Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,691	0.17%	24.88%
Dow Jones	35,814	0.55%	17.01%
Nasdaq	15,775	-0.50%	22.40%
Euro Stoxx 600	479	-1.28%	20.10%
NIKKEI225	CLOSED	-	-
China A-Share (CSI300)	4,913	0.02%	-5.72%
China H-Share (HSCEI)	8,828	-1.14%	-17.79%
KOSPI	2,997	-0.53%	4.31%
NIFTY 50	17,503	0.50%	25.19%
Thai Equity			
SET	1,646	-0.19%	13.60%
SET50	987	-0.19%	8.44%
SETBANK	405	-1.68%	19.95%
SETENERGY	23,785	-0.25%	4.35%
Alternatives			
Gold	1,783.8	-1.25%	-6.67%
WTI ($/bl)	78.5	2.28%	65.30%
Brent ($/bl)	82.3	3.27%	62.64%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	1.67	4.15	75.19
TH Govt 10 YR	1.97	2.68	68.39
Exchange Rate			
USD/THB	33.1	0.46%	10.49%
Dollar Index	96.5	-0.06%	7.29%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Tue 23	US	Markit US Manufacturing PMI		Nov P	59.1	59.1	58.4	--
	US	Markit US Services PMI		Nov P	57	59	58.7	--
	US	Markit US Composite PMI		Nov P	56.5	--	57.6	--
	EU	Markit Eurozone Manufacturing PMI		Nov P	58.6	57.4	58.3	--
	EU	Markit Eurozone Services PMI		Nov P	56.6	53.5	54.6	--
	EU	Markit Eurozone Composite PMI		Nov P	55.8	53	54.2	--
Today	US	MBA Mortgage Applications		19-Nov	--	--	-2.80%	--
	US	Initial Jobless Claims		20-Nov	--	260k	268k	--
	US	GDP	%QoQ ar	3Q S	--	2.20%	2.00%	--
	US	Durable Goods Orders		Oct P	--	0.20%	-0.30%	--
	US	Durables Ex Transportation		Oct P	--	0.50%	0.50%	--
	US	Core PCE	%QoQ	3Q S	--	4.50%	4.50%	--
	US	U. of Mich. Sentiment		Nov F	--	67	66.8	--
	US	New Home Sales		Oct	--	800k	800k	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **สหรัฐฯ ร่วมกับประเทศพันธมิตร ได้แก่ อังกฤษ จีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และอินเดีย ระบุว่า กำลังเตรียมแผนนำน้ำมันสำรองทางยุทธศาสตร์ (SPR)** มาใช้เพื่อลดปัญหาราคาน้ำมันที่สูงในขณะนี้ ทั้งนี้ ทำเนียบขาวระบุว่า ตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2564 จนถึงเดือนเม.ย.ปี 2565 สหรัฐฯ จะนำน้ำมันดิบสำรอง 50 ล้านบาร์เรล จากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ ออกขายให้กับโรงกลั่นน้ำมันต่างๆ (Source: VOAthai)

  Investment Implications:

  แผนการระบายน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ร่วมกับประเทศพันธมิตรครั้งแรกนี้ เกิดขึ้น เพื่อทำให้ราคาน้ำมันปรับลดลง และสกัดการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ หลังจากโอเปกพลัสปฏิเสธข้อเรียกร้องของสหรัฐฯ ที่ต้องการให้เพิ่มการผลิตน้ำมันมากกว่า 400,000 บาร์เรล/วัน อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันกลับปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจาก ปริมาณน้ำมันดิบที่ระบายออกมานั้นยังน้อยกว่าคาด และนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า กลุ่มโอเปกพลัสอาจจะชะลอแผนเพิ่มการผลิต ทั้งนี้ เราคาดว่า แผนการระบายน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ร่วมกับประเทศพันธมิตร จะส่งผลกระทบในเชิงลบต่อราคาน้ำมันดิบได้ในช่วงสั้น โดย SPR ของสหรัฐฯ มีน้ำมันดิบรวม 604.5 ล้านบาร์เรล และน้ำมันดิบที่ถูกระบายออกมาจะเข้าสู่ตลาดภายใน 13 วันหลังจากที่ประธานาธิบดีมีคำสั่ง อย่างไรก็ดี การที่กลุ่มโอเปกพลัส อาจใช้วิธีลดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบมาชดเชยส่วนที่เพิ่มขึ้นจากทั้ง 6 ประเทศดังกล่าว และ อุปสงค์น้ำมันที่มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น จะช่วยให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดยังคงปรับเพิ่มขึ้นได้ต่อไป ดังนั้น เรายังคงมุมมอง neutral ต่อตลาดน้ำมัน

