Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,689	-0.26%	24.83%
Dow Jones	35,931	-0.58%	17.40%
Nasdaq	15,922	-0.33%	23.54%
Euro Stoxx 600	490	0.14%	22.79%
NIKKEI225	29,688	-0.40%	8.18%
China A-Share (CSI300)	4,886	0.05%	-6.25%
China H-Share (HSCEI)	9,193	-0.35%	-14.39%
KOSPI	2,962	-1.16%	3.10%
NIFTY 50	17,899	-0.56%	28.01%
Thai Equity			
SET	1,645	0.04%	13.47%
SET50	987	0.00%	8.36%
SETBANK	420	1.10%	24.41%
SETENERGY	23,601	-0.34%	3.54%
Alternatives			
Gold	1,870.2	0.87%	-2.15%
WTI ($/bl)	78.4	-2.97%	64.35%
Brent ($/bl)	80.3	-2.61%	58.62%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.59	-4.46	67.57
TH Govt 10 YR	1.98	2.94	69.88
Exchange Rate			
USD/THB	32.6	-0.34%	8.83%
Dollar Index	95.8	-0.09%	6.55%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Wed 17	US	Building Permits	%MoM	Oct	4.00%	2.80%	-7.70%	-7.80%
	US	Building Permits		Oct	1650k	1630k	1589k	1586k
	US	Housing Starts		Oct	1520k	1579k	1555k	1530k
	US	Housing Starts	%MoM	Oct	-0.70%	1.50%	-1.60%	-2.70%
	EU	CPI	%YoY	Oct F	4.10%	4.10%	4.10%	--
	EU	CPI	%MoM	Oct F	0.80%	0.80%	0.80%	--
	EU	CPI Core	%YoY	Oct F	2.00%	2.10%	2.10%	--
	Japan	Trade Balance	Billion Yen	Oct	-67.4	-320	-622.8	-624.1
	Japan	Exports	%YoY	Oct	9.40%	10.30%	13.00%	--
	Japan	Imports	%YoY	Oct	26.70%	31.80%	38.60%	38.20%
	Japan	Core Machine Orders	%MoM	Sep	0.00%	1.50%	-2.40%	--
Today	US	Initial Jobless Claims		13-Nov	--	--	267k	--
	US	Continuing Claims		06-Nov	--	--	2160k	--
	US	Philadelphia Fed Business Outlook		Nov	--	--	23.8	--
	US	Langer Consumer Comfort		14-Nov	--	--	50.3	--
	US	Leading Index		Oct	--	--	0.20%	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **นางเยลเลน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ระบุว่า ได้ขยายเวลาเพิ่มเพดานหนี้ออกไปจากเดิมที่สิ้นสุดในวันที่ 3 ธ.ค. เป็นวันที่ 15 ธ.ค.นี้** เพื่อให้สภาคองเกรสมีเวลามากขึ้นในการปรับเพิ่มเพดานหนี้ของรัฐบาล และช่วยให้หน่วยงานของรัฐไม่ถูกปิดตัวชั่วคราว หลังสภาคองเกรสปรับเพิ่มเพดานหนี้ชั่วคราวให้กับรัฐบาล เมื่อเดือนต.ค. ทั้งนี้ นางเยลเลนยังระบุว่า กระทรวงการคลังอาจจะไม่มีทรัพยากรมากพอ (cash และ extraordinary measures) ที่จะจัดสรรให้รัฐบาลหลังวันที่ 15 ธ.ค.นี้ (Source: Reuters และ efinancethai)

  Investment Implications:

  เรามองว่าประเด็นเรื่องการขยายเพดานหนี้อาจกลับมาสร้างความกังวลให้กับตลาดได้อีกครั้งในช่วงตั้งแต่ต้นเดือน ธ.ค. เนื่องจากเพดานหนี้ คือ จำนวนเงินทั้งหมดที่รัฐบาลสหรัฐฯ ได้รับอนุญาตให้ทำการกู้ยืมเพื่อให้รัฐบาลสามารถชำระหนี้ได้ตามกฎหมาย ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสวัสดิการด้านประกันสังคมและด้านสุขภาพ ดอกเบี้ยตราสารหนี้ของรัฐบาล และการใช้จ่ายอื่น ๆ อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่าผลสำเร็จการเจรจาจะออกมาในลักษณะ last minute deal ตามที่เคยเกิดขึ้นหลายครั้งในการขยายเพดานหนี้ครั้งก่อนหน้า และไม่ส่งผลต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ มากนัก อย่างไรก็ดี หากการเจรจามีแนวโน้มยืดเยื้อกว่าคาดอาจทำให้เกิดภาวะตลาดผันผวนได้ สะท้อนจาก VIX Index ที่อาจปรับเพิ่มขึ้น ในระหว่างช่วงที่มีความกังวลในประเด็นดังกล่าว

