MORNING BRIEF
วันที่ 10 พฤศจิกายน พ.ศ. 2564

SCB
Chief Investment Office

Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,685	-0.35%	24.74%
Dow Jones	36,320	-0.31%	18.67%
Nasdaq	15,887	-0.60%	23.26%
Euro Stoxx 600	483	-0.19%	20.97%
NIKKEI225	29,285	-0.75%	6.71%
China A-Share (CSI300)	4,847	-0.03%	-7.00%
China H-Share (HSCEI)	8,806	0.14%	-18.00%
KOSPI	2,962	0.08%	3.10%
NIFTY 50	18,044	-0.13%	29.06%
Thai Equity			
SET	1,632	0.34%	12.58%
SET50	981	0.03%	7.70%
SETBANK	412	0.38%	22.24%
SETENERGY	23,721	0.15%	4.06%
Alternatives			
Gold	1,803.8	0.15%	-4.21%
WTI ($/bl)	84.2	2.71%	76.49%
Brent ($/bl)	85.2	2.12%	68.35%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.44	-5.39	52.26
TH Govt 10 YR	1.88	-1.80	59.85
Exchange Rate			
USD/THB	32.8	-0.51%	9.23%
Dollar Index	94.0	-0.10%	4.47%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Tue 9	US	NFIB Small Business Optimism		Oct	98.2	99.5	99.1	--
	US	PPI Final Demand	%MoM	Oct	0.60%	0.60%	0.50%	--
	US	PPI Ex Food and Energy	%MoM	Oct	0.40%	0.50%	0.20%	--
	US	PPI Final Demand	%YoY	Oct	8.60%	8.60%	8.60%	--
	US	PPI Ex Food and Energy	%YoY	Oct	6.80%	6.80%	6.80%	--
	EU	ZEW Survey Expectations		Nov	25.9	--	21	--
	Japan	Labor Cash Earnings	%YoY	Sep	0.20%	0.60%	0.70%	0.60%
	Japan	Bank Lending Incl Trusts	%YoY	Oct	0.90%	--	0.60%	--
	Japan	BoP Current Account Balance	Billion Yen	Sep	1033.7	1052.3	1665.6	1503
Today	US	CPI	%MoM	Oct	--	0.50%	0.40%	--
	US	Initial Jobless Claims		06-Nov	--	--	--	--
	US	CPI Ex Food and Energy	%MoM	Oct	--	0.30%	0.20%	--
	US	CPI	%YoY	Oct	--	--	5.40%	--
	US	CPI Ex Food and Energy	%YoY	Oct	--	--	4.00%	--
	US	Wholesale Inventories	%MoM	Sep F	--	1.10%	1.10%	--
	Japan	Money Stock M2	%YoY	Oct	--	--	4.20%	--
	Japan	Machine Tool Orders	%YoY	Oct P	--	--	71.90%	--
	China	CPI	%YoY	Oct	--	--	0.70%	--
	China	PPI	%YoY	Oct	--	--	10.70%	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐฯ เดือนต.ค. +0.6%MoM สอดคล้องกับที่ตลาดคาด** หลังจาก +0.5%MoM ในเดือนก.ย. ขณะที่ เมื่อเทียบรายปี ดัชนี PPI +8.6%YoY ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นมากที่สุดตั้งแต่เดือนพ.ย.2553 ส่วนดัชนี PPI พื้นฐาน เดือนต.ค. +0.4%MoM และ +6.2%YoY (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองว่า ตัวเลขเงินเฟ้อในฝั่งผู้ผลิตของสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อไปในช่วงที่เหลือของปี จากปัญหาห่วงโซ่อุปทานที่ยังไม่คลี่คลาย และการระบาดที่ยังมีอยู่ ทำให้มีโอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจพิจารณาปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้เร็วกว่าที่คาดไว้เดิม หลัง Fed พึ่งประกาศการลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE Tapering) ในการประชุมล่าสุดวันที่ 2-3 พ.ย. โดยเรามองการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกอาจเกิดขึ้นได้ในครึ่งปีหลัง/2565 เป็นอย่างเร็ว ภายหลัง Fed ยุติการเข้าซื้อสินทรัพย์เสร็จสิ้นในเดือน มิ.ย.2565 ด้านตลาดฯ มองว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในช่วงครึ่งปีหลัง/2565 ทั้งนี้ ติดตามการส่งสัญญาณคาดการณ์เศรษฐกิจ และประมาณการ dot plot ในการประชุม FOMC ครั้งถัดไปในเดือน ธ.ค.