- **องค์การอนามัยโลก (WHO) ประจำภาคพื้นยุโรป เตือนว่า ตัวเลขผู้เสียชีวิตจากโควิด-19 ในภูมิภาคนี้ อาจมีจำนวนเพิ่มขึ้นได้อีก 700,000 คน** ในช่วงเวลา 4 เดือนต่อจากนี้ หากไม่เร่งดำเนินแผนการฉีดวัคซีนโควิด-19 ให้เร็วกว่าที่เป็นอยู่ (Source: VOAthai)

  Investment Implications::

  จากสถานการณ์การระบาดรอบใหม่ในยุโรป ที่เริ่มมีความน่ากังวลมากขึ้น ยังส่งผลให้ WHO ประจำภาคพื้นยุโรป คาดการณ์ว่า โรงพยาบาลหลายแห่งในพื้นที่ 25 ประเทศจะตกอยู่ในสภาวะขาดแคลนเตียงผู้ป่วยอย่างมาก และจะมีปัญหาอย่างหนักในการจัดการห้องผู้ป่วยฉุกเฉินใน 49 ประเทศ ตั้งแต่ตอนนี้จนถึงวันที่ 1 มี.ค.2565 ทั้งนี้ เราคาดว่า การฟื้นตัวของกิจกรรมเศรษฐกิจยุโรป โดยเฉพาะในภาคบริการ มีแนวโน้มเกิดขึ้นล่าช้าออกไป และอาจกดดัน Sentiment การลงทุนหุ้นยุโรปในช่วงสั้น อย่างไรก็ดี ทางการยุโรปจะสามารถควบคุมการระบาดระลอกใหม่ได้ในที่สุด ทั้งใช้มาตรการจำกัดการเดินทาง และเร่งแผนการฉีดวัคซีนบูสเตอร์ รวมทั้ง การฉีดให้ครอบคลุมประชาชนหลายกลุ่มมากขึ้น ดังนั้น เราจึงยังคงมุมมอง Slightly Positive ต่อการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป

- **ค่าเงินลีราของตุรกี อ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่องสู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์** โดยอ่อนค่าลงติดต่อกัน 11 วันทำการ หลังจากที่ประธานาธิบดีเออร์โดกัน ผู้นำตุรกีได้ออกมาปกป้องการใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงิน แม้เงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นเกือบ 20% (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  สกุลเงินลีราของตุรกีที่อ่อนค่าลงต่อเนื่อง เป็นผลมาจากการที่ปธน.เออร์โดกัน กล่าวว่า ตุรกีจำเป็นต้องผ่อนคลายนโยบายการเงิน ผ่านการปรับลดดอกเบี้ย เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจให้ฟื้นตัวจากผลกระทบของการระบาดในยุโรป แม้เงินเฟ้อในตุรกีจะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 19.89% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี และสูงกว่าเป้าหมายที่ 5% ทั้งนี้ ความกังวลด้านเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ยังได้ส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มธนาคารในยุโรป โดยเฉพาะในสเปน ตามที่ ข้อมูลจาก BIS ระบุว่า ธนาคารของสเปน มีการปล่อยสินเชื่อให้กับตุรกีมากที่สุด ในบรรดาธนาคารยุโรป โดยคิดเป็นวงเงินราว 6.3 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ตามมาด้วยฝรั่งเศส เยอรมนี อังกฤษ และอิตาลี ดังนั้น เรามองว่า ประเด็นของตุรกี จะสร้าง Sentiment เชิงลบต่อหุ้นยุโรป โดยเฉพาะในกลุ่ม periphery เช่น อิตาลี และสเปน ในช่วงสั้น