- **ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของอังกฤษ เดือน ต.ค. ปรับตัวสูงขึ้น +4.2%YoY** ซึ่งถือเป็นตัวเลขที่สูงที่สุดในรอบ 9 ปี และสูงกว่าตลาดคาดที่ +3.9%YoY ทั้งนี้ ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ได้เตือนว่า จะทำการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า เพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อ หลังมีการประเมินว่า อัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้นแตะระดับ 5% ในช่วงต้นปีหน้า ด้านตลาดการเงินคาดว่า ขณะนี้ มีแนวโน้มเกือบ 100% ที่ BOE จะขึ้นดอกเบี้ย 0.15% สู่ระดับ 0.25% ในการประชุมวันที่ 16 ธ.ค.นี้ (Source: Bloomberg และ efinancethai)

  Investment Implications:

  เรามองว่าปัจจัยสำคัญที่ทำให้อัตราเงินเฟ้อของอังกฤษเพิ่มขึ้น มาจากการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานและผลกระทบที่เกิดจากปัญหาคอขวดของห่วงโซ่อุปทาน โดยอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงต่อเนื่องจะเป็นตัวแปรสำคัญในการเพิ่มแรงกดดันให้กับ BOE ในเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการเงิน รวมถึงโอกาสการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงเดือนธ.ค. อย่างไรก็ดี เราคาด ในช่วงสั้น การขึ้นดอกเบี้ยของ BOE จะไม่ส่งผลลบต่อตลาดหุ้นอังกฤษมากนัก เนื่องจาก valuation ของตลาดหุ้นอังกฤษยังคงถูกกว่าตลาดยุโรปในภาพรวม ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นอังกฤษและยุโรป

- **มีรายงานว่า รัฐบาลสหรัฐฯ กำลังวางแผนใช้งบประมาณ 5,000 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในการสั่งซื้อยาเม็ดต้านโควิด-19 ที่ Pfizer พัฒนาออกมา** เป็นจำนวนราว 10 ล้านชุด เพื่อใช้รักษาผู้ป่วยในสหรัฐฯ เร็วๆ นี้ และยังมีรายงานว่า สหรัฐฯ กำลังเตรียมแผนการลงทุนครั้งใหญ่ วงเงินหลายพันล้านดอลลาร์ สรอ. เพื่อขยายกำลังการผลิตวัคซีนโควิด-19 อย่างน้อย 1 พันล้านโดส ภายในครึ่งหลังของปีหน้า (Source: VOAthai และ Infoquest)

  Investment Implications:

  ยาเม็ดแบบใหม่ที่ชื่อ แพ็กซ์โลวิด (Paxlovid) ของ Pfizer สามารถลดความเสี่ยงของการต้องเข้ารับการรักษาในโรงพยาบาลและการเสียชีวิตของผู้ป่วยโควิด-19 ที่มีการไม่รุนแรงได้ถึงเกือบ 90% โดยเรามองความคืบหน้าดังกล่าวส่ง sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ และหุ้น US Healthcare เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่ม Healthcare เนื่องจากมี price performance ที่ยัง laggard ดัชนี S&P500 ในขณะที่ผลประกอบของกลุ่มฯ ในไตรมาส 3/2564 ออกมาดี และแนวโน้ม EPS growth ในปี 2565 มีความแข็งแกร่ง รวมทั้งกลุ่มฯ ยังมีการผสมผสานสไตล์หุ้นทั้ง growth และ defensive