- **ราคาหุ้น Tesla ปรับลดลงค่อนข้างมาก** หลังจากที่นายอีลอน มัสก์ CEO ของ Tesla ได้ตั้งโพลสอบถามความคิดเห็นกับผู้ติดตามในทวิตเตอร์ว่าตนควรขายหุ้น Tesla 10% เพื่อนำเงินไปจ่ายภาษีหรือไม่ ซึ่งผลโหวต 57.9% แนะนำให้ขายหุ้นในจำนวนดังกล่าว โดยสถานการณ์ข้างต้น ส่งผลให้เกิดความกังวลในตลาดที่ว่า นายอีลอน มัสก์ ได้ละเมิดข้อตกลงที่ทำไว้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ (SEC) หรือไม่ (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  หลังผลโพลสอบถามความคิดเห็นของนายอีลอน มัสก์ ได้ส่งผลให้ ราคาหุ้น Tesla ในช่วงที่ 2 วันที่ผ่านมา ปรับลดลงมากกว่า 16% อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นยังคงปรับเพิ่มขึ้นนับตั้งแต่ต้นปีมากถึง 45%YTD โดยเรามองว่า หากเกิดการขายหุ้นเพื่อนำเงินเสดไปชำระภาษี จะส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นของ Tesla ในระยะสั้น โดยนักลงทุนจะจับตาถึงขนาดและวิธีการขายหุ้นที่จะเกิดขึ้นต่อไป อย่างไรก็ดี ปัจจัยที่จะสนับสนุนราคาหุ้นในระยะกลางถึงยาว คือ โครงสร้างการดำเนินธุรกิจที่ยังสามารถดำเนินได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งบริษัทฯ ยังมีจุดเด่นจากการเป็นเทคโนโลยีแห่งอนาคตทั้งยานยนต์ไฟฟ้า ระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ และเป็นบริษัทพลังงานแบบครบวงจร

- **Pfizer ได้เสนอต่อองค์การอาหารและยาสหรัฐฯ (FDA) เพื่อให้อนุมัติวัคซีนโควิด-19 กระตุ้นภูมิ หรือ บูสเตอร์ ให้กับผู้ที่มีอายุ 18 ปีขึ้นในสหรัฐฯ** ซึ่งหาก FDA อนุมัติการฉีดวัคซีนบูสเตอร์ให้กับประชากรวัยผู้ใหญ่ทั้งหมดในสหรัฐฯ ทาง CDC สหรัฐฯ จะนำเรื่องนี้เข้าสู่การพิจารณาออกคำแนะนำฉีดวัคซีนกระตุ้นภูมิต่อไป (Source: AP และ VOAthai)

  Investment Implications:

  สัญญาณความคืบหน้าในการอนุมัติการฉีดวัคซีนบูสเตอร์ ที่มีแนวโน้มครอบคลุมประชาชนสหรัฐฯ มากขึ้น จะยิ่งช่วยลดการระบาด ยับยั้งการกลายพันธุ์ของโควิด-19 ช่วยลดอัตราการเสียชีวิต และช่วยหนุนแนวโน้มการทยอยเปิดเศรษฐกิจ ซึ่งจะส่งผลดีต่อหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะในกลุ่ม healthcare และกลุ่มธีม Reopening

- **กระทรวงกลาโหมไต้หวัน ได้เปิดเผยรายงานที่บ่งชี้ว่า จีนกำลังเดินหน้ารุกคืบด้านสงครามไซเบอร์** ผ่านการเผยแพร่โฆษณาชวนเชื่อ การทำให้ไต้หวันโดดเดี่ยวจากประชาคมโลก รวมถึงมาตรการบังคับให้รวมชาติโดยไม่ต้องเผชิญหน้าทางทหารโดยตรง (Source: Reuters และ VOAthai)

  Investment Implications:

  เรามองความขัดแย้งระหว่างจีน-ไต้หวัน จะไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อแนวโน้มผลประกอบการบจ.ในจีน และในไต้หวัน เนื่องจาก ยังมองเป็นความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ที่ไม่รุนแรงมากนัก แต่อาจสร้าง sentiment เชิงลบต่อ Valuation ของตลาดหุ้นทั้งสองประเทศได้ในช่วงสั้น ทั้งนี้ ประเด็นความขัดแย้งดังกล่าว ยังจำเป็นที่ต้องเฝ้าระวังเพราะอาจนำไปสู่การแบ่งฝ่ายและปัญหาการเมืองในภูมิภาคครอบคลุมถึง อาจขยายวงไปสู่ความขัดแย้งระหว่างจีน-สหรัฐฯ ได้เช่นกัน

- **พรรครัฐบาลผสมญี่ปุ่น (LDP และ Komeito) มีแผนที่จะออกมาตรการแจกจ่ายเงิน และคูปองซึ่งเทียบเคียงกับเงินสด อย่างละ 50,000 เยน** ให้กับประชาชนญี่ปุ่นแต่ละคน ที่มีอายุ 18 ปี หรือต่ำกว่า โดยสำหรับเงินสด จะเริ่มแจกจ่ายในระยะอันใกล้นี้ ในส่วนคูปอง จะเริ่มแจกจ่ายได้ในช่วงฤดูใบไม้ผลิของญี่ปุ่น ปีหน้า (Source: Bloomberg)

  Investment Implications:

  เราคาดว่า การทยอยออกมาตรการกระตุ้นทางการคลังของรัฐบาลญี่ปุ่น จะส่งผลบวกต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นของญี่ปุ่น นอกจากนี้ การที่ภาพการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ และตลาดหุ้นญี่ปุ่น ยัง laggard เมื่อเทียบกับกลุ่ม DM อื่น จึงทำให้ตลาดฯ ยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นได้โดดเด่นในช่วงที่เหลือของปีนี้

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 ติดตามดัชนี CPI และ Core CPI สหรัฐฯ เดือนต.ค. โดยตลาดคาดว่าจะ +0.5%MoM และ +0.4%MoM ตามลำดับ
- การทยอยรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน เช่น Disney, Allianz, Adidas, Credit Agricole และ EDF
- การประชุมกนง.วันนี้ เราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.50%
- การประชุมของคณะกรรมการกลางพรรคคอมมิวนิสต์จีน ครั้งที่ 6 ในวันที่ 8-11 พ.ย. โดยต้องติดตามประเด็นความขัดแย้งกับไต้หวัน
- การเจรจาเพื่อรื้อฟื้นข้อตกลงนิวเคลียร์ระหว่างอิหร่านกับชาติมหาอำนาจต่างๆ จะเริ่มขึ้นอีกครั้งที่กรุงเวียนนา ออสเตรีย ในวันที่ 29 พ.ย.นี้ หลังจากระงับไปตั้งแต่เดือนมิ.ย.
- ประเด็นการปรับเพิ่ม หรือยกเลิกเพดานหนี้สาธารณะของรัฐบาลสหรัฐฯ เพื่อหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ
- แนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ซึ่งจะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแผนของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation process โดยประธานาธิบดีไบเดนได้ประกาศแผน Build Back Better ที่ปรับปรุงใหม่ ซึ่งมีวงเงินรวม อยู่ที่ 1.75 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. และประกาศแผนจัดหารายได้กว่า 2 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการขึ้นภาษี โดยมีคาดการณ์ว่า ร่างดังกล่าว จะมีการลงมติภายในวันที่ 15 พ.ย.นี้

Product recommendation

แนะนำผลิตภัณฑ์การลงทุน

- SCBGEX หุ้นโลก จากผู้เชี่ยวชาญมืออาชีพ Julius Baer คัดสรรการลงทุนเลือกทั้งสหรัฐ ยุโรป บนเรื่องราวของหุ้นคุณภาพในปัจจุบัน เสริมด้วยธีมลงทุนอนาคต ทั้ง healthcare food และจีน มองการลงทุนทั้งสั้นและยาว
- SCBCTECH จังหวะการเข้าซื้อหลังปรับลดลงมาค่อนข้างมาก มองว่า ข่าวการควบคุมธุรกิจจีนยังมีแต่ไม่ทำให้นักลงทุนตกใจมากอีก เลือกลงทุนหุ้นเทคจีน หวังลงทุนระยะนี้ก่อน และพร้อมสลับลงทุนเมื่อมีกำไร
- SCBCLASSIC กองผสมหุ้น 32% REIT 16% ตราสารหนี้ 52% (โดยประมาณ) บริหารยืดหยุ่น ทำผลตอบแทนตามเป้าหมาย และดูแลจัดการความเสี่ยง
- 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 มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก การทยอยเพิ่มขึ้นของ Bond Yield อายุ 10 ปีของสหรัฐฯ ความคืบหน้าในแผนลงทุนระยะยาว Build Back Better และแนวโน้มการทยอยเปิดเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่วนหุ้นกลุ่ม Growth มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 3/2564 ที่ออกมาดีกว่าคาด ประกอบกับ ผลกระทบทางลบ ทั้งจากการเพิ่มขึ้นของ Bond Yield และจากข้อเสนอการจัดเก็บภาษีใหม่กับภาคธุรกิจ ภายใต้แผน Build Back Better อาจไม่มากนัก ทั้งนี้ เราแนะนำสัดส่วนการถือครองหุ้นสไตล์ Growth และ Value / Defensive อยู่ที่ 70:30
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นยุโรป** เรามองผลประกอบการบจ.ในช่วงที่เหลือของปียังมีแนวโน้มออกมาดี การเกิดภูมิคุ้มกันหมู่และแผนการเปิดประเทศจะช่วยหนุน sentiment ตลาดได้ต่อธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีแนวโน้มยังไม่ส่งสัญญาณ QE taper ชัดเท่า Fed และ EU bond yield ในระดับต่ำยังเป็นปัจจัยบวก ผลกระทบราคาก๊าซธรรมชาติและเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นมีทั้งผลกระทบเชิงลบ (ต้นทุนสูงขึ้น) และเชิงบวก (ผลักภาระให้กับผู้บริโภคได้) แต่ภาพรวมหุ้นกลุ่ม Value / Cyclicals ของยุโรปยังมีแนวโน้มได้รับผลบวกมากกว่าผลลบ
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** โดย valuation ของหุ้นญี่ปุ่นยังถูกเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น DM อื่นๆ (laggard play) และ EPS growth ยังมีแนวโน้มถูกปรับขึ้น ผลประกอบการบจ.ของตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแนวโน้มโดดเด่นมากกว่าหรือเท่ากับตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปในระยะต่อไป ผลการเลือกตั้งทั่วไปวันที่ 31 ต.ค. มีแนวโน้มสนับสนุน fund flow นลท.ต่างชาติจากธีม election rally จากการที่พรรค LDP (นำโดยนายกฯ นายฟูมิโอะ คิชิดะ) ยังครองเสียงข้างมากและสานต่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นปัจจัยหนุนต่อตลาด
- **เราเปลี่ยนคำแนะนำจาก “ขาย” เป็น “ถือ” ในตลาดหุ้นไทย** จากสถานการณ์การระบาดที่ดีขึ้นและอานิสงค์การเปิดประเทศตั้งแต่ 1 พ.ย. โดยเรามองแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปีหน้าจะเริ่มดีขึ้น แม้ Valuation หุ้นไทยยังคงตึงตัว (PE เทรดที่ราว +1SD) แต่เรามองมาตรการกระตุ้นช่วงหลังเปิดประเทศที่จะตามมา การใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่ยังมี pent-up demand อีกมาก และการฟื้นตัวของภาคการส่งออกโลกที่จะช่วยหนุนภาคการส่งออกไทย จะเป็นปัจจัยหนุนต่อตลาดฯ แม้การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวยังต้องใช้เวลาก็ตาม
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** แม้คาดการณ์ GDP จะได้รับผลกระทบมากในปีนี้ และการเติบโตมีแนวโน้มลดลงเหลือราว 3-4% แต่คาดว่า GDP จะเริ่มฟื้นตัวและเติบโตได้ราว 6% ในปี 2565 ด้านผลประกอบการบจ. แม้จะเห็นการชะลอลงในไตรมาส 3/2564 แต่สถานะการลงทุนของต่างชาติยังไม่สูง และ valuation ยังไม่แพง (PE เทรดอยู่ที่ค่าเฉลี่ย 5 ปี) เมื่อเทียบตลาดอื่นในภูมิภาค เช่น ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และไทย ประกอบกับความเชื่อมั่นนักลงทุนรายย่อยที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจะเป็นแรงหนุนต่อตลาดฯ ในช่วงที่เหลือของปี
- **เราเปลี่ยนคำแนะนำจาก “ถือ” เป็น “ลงทุน” ใน REITs กลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว** เนื่องจาก DM REITs มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการทยอยเปิดเมืองตามความคืบหน้าการฉีดวัคซีน โดยเฉพาะ REITs ที่เกี่ยวข้องกับ re-opening theme ที่มีโอกาสฟื้นตัวต่อเนื่อง จากเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว เช่น กลุ่ม residential, retail, office หลังได้รับผลกระทบจากการระบาดของโควิด-19 ประกอบกับพื้นฐานเดิมกลุ่ม industrials, cell towers, data centers ที่ดี และผลประกอบการในไตรมาส 3/2564 ส่วนใหญ่ออกมาแข็งแกร่ง ทำให้ DM REITs น่าสนใจเข้าลงทุน

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
กฤตินพงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

Key markets movement

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones, S&P500 และ Nasdaq ปรับลดลง 0.31%, 0.35% และ 0.60% ตามลำดับ

- ตลาดฯ ปรับลดลง เนื่องจาก นักลงทุนเทขายทำกำไรหลังตลาดฯ ปรับเพิ่มขึ้นติดต่อกันในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ ความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ยังส่งผลให้เกิดแรงเทขายหุ้นเป็นวงกว้าง โดยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ในเดือนต.ค. ขยายตัว 0.6%MoM
- นักลงทุนยังกังวลว่า มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงินกว่า 1 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ของปธน.ไบเดน อาจหนุนให้เงินเฟ้อปรับตัวขึ้น ซึ่งจะทำให้ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดไว้
- นอกจากนี้ ดัชนี S&P500 ยังเผชิญแรงกดดันจากแรงขายหุ้น Tesla หลังได้รับ Sentiment เชิงลบจากผลโพลสอบถามความเห็นของนายอีลอน มัสก์

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง 0.19% โดยปรับลดลงจากระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ แม้การเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และความหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ได้ช่วยชะลอการปรับลดลงของตลาดฯ ก็ตาม ขณะที่ นักลงทุนยังรอสัญญาณบ่งชี้ใหม่ๆ จากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจในสัปดาห์นี้

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวลง 0.75% เนื่องจาก สกุลเงินเยนที่แข็งค่า ส่งผลกดดันต่อหุ้นกลุ่มส่งออก

- ฟุมิโอะ คิชิดะ นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นให้คำมั่นว่าจะทำให้เศรษฐกิจกลับมาอยู่ในเส้นทางโดยจะส่งเสริมการลงทุนของภาคเอกชนและรายได้ของประชาชน เพื่อให้บรรลุ "วัฏจักรอันดีงาม" ของการเติบโตทางเศรษฐกิจและการกระจายความมั่งคั่ง
- Sony Group กล่าวว่าจะลงทุนประมาณ 500 ล้านดอลลาร์ สรอ. ร่วมทุน (Joint Venture) กับ Taiwan Semiconductor Manufacturing Co (TSMC) ซึ่งจะสร้างโรงงานชิปมูลค่า 7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในญี่ปุ่น โดยโรงงานจะผลิตชิป 22 นาโนเมตรและ 28 นาโนเมตร เพื่อตอบสนองความต้องการชิปทั่วโลก

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับตัวขึ้น 0.08% มีแรงซื้อจากนักลงทุนสถาบันในประเทศ

- นักลงทุนต่างชาติ และ รายย่อย ขายสุทธิ เพื่อลดความเสี่ยง และรอดูการประกาศตัวเลขอัตราเงินเฟ้อของทางสหรัฐฯ และ จีน ขณะที่ค่าเงินวอนมีทิศทางแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. และพลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเกาหลีใต้อายุ 3 ปี ปรับตัวขึ้น 1.6 bps. ขณะที่อายุ 10 ปี ปรับตัวลง 1.7 bps

ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวลง 0.03 % โดยตลาดเฝ้ารอดูสถานการณ์อัตราเงินเฟ้อจีนที่จะประกาศในวันที่ 10 พ.ย.

- ธนาคารกลางของจีน (PBOC) เปิดตัวเครื่องมือให้กู้ยืมแบบใหม่ โดยจะจัดสรรเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำให้แก่สถาบันการเงินต่าง ๆ แล้วให้สถาบันเหล่านั้นปล่อยกู้ต่อให้กับบริษัทต่างๆ เพื่อสนับสนุนการลดการปล่อยคาร์บอน เช่น พลังงานสะอาด การปกป้องสิ่งแวดล้อม เป็นต้น อีกทั้งยังสามารถระดมเงินทุนเพื่อสังคมเพิ่มเติม เพื่อส่งเสริมการลดปล่อยคาร์บอนด้วย
- Zhaopeng Xing นักวิเคราะห์จาก ANZ กล่าวว่า การประกาศของทาง PBOC นั้นไม่มีนัยของการผ่อนคลายที่ชัดเจน อีกทั้งยังระบุว่า PBOC จะยังคงระดับอัตราดอกเบี้ยไว้อยู่ที่ระดับเดิมโดยจะใช้เวลาในการประเมินทิศทางของอุปสงค์และอุปทาน เพื่อพิจารณาว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจมีผลจากการขาดแคลนอุปทาน หรือ ปัจจัยอื่นๆ จากนั้นจึงจะตัดสินใจต่อไป

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับตัวขึ้น 0.14% จากการรีบาวด์ของหุ้นกลุ่ม Health care หลังจากได้ปรับตัวลดลงในการซื้อขายวันจันทร์

- หุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลง 0.5% ท่ามกลางความกังวลที่รุนแรงเกี่ยวกับวิกฤตสภาพคล่องในภาคอสังหาริมทรัพย์ โดย Shimao Group Holdings ปรับตัวลง 7% ขณะที่ Country Garden Holdings ปรับตัวลง 5%
- นายลัม ชิง ชอย สมาชิกสภาบริหารของฮ่องกง ซึ่งเป็นคณะที่ปรึกษาพิเศษของนางแคร์รี ลัม ผู้นำฮ่องกง เปิดเผยว่า ฮ่องกงจะไม่เปิดพรมแดนต้อนรับนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติจนกว่าจะถึงช่วงกลางปี 2565
- Hong Kong Exchanges and Clearing (HKEX) ได้ออกเอกสารคำปรึกษาฉบับใหม่เกี่ยวกับแผนที่จะเสนอการซื้อขาย Futures และ Options ของผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่สกุลเงินดอลลาร์ฮ่องกงในช่วงวันหยุดนักขัตฤกษ์ในเมือง รวมถึงขยายเวลาการซื้อขายจากครึ่งวันเป็นเต็มวัน สำหรับ Christmas Eve, New Year's Eve แต่จะยังคงปิดทำการในวันปีใหม่

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับตัวลง 0.13% จากแรงขายหุ้นในกลุ่ม Financials

- นักลงทุนต่างชาติได้ขายหุ้นอินเดียอย่างหนัก หลังดัชนีฯ ปิดอยู่ที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ใน เดือน ต.ค.
- นอกจากนี้ Britannia Industries บริษัทผลิตขนมบิสกิต ได้ปรับตัวลดลง 2.6% หลังจากการประกาศผลประกอบการที่ลดลง โดยบริษัทได้เน้นย้ำถึงการปรับเพิ่มสูงขึ้นของระดับอัตราเงินเฟ้อนี้เป็นไปอย่างไม่เคยมีมาก่อน

ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้น 0.34% อยู่ที่ระดับ 1,631.69 จุด เพิ่มขึ้น 5.56 จุด มูลค่าการซื้อขาย 7.2 หมื่นล้านบาท โดยมีแรงซื้อมาจากกลุ่มค้าปลีก และแรงขายมาจากกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ตลาดหุ้นเคลื่อนไหวในโซนบวกเป็นส่วนใหญ่แต่ยังคงขาดปัจจัยใหม่ๆ เข้ามาขับเคลื่อน อีกทั้งยังเฝ้ารอผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ที่จะมีขึ้นในวันที่ 10 พ.ย.

- ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) เห็นชอบจัดสรรงบกลาง วงเงิน 1,334 ล้านบาท ให้กระทรวงสาธารณสุข เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายในการบรรเทา แก้ไขปัญหา และเยียวยาผู้ที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโควิด-19 อีกทั้งจะจัดสรรงบส่วนหนึ่งจำนวน 500 ล้านบาทให้กรมการแพทย์ไปใช้ในการจัดซื้อยาโมลนูพิราเวียร์ จำนวน 2 ล้านเม็ด เพื่อใช้รักษาผู้ติดเชื้อโควิด-19
- ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธ.ก.ส.) ได้เริ่มโอนเงินส่วนต่างการประกันรายได้ มีเกษตรกรได้รับประโยชน์จำนวน 530,842 ครัวเรือน เป็นเงิน 11,230.69 ล้านบาท การโอนเงินดังกล่าว เป็นไปตามโครงการประกันรายได้แก่เกษตรกรผู้ปลูกข้าว 5 ชนิด ได้แก่ ข้าวเปลือกหอมมะลิ ข้าวเปลือกหอมมะลินอกเขต ข้าวเปลือกเจ้า ข้าวเปลือกหอมปทุมธานี และข้าวเปลือกเหนียว

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 0.62% โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก และการปรับลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ

- นอกจากนี้ ความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ยังส่งผลให้นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังดัชนี PPI ของสหรัฐฯ ในเดือน ต.ค. ขยายตัว 0.6%MoM เพิ่มขึ้น จากในเดือนก.ย.ที่ขยายตัว 0.5% MoM

ราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้น 0.81% โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการที่สภาคองเกรสสหรัฐฯ ผ่านร่างกฎหมายการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน มูลค่ารวม 1.2 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งคาดว่าจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐฯ

- นักลงทุนรอจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) ในวันนี้

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
กฤตินพงศ์ศิริถาวร 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

“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”