- **Pfizer เปิดเผยผลการทดลองวัคซีนโควิด-19 ในกลุ่มที่มีอายุระหว่าง 12 - 15 ปี** พบว่า วัคซีนของบริษัท มีประสิทธิภาพในการป้องกันไวรัสโควิด-19 ได้ 100% นานถึง 4 เดือน นับตั้งแต่เข้ารับการฉีดวัคซีนโดสที่ 2 (Source: Reuters และ efinancethai)

  Investment Implications:

  จากการเปิดเผยข้อมูลของ Pfizer ในครั้งนี้ สะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพของวัคซีนของ Pfizer ว่ามีความเหมาะสมในการฉีดให้กับกลุ่มที่อายุระหว่าง 12-15 ปี ในระยะยาว และทาง Pfizer ได้เตรียมที่จะนำข้อมูลล่าสุดนี้ ยื่นต่อ FDA ของสหรัฐฯ รวมถึงหน่วยงานกำกับดูแลด้านอาหารและยาในหลายประเทศ เพื่อขออนุมัติใช้วัคซีนในปริมาณ 30 ไมโครกรัม สำหรับผู้ที่มีอายุมากกว่า 12 ปีขึ้นไปต่อไป ดังนั้น เรามองว่า สัญญาณความคืบหน้าเรื่องวัคซีนข้างต้น จะเป็นการช่วยลดการระบาด ยับยั้งการกลายพันธุ์ของโควิด-19 ช่วยลดอัตราการเสียชีวิต และช่วยหนุนการทยอยเปิดเศรษฐกิจ ซึ่งจะส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่ม healthcare และกลุ่ม Reopening

SCB CIO investment strategists
ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ kampon.adireksombat@scb.co.th
จตุรภัทร ทนาบุตร 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 ติดตาม GDP ของสหรัฐฯ ในไตรมาส 3/2564 (ประมาณการครั้งที่ 2) และรายงานผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) รอบล่าสุด
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะปิดทำการในวันที่ 25 พ.ย. เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า และจะเปิดทำการเพียงครึ่งวันในวันที่ 26 พ.ย.
- การรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน เช่น Deere & Company, Johnson Matthey, Lukoil, United Utilities และ Virgin Money
- การเจรจาเพื่อรื้อฟื้นข้อตกลงนิวเคลียร์ระหว่างอิหร่านกับชาติมหาอำนาจต่างๆ จะเริ่มขึ้นอีกครั้งที่กรุงเวียนนา ออสเตรีย ในวันที่ 29 พ.ย.นี้ หลังจากระงับไปตั้งแต่เดือนมิ.ย.
- ประเด็นการปรับเพิ่ม หรือยกเลิกเพดานหนี้สาธารณะของรัฐบาลสหรัฐฯ เพื่อหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ
- แนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ที่จะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแผนของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation process โดยสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ได้ลงมติในแผน Build Back Better โดยมีวงเงินรวม อยู่ที่ 1.75 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. และได้ส่งต่อให้วุฒิสภาสหรัฐฯ พิจารณาเพื่อลงมติ

Product recommendation

แนะนำผลิตภัณฑ์การลงทุน

- M-EDGE (IPO) โอกาสเข้าซื้อหุ้นบนธีม"ผู้ชนะแห่งยุค" จากการคัดสรรหุ้นกลุ่มยั่งยืน ผสมผสานกับ คุณภาพ ที่เลือกหน้าหุ้นกระจายไปทั้ง เทคโนโลยี เฮลท์แคร์ การเงิน ไม่กระจุกบนกลุ่มอุตสาหกรรมเดียว โดยมองภาพยาวของบริษัทเหล่านี้ที่มีความยั่งยืน ผลประกอบการสม่ำเสมอ และเจริญเติบโต ช่วยให้ราคาหุ้นปรับขึ้นและรองรับความผันผวนได้ในยามที่ตลาดหุ้นผันผวน
- K-GHEALTH หุ้นกลุ่ม Healthcare เลือกลงทุนหาโอกาสจากการรักษาพยาบาล การใช้วัสดุทางการแพทย์ ยารักษาโรค โดยกองทุนไม่เน้นกลุ่มยาวัคซีนที่ผันผวนขึ้นลงรุนแรง แต่ยังสร้างผลตอบแทนโดดเด่นในกลุ่มกองทุน Healthcare ในไทย และเป็นโอกาสลงทุนเพราะผลตอบแทนยังตามหลังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น
- SCBPINA จังหวะและโอกาสเข้าสะสมกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทยและสิงคโปร์หลังความเชื่อมั่นผู้บริโภคไทย สิงคโปร์ฟื้นตัว กิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นหลังคลายล็อกดาวน์ กองทุนยังเน้นลงทุนในกิจการอสังหาริมทรัพย์คุณภาพในกลุ่ม warehouse นิคมอุตสาหกรรม ห้างสรรพสินค้า ที่ถูกคาดการณ์ว่าจะได้อานิสงค์การเปิดเมือง รายได้ดีขึ้น คาดหวังเงินปันผลมากขึ้น ขณะที่หลีกเลี่ยงกลุ่มโรงแรมที่มองว่ายังใช้เวลาอีกพักหนึ่ง นำเสนอลูกค้า เข้าลงทุนก่อนที่นักลงทุนส่วนใหญ่จะกลับมาสนใจมากกว่านี้
- SCBGEX หุ้นโลก จากผู้เชี่ยวชาญมืออาชีพ Julius Baer คัดสรรการลงทุนเลือกทั้งสหรัฐฯ ยุโรป บนเรื่องราวของหุ้นคุณภาพในปัจจุบัน เสริมด้วยธีมลงทุน อนาคต ทั้ง healthcare food และจีน มองการลงทุนทั้งสั้นและยาว
- SCBCTECH มองข้ามช่วงผลกระทบจากการเข้าควบคุมของรัฐที่มีต่ออุตสาหกรรมเทคจีน และมองว่า ผ่านช่วงสูงสุดด้านการถูกปรับไปแล้ว ขณะที่หุ้นในกลุ่มยังมีผลประกอบการที่ยัง healthy ถือลงทุนได้ และพร้อมสลับการลงทุนได้เมื่อมีกำไร
- 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 สหรัฐฯ ความคืบหน้าในแผน Build Back Better และแนวโน้มการเปิดเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในส่วนหุ้นกลุ่ม Growth มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นต่อ จากความสามารถในการทำกำไรที่ยังโดดเด่น และกลุ่มฯ ได้รับผลกระทบจากปัญหาอุปทานขาดแคลน และแรงงานขาดแคลนที่จำกัด ประกอบกับ ข้อเสนอการจัดเก็บภาษีใหม่กับบริษัทสหรัฐฯ ภายใต้แผน Build Back Better มีแนวโน้มเริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2566 ทั้งนี้ เราแนะนำสัดส่วนการถือครองหุ้น Growth และ Value / Defensive อยู่ที่ 70:30
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นยุโรป** เรามองผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในช่วงที่เหลือของปียังมีแนวโน้มออกมาดี การเกิดภูมิคุ้มกันหมู่และแผนการเปิดประเทศจะช่วยหนุน sentiment ตลาดได้ต่อธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีแนวโน้มยังไม่ส่งสัญญาณ QE taper เร็วเท่า Fed และ EU bond yield ในระดับต่ำยังเป็นปัจจัยบวก ทั้งนี้ ราคาก๊าซธรรมชาติและอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้น ส่งผลกระทบทั้งในเชิงลบ (ต้นทุนสูงขึ้น) และเชิงบวก (พลักภาระให้กับผู้บริโภคได้) แต่ภาพรวมหุ้นกลุ่ม Value / Cyclicals ของยุโรปยังมีแนวโน้มได้รับผลบวกมากกว่าผลลบ
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** โดย valuation ของหุ้นญี่ปุ่นยังถูกเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น DM อื่นๆ (laggard play) และ EPS growth ยังมีแนวโน้มถูกปรับขึ้น มองภาพเศรษฐกิจและตลาดหุ้นเข้าสู่ช่วง peak growth และ peak earning ในไตรมาส 4/2564 ในขณะที่ความเสี่ยงเงินเฟ้อยังต่ำ ด้านแผนกระตุ้นเศรษฐกิจฉบับใหม่วงเงินเบื้องต้นอยู่ที่ราว 40 ล้านล้านเยน และแคมเปญส่งเสริมการใช้จ่ายและเงินอุดหนุนธุรกิจที่ได้รับผลกระทบในช่วงก่อนหน้า จะเป็นการช่วยดึงอุปสงค์ที่ตกค้างและเร่งการใช้จ่ายเพิ่มเติม
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** แม้คาดการณ์ GDP จะได้รับผลกระทบมาก ในปีนี้ และการเติบโตมีแนวโน้มลดลงเหลือราว 3-4% แต่คาดว่า GDP ในปี 2565 จะสามารถเติบโตได้ราว 6% ด้านผลประกอบการบจ. แม้ EPS ในไตรมาส 3/2564 จะผ่อลง แต่ Consensus ยังคาดว่า EPS growth ของ VN-Index ปี 2562 จะ +34%YoY ขณะที่ สถานการณ์ลงทุนของนลท.ต่างชาติ ยังไม่สูง และ valuation ยังไม่แพง เมื่อเทียบค่าเฉลี่ยในอดีต และเมื่อเทียบกับตลาดอื่นในภูมิภาค เช่น ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และไทย ประกอบกับ ความเชื่อมั่นนักลงทุนรายย่อยที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง จะเป็นแรงหนุนต่อตลาดฯ ในช่วงที่เหลือของปี
- **แนะนำจาก “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
- **เราเปลี่ยนคำแนะนำจาก “ถือ” เป็น “ลงทุน” ใน REITs เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)** โดย REITs ไทยได้รับ sentiment เชิงบวก จากการเปิดประเทศ และ Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ นอกจากนี้ ทิศทางดอกเบี้ยนโยบายที่ทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ จะเป็นแรงหนุนการลงทุน ด้าน REITs สิงคโปร์ ได้รับประโยชน์จากนโยบาย Vaccinated Travel Lanes (VTL) ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนให้เศรษฐกิจฟื้นตัว ขณะที่ อัตราการติดเชื้อใหม่ในสิงคโปร์มีแนวโน้มลดลง หลังประชากรราว 20% ได้รับ Booster Shot

