับลดลง จากแรงขายทำกำไรหุ้นขนาดใหญ่ โดยแรงขายมาจากกลุ่มพลังงาน ขนส่ง อิเล็กฯ ค้าปลีก ขณะที่ แรงซื้อมาจากกลุ่มอสังหาฯ



ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 0.58% โดยได้แรงหนุนหลังนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ นอกจากนี้ ทองคำยังได้ปัจจัยบวกจากการปรับลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ

- นักลงทุนจับตาการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่นและธนาคารกลางยุโรปในวันพฤหัสบดีนี้ ขณะที่ ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะจัดการประชุมในที่ 2-3 พ.ย.



ราคาน้ำมัน WTI ปิดทรงตัว โดยได้แรงหนุนจากภาวะตึงตัวในตลาดน้ำมัน ท่ามกลางความต้องการใช้น้ำมันที่เพิ่มขึ้นทั่วโลกในช่วงที่เศรษฐกิจฟื้นตัวจากการแพร่ระบาดของโควิด-19

- นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐฯ โดยสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) จะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในวันพรุ่งนี้

Source: Bloomberg, InfoQuest, Reuters

SCB CIO investment strategists
ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ kampon.adireksombat@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ jaturapat.thanaboot@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ, CFP® kasree.ayuttaga@scb.co.th
ดร.ธนพล ศรีธัญพงศ์, AFPT™ thanapol.srithanpong@scb.co.th
กฤติน พงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือเชื้อเชิญท่านเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่ากรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ /หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมิใช่บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคลและต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBS”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดแก่ลูกค้าของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลใดที่เกี่ยวข้องกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง

    แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร