Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,614	0.18%	22.83%
Dow Jones	35,914	0.26%	17.34%
Nasdaq	15,596	0.63%	21.01%
Euro Stoxx 600	479	0.71%	20.01%
NIKKEI225	29,647	2.61%	8.03%
China A-Share (CSI300)	4,891	-0.37%	-6.15%
China H-Share (HSCEI)	8,899	-0.70%	-17.13%
KOSPI	2,979	0.28%	3.67%
NIFTY 50	17,930	1.46%	28.24%
Thai Equity			
SET	1,614	-0.59%	11.35%
SET50	970	-0.44%	6.59%
SETBANK	394	-0.46%	16.87%
SETENERGY	23,851	-0.81%	4.63%
Alternatives			
Gold	1,795.8	0.67%	-6.04%
WTI ($/bl)	84.1	0.57%	76.28%
Brent ($/bl)	84.7	1.18%	67.38%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.56	0.36	64.25
TH Govt 10 YR	2.00	2.03	71.63
Exchange Rate			
USD/THB	33.3	0.04%	11.00%
Dollar Index	93.9	-0.26%	4.38%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Mon 1	US	Markit US Manufacturing PMI		Oct F	58.4	59.2	59.2	--
	US	ISM Manufacturing		Oct	60.8	60.5	61.1	--
	Japan	Jibun Bank Japan PMI Mfg		Oct F	53.2	--	53	--
	China	Caixin China PMI Mfg		Oct	50.6	50	50	--
	Thailand	Markit Thailand PMI Mfg		Oct	50.9	--	48.9	--
	Thailand	Business Sentiment Index		Oct	47	--	42.6	--
	India	Markit India PMI Mfg		Oct	55.9	--	53.7	--
Today	EU	Markit Eurozone Manufacturing PMI		Oct F	--	58.5	58.5	--
	Japan	Monetary Base	%YoY	Oct	--	--	11.70%	--
	Japan	Monetary Base End of period	Trillion Yen	Oct	--	--	663.5	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **ดัชนี ISM ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือนต.ค. อยู่ที่ 60.8 ลดลง จาก 61.1 ในเดือนก.ย.** แต่ยังสูงกว่าตลาดคาดที่ 60.5 ในส่วนของดัชนี PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ เดือน ต.ค. ลดลงสู่ระดับ 58.4 ซึ่งถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 10 เดือน จากระดับ 60.7 ในเดือนก.ย. (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองปัญหาคอขวดอุปทาน การขาดแคลนวัตถุดิบและแรงงานยังเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวช่วงสั้นของภาคอุตสาหกรรมการผลิตและภาคบริการในสหรัฐฯ และทั่วโลก อย่างไรก็ดี ดัชนี PMI ในสหรัฐฯ ที่ปรับลดลงยังมองเป็นการขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง และไม่ใช่การกลับมาหดตัวในระยะต่อไป ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงและตลาดหุ้นสหรัฐฯ จากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 3/2564 ที่ออกมาแข็งแกร่ง

- **รัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศผ่อนคลายมาตรการควบคุมการเดินทาง** ด้วยการอนุญาตให้ชาวต่างชาติที่ฉีดวัคซีนต้านโควิด-19 ครบโดส สามารถเดินทางเข้าสหรัฐฯ ได้นับตั้งแต่วันที่ 8 พ.ย.นี้ (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองการทยอยเปิดประเทศส่งผลบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ และส่งอานิสงค์ต่อธีม reopening และหุ้นส่วนใหญ่ที่ได้ประโยชน์จะเป็นหุ้นกลุ่ม Value/Cyclical เช่น Financials, Energy ซึ่งมีผลประกอบบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 3/2564 ที่ออกมาแข็งแกร่ง

- **นายกรัฐมนตรีบอร์ริส จอห์นสัน ของอังกฤษ (UK) ได้กล่าวในการประชุมสุดยอดสภาพภูมิอากาศ COP26 โดยเรียกร้องให้ทั่วโลก ต้องเริ่มจำกัดการเพิ่มขึ้นของอุณหภูมิโลก** และเรียกร้องให้ผู้นำโลกเริ่มดำเนินการยุติการใช้เชื้อเพลิงถ่านหินอย่างจริงจัง เร่งการเปลี่ยนมาใช้ยานยนต์ไฟฟ้า และยุติการทำลายป่าไม้ ทั้งนี้ UK ยังได้ประกาศจะสนับสนุนเงิน 1 พันล้านปอนด์ ให้แก่ประเทศกำลังพัฒนาซึ่งเป็นแนวหน้าเผชิญวิกฤตทางสภาพภูมิอากาศ ภายในปี 2568 (Source: WSJ และ Posttoday)

  Investment Implications:

  เรามองผลการประชุม COP26 จะเป็นการเน้นย้ำความสำคัญของการแก้ไขปัญหาโลกร้อนทั่วโลก และส่งอานิสงค์ต่อธีม Green Transition และ Renewable Energy รวมถึงธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องทั่วโลก เช่น EV, Battery, Energy Storage, Energy Efficiency โดยเฉพาะผลบวกต่อหุ้นสหภาพยุโรป (EU) และอังกฤษ (UK) เนื่องจากภูมิภาคนี้มีความเป็นผู้นำและมี roadmap ในการมุ่งสู่ Green Economy ค่อนข้างชัดเจนเมื่อเทียบกับประเทศอื่น

- **นายกรัฐมนตรีคิชิดะ ของญี่ปุ่น ได้ประกาศนโยบายใหม่ ที่มุ่งเน้นการเพิ่มศักยภาพทางทหาร เพื่อต่อต้านอิทธิพลของจีน** ตลอดจนการแก้ปัญหาภาวะโลกร้อน และฟื้นฟูเศรษฐกิจญี่ปุ่นจากการระบาดของโควิด-19 โดยให้คำมั่นว่าจะเพิ่มงบประมาณและเริ่มโครงการสนับสนุนด้านการท่องเที่ยวเพื่อฟื้นฟูภาคการท่องเที่ยวทันที ภายหลังจากที่พรรค LDP ได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งในวันที่ 31 ต.ค. (Source: VOAthai)

  Investment Implications:

  เรามองนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลญี่ปุ่นในระยะต่อไป จะส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้ต่อเนื่อง จากการที่การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและตลาดหุ้นญี่ปุ่นยัง laggard เมื่อเทียบกับกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วอื่น และพึ่งเข้าสู่ช่วง peak growth และ peak earnings ในไตรมาส 4/2564

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 ติดตามตัวเลขดัชนี PMI ภาคการผลิตของสหภาพยุโรป (EU) ในเดือนต.ค. โดยตลาดคาดว่า จะอยู่ที่ 58.5 และไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหน้า
- การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในวันที่ 2-3 พ.ย.นี้ โดยให้ติดตามการประกาศทำ QE tapering และการส่งสัญญาณเกี่ยวกับเงินเฟ้อของ Fed
- การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในวันที่ 4 พ.ย.นี้ โดยคาดว่า จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.1% และคงวงเงินในการเข้าซื้อสินทรัพย์ไว้ที่ 895 พันล้านปอนด์
- การประชุมโอเปกพลัส ในวันที่ 4 พ.ย.นี้ โดยให้ติดตามนโยบายการผลิตน้ำมันของกลุ่มฯ หลังราคาน้ำมันทยอยเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา
- ติดตามการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน เช่น Pfizer, T-Mobile, Estee Lauder, BP, Mondelez และ Activision Blizzard
- ประเด็นการปรับเพิ่ม หรือยกเลิกเพดานหนี้สาธารณะของรัฐบาลสหรัฐฯ เพื่อหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ
- แนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ซึ่งจะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแผนของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation process โดยปธน.ไบเดนได้ประกาศแผน Build Back Better ที่ปรับปรุงใหม่ ซึ่งมีวงเงินรวม อยู่ที่ 1.75 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. และประกาศแผนจัดหารายได้กว่า 2 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการขึ้นภาษี

Product recommendation

นักลงทุนกลับมาเชื่อมั่นตลาดหุ้นโลกจากผลประกอบการ และตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีขึ้น แนะนำเข้าลงทุน ดังนี้

- SCBCTECH หุ้นเทคโนโลยีของจีน ในกลุ่ม e-commerce, internet platform เหมาะสำหรับการจับจังหวะเข้าลงทุนให้ลูกค้า ตลาดหุ้นมีจังหวะการรีบาวด์ หลังมูลค่าหุ้นลงมามากจนน่าสนใจถือลงทุน
- SCBGEX โอกาสเข้าลงทุนหุ้นโลกที่โอกาสเปิด จากหน้าหุ้นของกองทุนอยู่ในหุ้นใหญ่ที่กำลังประกาศกำไรไตรมาส 3 สูงเกินคาด บวกกับความคาดหวังว่า Fed จะไม่ทำอะไรรุนแรงในการลดปริมาณเงิน นอกจากนี้ กองทุนยังผสมหุ้น healthcare, food และจีน ที่ช่วยสนับสนุนผลตอบแทนในตอนนี้
- SCBCLASSIC กองทุนผสมหุ้นต่างประเทศ คู่กับอสังหาริมทรัพย์ไทย ได้ทั้งหุ้นสหรัฐฯ ที่กำลังขยายตัวและอสังหาฯ ไทยรับการเปิดเมือง กองทุนพร้อมยืดหยุ่นน้ำหนักทุกวัน บริหารความสำเร็จกองทุนให้ได้ตามเป้าหมาย
- KIKO ตราสารอนุพันธ์ ออกโดยกลุ่มไทยพาณิชย์ เลือกอ้างอิงหน้าหุ้นไทยใน SET50 กรอบราคาหุ้นขึ้นลงที่กว้าง ตอบโจทย์การนำเสนอลูกค้าที่อยากลงทุนหุ้นไทย แนะนำลูกค้าที่เหมาะสมลงทุนได้ ขั้นต่ำ 1 ล้านบาท

Asset class recommendation

ตลาดหุ้น

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยหุ้นกลุ่ม Value / Cyclical เช่น Financials, Energy, Industrials, Materials มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น ตาม Bond Yield อายุ 10 สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มทยอยปรับเพิ่มขึ้นตาม Fed ที่จะเริ่มการทำ QE tapering ในช่วงตั้งแต่เดือน พ.ย. ประเด็นเกี่ยวกับร่าง reconciliation bill ที่คืบหน้ามากขึ้น และแนวโน้มการทยอยเปิดเศรษฐกิจสหรัฐฯ ด้านหุ้นกลุ่ม Growth เช่น IT มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นตามที่ผลประกอบการในไตรมาส 3/2564 ที่มีแนวโน้มออกมาดีกว่าคาด และมองผลกระทบทางลบจากการเพิ่มขึ้นของ Bond Yield จำกัด ทั้งนี้ เราคงคำแนะนำสัดส่วนการถือครองหุ้นสไตล์ Growth และ Value / Defensive อยู่ที่ 60:40
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นยุโรป** เรามองผลประกอบการบจ.ในช่วงที่เหลือของปียังมีแนวโน้มออกมาดี การเกิดภูมิคุ้มกันหมู่และแผนการเปิดประเทศจะช่วยหนุน sentiment ตลาดได้ต่อธนาคารกลางยุโรป (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 (laggard play) และ EPS growth ยังมีแนวโน้มถูกปรับขึ้น ผลประกอบการบจ.ของตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแนวโน้มโดดเด่นมากกว่าหรือเท่ากับตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปในระยะต่อไป เรามองผลการเลือกตั้งทั่วไปวันที่ 31 ต.ค. จะสนับสนุน fund flow นักลงทุนต่างชาติจากธีม election rally และคาดพรรค LDP (นำโดยนายกฯ ท่านใหม่ นายฟูมิโอะ คิชิดะ) ยังครองเสียงข้างมากและสานต่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นปัจจัยหนุนต่อตลาด
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** แม้ตลาดอาจยังผันผวนสูงจากผลกระทบภายหลังการล็อกดาวน์รอบล่าสุด และคาดการณ์ GDP จะได้รับผลกระทบมากในปีนี้ โดยการเติบโตมีแนวโน้มลดลงเหลือราว 3-4% 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 0.26%, 0.18% และ 0.63% ตามลำดับ

- ดัชนี Dow Jones, S&P500 และ Nasdaq ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงเป็นประวัติการณ์ โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงานหลังจากราคาน้ำมัน WTI ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง และหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ หลังจากรัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศผ่อนคลายมาตรการควบคุมการเดินทางด้วยการอนุญาตให้ชาวต่างชาติที่ฉีดวัคซีนต้านโควิด-19 ครบโดสสามารถเดินทางเข้าสหรัฐฯ ได้นับตั้งแต่วันที่ 8 พ.ย.นี้
- นักลงทุนจับตาการประชุม Fed ในวันที่ 2-3 พ.ย.นี้ ท่ามกลางกระแสคาดการณ์ที่ว่า Fed จะประกาศปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในการประชุมวันดังกล่าว

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น 0.71% สู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากเดือนต.ค. โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน รวมถึงการคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มธนาคาร

- ตลาดฯ ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรยูโรโซนปรับเพิ่มขึ้นจากการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับเพิ่มขึ้น 2.61% ขานรับชัยชนะของพรรคร่วมรัฐบาลในการเลือกตั้งในวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ซึ่งสร้างความหวังแก่นักลงทุนว่าจะทำให้เกิดเสถียรภาพทางการเมืองและการกระตุ้นเศรษฐกิจ

- พรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) และพรรคโคเมอิโตะ ซึ่งเป็นพรรคร่วมรัฐบาลของญี่ปุ่นสามารถครองเสียงข้างมากในสภาผู้แทนราษฎรญี่ปุ่นในการเลือกตั้งทั่วไป ซึ่งปูทางให้นายกรัฐมนตรีฟูมิโอะ คิชิดะ สามารถสานต่อการกิจด้านการควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 รวมทั้งการฟื้นฟูเศรษฐกิจ และความมั่นคงของประเทศต่อไป
- นายกรัฐมนตรีฟูมิโอะ คิชิดะ ของญี่ปุ่น ระบุว่า รัฐบาลจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ช่วงกลางเดือนนี้ และคาดว่ารัฐสภาจะผ่านร่างงบประมาณเพิ่มเติมได้ภายในสิ้นปีนี้
- ยอดขายรถยนต์ใหม่ในญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 31.3%YoY ในเดือนต.ค. อยู่ที่ 279,341 คัน โดยได้รับผลกระทบจากปัญหาขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ทั่วโลก ประกอบกับปัญหาในซัพพลายเชน

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับเพิ่มขึ้น 0.28% หลังจากที่ปรับลดลงต่อเนื่อง 3 วันทำการ เนื่องจาก นักลงทุนเข้าซื้อหุ้นเพื่อเก็งกำไร ประกอบกับยอดส่งออกที่แข็งแกร่งในเดือนต.ค.

- ยอดส่งออกเกาหลีใต้เดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 24%YoY และขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 โดยได้แรงหนุนจากความต้องการสินค้าประเภทชิป และผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่เพิ่มขึ้น
- รายงานผลสำรวจบริษัทโบรกเกอร์ 6 แห่ง คาดการณ์ว่า ดัชนี CPI ของเกาหลีใต้จะเพิ่มขึ้นกว่า 3% ในเดือนต.ค. จากปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากฐานที่ระดับต่ำของปีที่ผ่านมา และราคาน้ำมันที่สูงขึ้น
- รัฐบาลเกาหลีใต้ได้เริ่มบังคับใช้กฎเกณฑ์ใหม่ที่มีการผ่อนปรนเพื่อนำชาวเกาหลีใต้มุ่งสู่การใช้ชีวิตร่วมกับโควิด-19 ในวันที่ 1 พ.ย. นอกจากนี้ ยังมีการออกวัคซีนพาสปอร์ตสำหรับสถานที่ที่มีความเสี่ยงสูง เช่น โรงยิม ซาวน่าและบาร์

ตลาดหุ้นจีน ปรับลดลง 0.37% เนื่องจาก การแพร่ระบาดของโควิด-19 เป็นปัจจัยกดดันหุ้นกลุ่มสินค้าผู้บริโภค การท่องเที่ยว และกลุ่มธุรกิจบริการ

- ตลาดฯ ยังได้รับแรงกดดันหลังสำนักงานสถิติแห่งชาติจีน ระบุว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ที่ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 49.2 ในเดือนต.ค. จากระดับ 49.6 ในเดือนก.ย. ซึ่งเป็นผลมาจากอุปทานด้านพลังงานที่ยังคงตึงตัว และราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของจีนในเดือนต.ค. จากไฉซิน ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 50.6 จากระดับ 50.0 ในเดือนก.ย. และดีกว่าที่คาด ที่ระดับ 50.0
- บริษัทไชน่า เรียล เอสเตท อินฟอร์เมชัน คอร์ป (CRIC) ซึ่งเป็นบริษัทวิจัยอสังหาริมทรัพย์ ระบุว่า ยอดขายบ้านใหม่ของบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่จำนวน 100 อันดับแรกของจีนปรับลดลง 32%YoY ในเดือนต.ค. ส่งผลให้ตลาดอสังหาริมทรัพย์ชบเซาต่อเนื่อง และสร้างแรงกดดันต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีน

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับลดลง 0.70% เนื่องจาก ได้รับแรงกดดันจากข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯ โดยการใช้จ่ายของผู้บริโภคสหรัฐฯ ชะลอตัวในเดือนก.ย. ขณะที่ แรงกดดันด้านเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น

- ตลาดฯ ได้รับ sentiment เชิงลบ หลังกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ระบุว่า การใช้จ่ายส่วนบุคคลของผู้บริโภคสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 0.6% ในเดือนก.ย. แต่ชะลอตัวจากระดับ 1.0% ในเดือนส.ค.
- ด้านดัชนี PCE พื้นฐาน ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน และเป็นมาตรวัดอัตราเงินเฟ้อที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ให้ความสำคัญ เพิ่มขึ้น 0.2%MoM และเพิ่มขึ้น 3.6%YoY ในเดือนก.ย.
- นายพอล ชาน รัฐมนตรีคลังฮ่องกง คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจฮ่องกงน่าจะฟื้นตัวอย่างมั่นคง โดยคาดว่าจะขยายตัวประมาณ 6.5% ในปีนี้ โดยได้รับแรงหนุนจากความแข็งแกร่งของการส่งออกและการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในช่วงครึ่งแรกของปี

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับเพิ่มขึ้น 1.46% หลังได้ปัจจัยหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และหุ้นกลุ่มโลหะ

ตลาดหุ้นไทย ปรับลดลง 0.59% ปิดที่ 1,613.78 จุด ลดลง 9.65 จุด มูลค่าการซื้อขาย 6.9 หมื่นล้านบาท

- SET ปรับขึ้นในช่วงแรกสั้นๆ ก่อนจะถูกแรงขายกดดันร่วงสู่แดนลบ โดยแรงขายมาจากกลุ่มพลังงาน ค้าปลีก อสังหาฯ ขนส่ง การเงิน ขณะที่ แรงซื้อมาจากกลุ่มการแพทย์ ทั้งนี้ นักลงทุนขายทำกำไรหลังสะท้อนปัจจัยหนุนการเปิดประเทศแล้ว ขณะที่ นักลงทุนจับตาการรายงานงบหุ้น real sector สัปดาห์นี้

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 0.67% โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก รวมทั้งแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยหลังจากสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

- สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) ระบุว่า ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐฯ ปรับตัวลงสู่ระดับ 60.8 ในเดือนต.ค.
- สอดคล้องกับการรายงานของไอเอชเอส มาร์กิต ระบุว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ปรับตัวลงสู่ระดับ 58.4 ในเดือนต.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 10 เดือน จากระดับ 60.7 ในเดือนก.ย. โดยการปรับลงของดัชนี PMI มีสาเหตุจากการขาดแคลนวัตถุดิบในการผลิต

ราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้น 0.57% ขานรับความหวังที่ว่า ความต้องการใช้น้ำมันจะฟื้นตัวขึ้นในขณะที่ประเทศทั่วโลกเริ่มเปิดเศรษฐกิจ นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากคาดว่ากลุ่มโอเปกพลัสจะมีมติเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเพียง 400,000 บาร์เรล/วันในการประชุมวันที่ 4 พ.ย.

- สำนักงานบริหารคลังสำรองยุทธศาสตร์และอาหารแห่งชาติจีน (NFSRA) ระบุว่า จีนได้ระบายน้ำมันเบนซินและดีเซลจากคลังสำรองเพื่อเพิ่มอุปทานในตลาดน้ำมัน และช่วยรักษาเสถียรภาพของราคาน้ำมันในบางภูมิภาค

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
กฤตินี 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 ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น 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 อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ 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