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 และ S&P500 ปรับเพิ่มขึ้น 0.55% และ 0.17% ตามลำดับ ในขณะที่ ดัชนี Nasdaq ปรับลดลง 0.50%

- ดัชนี Dow Jones และ S&P500 ปรับเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงาน หลังจากราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้นกว่า 2% ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวขึ้น ตามทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ
- อย่างไรก็ดี ดัชนี Nasdaq ปรับลดลง เนื่องจาก การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ได้สร้างแรงกดดันต่อกลุ่มเทคโนโลยี
- หุ้น Zoom Video Communications ปรับลดลง 14.71% หลังจาก Zoom คาดการณ์ว่า รายได้ของบริษัทอาจชะลอตัวลง เนื่องจากสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 โดยรวม เริ่มเป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้น



ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง 1.28% สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 สัปดาห์ เนื่องจาก จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้น ทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดขึ้น

- อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวขึ้น โดยหุ้นกลุ่มพลังงานได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น และหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวขึ้น ได้แรงหนุนจากการคาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจที่ดีขึ้นในเอเชีย



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปิดทำการเนื่องในวัน Labour Thanksgiving Day



ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับตัวลง 0.53% จากความกังวลที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะเข้มงวดเร็วกว่าคาด หลัง Joe Biden ปธน.สหรัฐฯ แต่งตั้ง Jerome Powell เป็นประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ต่อเป็นสมัยที่ 2 ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ

- บริษัท Samsung Electronics ปรับตัวขึ้น 0.53% หลังรายงานว่าที่ตั้งของโรงงานชิปแห่งใหม่มูลค่า 1.7 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ.ในสหรัฐฯ
- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของเกาหลีใต้ในเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการที่รัฐบาลประกาศผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19



ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวขึ้น 0.02% จากความคาดหวังของนักลงทุนที่มองว่า ธนาคารกลางจีนจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และให้การช่วยเหลือบริษัทขนาดเล็ก

- Zou Lan หัวหน้าฝ่ายตลาดการเงินของ ธนาคารกลางจีน (PBOC) ระบุว่า ธนาคารกลางจะเร่งปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยและปรับปรุงการส่งผ่านของอัตราดอกเบี้ยเพื่อลดต้นทุนทางการเงินต่อไป
- สัญญาซื้อขายสินแร่เหล็กล่วงหน้าของจีนปรับตัวขึ้นราว 10% แตะที่ระดับเพดานราคาสูงสุดในการซื้อขายรายวัน เนื่องจาก บรรดาผู้ผลิตเหล็กเตรียมกลับมาเปิดสายการผลิตอีกครั้ง หลังจากที่ถูกรัฐบาลจีนควบคุมการผลิตอย่างเข้มงวดเมื่อ 2-3 เดือนที่ผ่านมา



ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับตัวลง 1.14% เป็นการปรับตัวลงติดต่อกันเป็นวันที่ 5 จากความกังวลผลประกอบการบริษัทเทคโนโลยีของจีน

- บริษัท Alibaba ปรับตัวลง 3% ขณะที่ Meituan ปรับตัวลง 3.1% ก่อนการประกาศผลประกอบการไตรมาส 3/2564 ในวันศุกร์นี้
- กลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวขึ้น 1% หลังจากปิดปรับตัวลงในวันก่อนหน้าที่ 4% โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการที่ธนาคารจีนบางแห่งได้รับแจ้งจากหน่วยงานกำกับดูแลทางการเงินให้ปล่อยเงินกู้เพิ่มเติมให้กับบริษัทอสังหาริมทรัพย์เพื่อพัฒนาโครงการ



ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับตัวขึ้น 0.50% โดยกลุ่มหุ้นโลหะ ปรับตัวขึ้น 3.3% ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากสัญญาซื้อขายสินแร่เหล็กล่วงหน้าของจีนที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่หุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวขึ้น 2.03%

- อินเดียพบผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ 7,579 ราย ต่ำสุดในรอบ 543 วัน ส่งผลให้ยอดรวมผู้ติดเชื้อทั่วประเทศเพิ่มขึ้นเป็น 34,526,480 ราย



ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวลง 0.19% ปิดที่ระดับ 1,646.42 จุด ลดลง 3.12 จุด มูลค่าการซื้อขาย 9 หมื่นล้านบาท โดยมีแรงซื้อมาจาก กลุ่ม ICT ขณะที่แรงขายมาจากกลุ่มธนาคาร และ พลังงาน

- นายธนกร วังบุญคงชนะ โฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) รับทราบการจัดซื้อวัคซีนไฟเซอร์ สำหรับปี 2565 จำนวน 30 ล้านโดส ตามแผนการจัดหาวัคซีนป้องกันโรคโควิด-19 ของไทย หลังจากที่ศูนย์บริหารสถานการณ์โควิด-19 (ศบค.) ได้มีมติเห็นชอบไปแล้ว ซึ่งจะทำให้ในปี 2564-65 ประเทศไทยจะมีวัคซีนไฟเซอร์รวมทั้งหมด 60 ล้านโดส
- น.ส.รัชดา ธนาดิเรก รองโฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) เห็นชอบให้ประเทศไทยเข้าร่วมเป็นประเทศหุ้นส่วนด้านพลังงานภายใต้ยุทธศาสตร์สายแถบและเส้นทาง (The Belt And Road Energy Partnership: BREP) ของสำนักงานพลังงานแห่งชาติจีน ตามที่กระทรวงพลังงานเสนอ



ราคาทองคำ ปรับลดลง 1.25% โดยได้รับปัจจัยกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับเพิ่มขึ้น

- นักลงทุนยังกังวลว่า การที่นายเจอโรม พาวเวล ดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) เป็นสมัยที่ 2 จะส่งผลให้ Fed มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีหน้า



ราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้น 2.29% ขานรับการคาดการณ์ที่ว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร อาจระงับแผนเพิ่มกำลังการผลิต หลัง ปธน.ไบเดนประกาศจะระบายน้ำมันดิบจำนวน 50 ล้านบาร์เรลออกจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ (SPR)

- ทั้งนี้ สหรัฐฯ จะระบายน้ำมันดิบร่วมกับสหราชอาณาจักร จีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และอินเดีย ซึ่งถือเป็นความร่วมมือระหว่างประเทศเป็นครั้งแรกในการดำเนินมาตรการดังกล่าว

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 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