- **มีรายงานว่า ประธานาธิบดีไบเดน กำลังอยู่ระหว่างการพิจารณาปล่อยน้ำมันจากที่คลังสำรองยุทธศาสตร์ (SPR)** เพื่อทำให้ราคาน้ำมันเบนซินลดลง อย่างไรก็ตาม ฝ่ายนิติบัญญัติ ยังมีความเห็นที่หลากหลายว่าจำเป็นหรือไม่ (Source: Reuters และ Money and banking)

  Investment Implications:

  ราคาน้ำมันปรับตัวลง หลังจากรายงานอุตสาหกรรมชี้ให้เห็นว่าสต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐฯ ลดลงเกินคาดเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งอาจส่งผลเพิ่มแรงกดดันให้ฝ่ายบริหารของประธานาธิบดีไบเดน ปล่อยน้ำมันสำรองฉุกเฉินเพื่อจำกัดราคาน้ำมันที่สูงขึ้น โดยเฉพาะในช่วงเทศกาลวันหยุดที่ใกล้เข้ามา ความต้องการเดินทางที่เพิ่มขึ้นอาจเป็นสาเหตุที่ทำให้สต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐฯ ลดลงต่อ เรามองว่าอุปทานน้ำมันจาก SPR จะช่วยบรรเทาสถานการณ์ได้เพียงชั่วคราว แต่ปัจจัยสำคัญ คือ ปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากผู้ผลิตหินดินดานในสหรัฐฯ และจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันต่างๆ อย่างไรก็ดี หากเปรียบเทียบระหว่างทองคำและน้ำมัน เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อน้ำมันมากกว่าทองคำในกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ และคาดราคาน้ำยังมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูงในช่วงไตรมาส 4/2564 ตามอุปสงค์การใช้ที่เร่งตัว ในขณะที่อุปทานยังค่อนข้างตึงตัว

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 ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ เช่น Initial Jobless Claims และ Leading Index
- ถ้อยแถลงสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้แก่ Bostic, Evans และ Daly
- การทยอยรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน. เช่น Intuit, Applied Materials, TJX และ Royal Mail
- 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 โดยตลาดคาดว่า สภาผู้แทนของสหรัฐฯ จะประชุมเพื่อลงมติในสัปดาห์นี้

Product recommendation

แนะนำผลิตภัณฑ์การลงทุน

- M-EDGE (IPO) โอกาสเข้าซื้อหุ้นบนธีม"ผู้ชนะแห่งยุค" จากการคัดสรรหุ้นกลุ่มยั่งยืน ผสมผสานกับ คุณภาพ ที่เลือกหน้าหุ้นกระจายไปทั้ง เทคโนโลยี เฮลท์แคร์ การเงิน ไม่กระจุกบนกลุ่มอุตสาหกรรมเดียว โดยมองภาพยาวของบริษัทเหล่านี้ที่มีความยั่งยืน ผลประกอบการสม่ำเสมอ และเจริญเติบโต ช่วยให้ราคาหุ้นปรับขึ้น และรองรับความผันผวนได้ในยามที่ตลาดหุ้นผันผวน
- K-GHEALTH หุ้นกลุ่ม Healthcare เลือกลงทุนหาโอกาสจากการรักษาพยาบาล การใช้วัสดุทางการแพทย์ ยารักษาโรค โดยกองทุนไม่เน้นกลุ่มยาวัคซีนที่ผันผวนขึ้นลงรุนแรง แต่ยังสร้างผลตอบแทนโดดเด่นในกลุ่มกองทุน Healthcare ในไทย และเป็นโอกาสลงทุนเพราะผลตอบแทนยังตามหลังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น
- SCBPINA จังหวะและโอกาสเข้าสะสมกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทยและสิงคโปร์หลังความเชื่อมั่นผู้บริโภคไทย สิงคโปร์ฟื้นตัว กิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นหลังคลายล็อกดาวน์ กองทุนยังเน้นลงทุนในกิจการอสังหาริมทรัพย์คุณภาพในกลุ่ม warehouse นิคมอุตสาหกรรม ห้างสรรพสินค้า ที่ถูกคาดการณ์ว่าจะได้อานิสงค์การเปิดเมือง รายได้ดีขึ้น คาดหวังเงินปันผลมากขึ้น ขณะที่หลีกเลี่ยงกลุ่มโรงแรมที่มองว่ายังใช้เวลาอีกพักหนึ่ง น่าเสนอลูกค้า เข้าลงทุนก่อนที่นักลงทุนส่วนใหญ่จะกลับมาสนใจมากกว่านี้
- SCBGEX หุ้นโลก จากผู้เชี่ยวชาญมืออาชีพ Julius Baer คัดสรรการลงทุนเลือกทั้งสหรัฐฯ ยุโรป บนเรื่องราวของหุ้นคุณภาพในปัจจุบัน เสริมด้วยธีมลงทุน อนาคต ทั้ง healthcare food และจีน มองการลงทุนทั้งสั้นและยาว
- SCBCTECH จังหวะการเข้าซื้อหลังราคาปรับลดลงมาค่อนข้างมาก มองข่าวการควบคุมธุรกิจจีนยังมีแต่ไม่ทำให้นักลงทุนตกใจมากอีก เลือกลงทุนหุ้นเทคโนโลยีจีน โดยจับจังหวะลงทุนระยะนี้และพร้อมสลับการลงทุนเมื่อมีกำไร
- KIKO ตราสารอนุพันธ์ ออกโดยกลุ่มไทยพาณิชย์ เลือกอ้างอิงหน้าหุ้นไทยใน SET50 กรอบราคาหุ้นขึ้นลงที่กว้าง ตอบโจทย์การนำเสนอลูกค้าที่อยากลงทุนหุ้นไทย แนะนำลูกค้าที่เหมาะสมลงทุนได้ ขั้นต่ำ 1 ล้านบาท

Asset class recommendation

ตลาดหุ้น

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยหุ้นกลุ่ม Value / Cyclical ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก การทยอยเพิ่มขึ้นของ Bond Yield อายุ 10 ปี ของสหรัฐฯ ความคืบหน้าทางการคลังสหรัฐฯ ในแพน Build Back Better และแนวโน้มการเปิดเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในส่วนหุ้นกลุ่ม Growth มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นต่อจากความสามารถในการทำกำไรที่ยังโดดเด่น และกลุ่มฯ ได้รับผลกระทบจากปัญหา supply และ labor shortage จำกัด ประกอบกับ ข้อเสนอการจัดเก็บภาษีใหม่กับบริษัทสหรัฐฯ ในแพน Build Back Better มีแนวโน้มต่ำกว่าที่ตลาดคาด และการเก็บภาษี GILTI อาจเริ่มมีผลในปี 2566 ทั้งนี้ เราแนะนำสัดส่วนการถือครองหุ้น Growth และ Value / Defensive อยู่ที่ 70:30
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นยุโรป** เรามองผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในช่วงที่เหลือของปียังมีแนวโน้มออกมาดี 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 ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนของตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแนวโน้มโดดเด่นมากกว่าหรือเท่ากับตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปในระยะต่อไป ผลการเลือกตั้งทั่วไปวันที่ 31 ต.ค. มีแนวโน้มสนับสนุน fund flow นักลงทุนต่างชาติจากธีม election rally จากการที่พรรค LDP (นำโดยนายกฯ นายฟูมิโอะ คิชิดะ) ยังครองเสียงข้างมากและสานต่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นปัจจัยหนุนต่อตลาด
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** แม้คาดการณ์ GDP จะได้รับผลกระทบมากในปีนี้ และการเติบโตมีแนวโน้มลดลงเหลือราว 3-4% แต่คาดว่า GDP จะเริ่มฟื้นตัวและเติบโตได้ราว 6% ในปี 2565 ด้านผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน แม้จะเห็นการชะลอลงในไตรมาส 3/2564 แต่สถานะการลงทุนของต่างชาติยังไม่สูง และ valuation ยังไม่แพง (PE เทรดอยู่ที่ค่าเฉลี่ย 5 ปี) เมื่อเทียบตลาดอื่นในภูมิภาค เช่น ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และไทย ประกอบกับความเชื่อมั่นนักลงทุนรายย่อยที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจะเป็นแรงหนุนต่อตลาดฯ ในช่วงที่เหลือของปี
- **แนะนำ “ลงทุน” ใน REITs กลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว** เนื่องจาก DM REITs มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการทยอยเปิดเมือง ตามความคืบหน้าการฉีดวัคซีน 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 0.58%, 0.26% และ 0.33% ตามลำดับ

- ตลาดฯ ปรับลดลง เนื่องจาก นักลงทุนกังวลว่าตัวเลขเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 30 ปี และยอดค้าปลีกที่สูงกว่าคาด อาจทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดไว้
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค ในเดือนต.ค. ปรับเพิ่มขึ้น 6.2%YoY ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนธ.ค. 2533
- ยอดค้าปลีกเดือนต.ค. ปรับเพิ่มขึ้น 1.7%MoM สูงกว่าคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.4% MoM

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น 0.14% สู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งได้ช่วยบดบังความกังวลเกี่ยวกับแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เกิดจากราคาก๊าซที่เพิ่มสูงขึ้น

- ราคาก๊าซในเนเธอร์แลนด์ซึ่งถือเป็นราคาอ้างอิงของยุโรป ปรับเพิ่มขึ้นเกือบ 8% ในวันก่อนหน้า สู่ระดับ 101.30 ยูโรต่อเมกะวัตต์-ชั่วโมง (MWh) ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 18 ต.ค.

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวลง 0.40% เนื่องจากนักลงทุนกังวลต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น

- รัฐบาลญี่ปุ่นและพรรครัฐบาลพิจารณาในการเปิดอภิปรายในปีหน้า เรื่องการเพิ่มภาษีกำไรจากการขายหุ้น (Capital gain tax) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามในการจัดการกับความไม่เท่าเทียมกันของรายได้
- กระทรวงอุตสาหกรรมญี่ปุ่น กำลังพิจารณามาตรการบรรเทาราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยจะให้เงินอุดหนุนแก่ผู้กลั่นน้ำมันเพื่อให้บริษัทสามารถจำกัดราคาขายส่งได้

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับตัวลง 1.16% จากนักลงทุนขายทำกำไร ประกอบกับลดความเสี่ยงหลังจากผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในประเทศปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ สำหรับค่าเงินวอนอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. และ ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

- ผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายวันของเกาหลีใต้ เพิ่มขึ้น 3,187 รายในวันที่ 14 พ.ย. สูงสุดเป็นอันดับสองนับตั้งแต่การแพร่ระบาด และใกล้กับสถิติเดิมในช่วงปลายเดือน ก.ย ที่ 3,270 รายต่อวัน และผู้ป่วยวิกฤตที่เป็นผู้สูงอายุปรับเพิ่มสูงขึ้นจาก 65% เป็น 82% ของผู้ป่วยวิกฤตทั้งหมด
- สำนักงานควบคุมและป้องกันโรคของเกาหลีใต้ (KDCA) ได้ปรับลดระยะเวลาการรับวัคซีนบูสเตอร์ ในกลุ่มผู้ที่มีอายุ 60 ปี ขึ้นไป และ ผู้ผู้ที่อาศัยหรือทำงานในสถานดูแลผู้สูงอายุหรือสถานที่ที่มีความเสี่ยง จากเดิม 6 เดือนลดลงมาอยู่ที่ 4 เดือน

ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวขึ้น 0.05% จากการปรับตัวขึ้นในกลุ่มโลหะที่ไม่ใช่เหล็ก และ กลุ่มพลังงานใหม่ กว่า 2.5% โดยหุ้นกลุ่มลิเธียม ได้แก่ บริษัท Tibet Summit Resources Co, Chengxin Lithium Group และ Tianqi Lithium Corp ปรับตัวขึ้นร่วมกันกว่า 10%

- ศาลการค้าระหว่างประเทศแห่งสหรัฐฯ ยับยั้งการตัดสินใจของนายโดนัลด์ ทรัมป์ อดีตปธน.สหรัฐฯ ที่มีการกำหนดอัตราภาษีนำเข้าสำหรับแผงโซลาร์เซลล์ โดยระบุว่า ถือเป็นการกระทำนอกอำนาจที่ได้รับมอบอำนาจของปธน.

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับตัวลง 0.35% โดยได้รับแรงกดดันจากกลุ่มบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่ปรับตัวลงก่อนการประกาศผลประกอบการไตรมาส 3/2564 ทั้งนี้ บริษัท Meituan, Alibaba Group ปรับตัวลง 1.6% และ 0.2% ตามลำดับ

- หุ้นกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาฯ ในจีน ปรับตัวลงราว 1.7% โดยบริษัท Country Garden Services Holdings ปรับตัวลง 4.2%
- Evergrande Group ได้ยุบหน่วยงานระดับอำเภอหลายแห่งของบริษัท Fangchebao (FCB) ซึ่งทำธุรกิจเป็นมาร์เก็ตเพลสออนไลน์สำหรับอสังหาริมทรัพย์และรถยนต์ เนื่องจากธุรกิจหดตัวและเงินทุนที่ลดลง

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับตัวลง 0.56% จากการปรับตัวลงในกลุ่มผู้พลิตยา 1.3% โดยบริษัท Strides Pharma Science และ Glenmark Pharmaceuticals ปรับตัวลดลงราว 3% ขณะที่บริษัท Reliance และ Axis Bank ซึ่งมีสัดส่วนมากในดัชนี Nifty 50 ปรับตัวลงราว 2%

- กระทรวงสิ่งแวดล้อมของอินเดีย สั่งหยุดการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า 5 แห่งรอบนิวเดลีจนถึงสิ้นเดือนนี้ และการปิดโรงเรียนให้ดำเนินการสอนแบบออนไลน์จนถึงวันที่ 20 พ.ย. รวมถึงสั่งห้ามรถบรรทุกเดินทางเข้าเขตเมืองเดลี ยกเว้นรถที่บรรทุกสิ่งของจำเป็นเท่านั้น รวมถึงระงับกิจกรรมการก่อสร้าง และขอให้เจ้าหน้าที่รัฐทำงานจากที่บ้านและกระตุ้นให้ประชาชนทำงานจากที่บ้านเพื่อควบคุมมลพิษ

ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้น 0.04% ปิดที่ระดับ 1,644.60 จุด เพิ่มขึ้น 0.59 จุด มูลค่าการซื้อขาย 8.3 หมื่นล้านบาท โดยได้แรงซื้อมาจาก กลุ่มการเงิน ICTขณะที่แรงขายมาจาก กลุ่มค้าปลีก พลังงาน การแพทย์

- นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ รมว.คลัง กล่าวว่า กระทรวงการคลังยังไม่มีนโยบายปรับลดอัตราภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซลตามข้อเรียกร้องกลุ่มรถบรรทุกที่ต้องการให้ปรับลดอัตราภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซลเหลือ 5 บาทต่อลิตร โดยขณะนี้ยังมีกลไกของกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่จะเข้าไปพยุงราคาน้ำมันให้อยู่ที่ระดับ 30 บาทต่อลิตร ซึ่งเป็นระดับราคาที่เหมาะสม
- นายชัยวุฒิ ธนาคมานุสรณ์ รมว.ดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (ดีอีเอส) ลงพื้นที่ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ เพื่อตรวจเยี่ยมการทำงานของระบบ Thailand pass เพื่อรองรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ พร้อมแสดงความเชื่อมั่นว่าจะสามารถรองรับนักท่องเที่ยวตามที่กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาคาดการณ์ในเดือน มี.ค. 65 ได้ไม่ต่ำกว่า 1 ล้านคน

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 0.87% โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก และนักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ หลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 30 ปี

ราคาน้ำมัน WTI ปรับลดลง 2.97% โดยได้รับแรงกดดันจากความกังวลที่ว่า รัฐบาลสหรัฐฯ อาจระบายน้ำมันออกจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ (SPR) เพื่อสกัดการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน หลังสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) ระบุว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลง 2.1 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งมากกว่าคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 2.5 ล้านบาร์เรล

- ตลาดฯ ถูกกดดันหลังรัฐบาลสหรัฐฯ ได้เรียกร้องให้จีนระบายน้ำมันออกจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ โดยคำร้องขอดังกล่าวเกิดขึ้นในระหว่างการประชุมทางไกลระหว่างปธน.ไบเดน และปธน.สี จิ้นผิงเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา
- ตลาดฯ ยังได้รับปัจจัยลบจากการที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (OPEC) และสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ได้ออกมาเตือนเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาด

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

“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”