Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,634	-0.75%	23.38%
Dow Jones	35,544	-0.30%	16.13%
Nasdaq	15,238	-1.14%	18.23%
Euro Stoxx 600	470	-0.84%	17.68%
NIKKEI225	28,433	-0.73%	3.60%
China A-Share (CSI300)	5,050	-0.67%	-3.10%
China H-Share (HSCEI)	8,419	-1.55%	-21.60%
KOSPI	2,988	-0.46%	3.98%
NIFTY 50	17,325	-0.25%	23.91%
Thai Equity			
SET	1,631	0.30%	12.51%
SET50	971	0.45%	6.66%
Alternatives			
Gold	1,770.4	-0.89%	-7.37%
WTI ($/bl)	70.7	-0.79%	48.94%
Brent ($/bl)	73.7	-0.93%	45.97%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.44	2.55	52.79
TH Govt 10 YR	1.96	-1.40	67.58
Exchange Rate			
USD/THB	33.4	-0.07%	11.42%
Dollar Index	96.6	0.25%	7.36%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Tue 14	US	NFIB Small Business Optimism		Nov	98.4	98.4	98.2	--
		PPI Final Demand	%MoM	Nov	0.80%	0.50%	0.60%	--
		PPI Ex Food and Energy	%MoM	Nov	0.70%	0.40%	0.40%	--
		PPI Final Demand	%YoY	Nov	9.60%	9.20%	8.60%	--
		PPI Ex Food and Energy	%YoY	Nov	7.70%	7.20%	6.80%	7.00%
	EU	Industrial Production SA	%MoM	Oct	1.10%	1.20%	-0.20%	--
	India	Wholesale Prices	%YoY	Nov	14.23%	11.98%	12.54%	--
Today	US	MBA Mortgage Applications		10-Dec	--	--	2.00%	--
		Empire Manufacturing		Dec	--	--	30.9	--
		Retail Sales Advance	%MoM	Nov	--	--	1.70%	--
		Import Price Index	%MoM	Nov	--	--	1.20%	--
		Export Price Index	%MoM	Nov	--	--	1.50%	--
		NAHB Housing Market Index		Dec	--	--	83	--
	Japan	Tertiary Industry Index	%MoM	Oct	--	--	0.50%	--
	China	Retail Sales	%YoY	Nov	--	--	4.90%	--
		Industrial Production	%YoY	Nov	--	--	3.50%	--
		Fixed Assets Ex Rural YTD	%YoY	Nov	--	--	6.10%	--
	India	Exports	%YoY	Nov	--	--	43.10%	43.00%
		Imports	%YoY	Nov	--	--	62.50%	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐฯในเดือน พ.ย. +9.6%YoY ซึ่งเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่เดือนพ.ย. 2553** และสูงกว่าตลาดคาดที่ +9.2%YoY หลังจากที่ +8.8%YoY ในเดือนต.ค. และหากเมื่อเทียบรายเดือน ดัชนี PPI +0.8%MoM และสูงกว่าตลาดคาดที่ +0.5%MoM หลังจากที่ +0.6%MoM ในเดือนก่อนหน้า (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จะส่งผลต่อแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) โดยตลาดมองการประชุม FOMC ในเดือนนี้ ที่ประชุมฯ อาจประกาศเร่งการทำ QE Tapering ให้เร็วขึ้น จากเดิม 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ.ต่อเดือน เป็น 3 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ.ต่อเดือน และเริ่มทำจริงในกลางเดือนม.ค. 2565 โดยหากเป็นเช่นนั้นจริงจะทำให้กระบวนการ Taper เสร็จสิ้นกลางเดือนมี.ค. 2565 และอาจนำไปสู่การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกได้ช่วงกลางปี 2565 เป็นอย่างเร็ว อย่างไรก็ดี แม้ Fed มีแนวโน้มเดินหน้าดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น เพื่อตอบสนองต่อแรงกดดันเงินเฟ้อ แต่เราคาดว่าจะไม่ส่งผลกระทบรุนแรงต่อตลาดหุ้นโลก และตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- **สำนักงานพลังงานสากล (IEA) เปิดเผยว่า ตลาดน้ำมันโลกกำลังเผชิญกับภาวะน้ำมันที่ล้นตลาด** และภาวะดังกล่าว จะรุนแรงขึ้นในช่วงต้นปีหน้า นอกจากนี้ การแพร่ระบาดของ Omicron จะส่งผลกระทบต่อการเดินทางระหว่างประเทศ ทั้งนี้ IEA คาดการณ์ว่า ตลาดน้ำมันโลก ในช่วงต้นปี 2565 จะมีปริมาณน้ำมันส่วนเกิน 1.7 ล้านบาร์เรล/วัน นอกจากนี้ IEA ยังได้ปรับลดคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในตลาดโลก ในไตรมาส 1/2565 ลง 600,000 บาร์เรล/วัน (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองว่า ราคาน้ำมันยังคงมีแนวโน้มเผชิญปัจจัยความไม่แน่นอน จากการระบาดของไวรัสสายพันธุ์ Omicron ซึ่งหากทวีความรุนแรงขึ้น จะส่งผลกดดันต่อแนวโน้มความต้องการใช้น้ำมัน ขณะที่ ความเสี่ยงอุปทานที่เพิ่มขึ้นยังคงมีอยู่ ทั้งพัฒนาการการเจรจาเกี่ยวกับการปฏิบัติตามข้อตกลงนิวเคลียร์ของอิหร่าน และชาติตะวันตก ซึ่งอาจเพิ่มความเสี่ยงที่การส่งออกน้ำมันจากอิหร่านจะกลับมาเพิ่มสูงขึ้น และอุปทานน้ำมันที่เพิ่มขึ้นบางส่วน จากการระบายน้ำมันจากคลังสำรองของชาติต่างๆ นำโดยสหรัฐฯ

- **Pfizer ได้เปิดเผยผลการวิเคราะห์ขั้นสุดท้ายซึ่งยืนยันว่า ยา Paxlovid ของบริษัท สามารถลดความเสี่ยงของผู้ป่วยโควิด-19** ในการเข้ารักษาตัวในโรงพยาบาลหรือเสียชีวิตได้ถึง 89% นอกจากนี้ ยา Paxlovid ยังมีประสิทธิภาพในการรักษาผู้ป่วยที่ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์ Omicron (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองว่า ความคืบหน้าการรายงานผลของยาและวัคซีนโควิด-19 ยังเป็นไปตามสมมติฐานตั้งแต่เกิดการระบาดของ Omicron ว่า วัคซีนโควิด-19 ของบรรดาบริษัทวัคซีนชั้นนำของโลกในปัจจุบัน จะยังสามารถรับมือกับสายพันธุ์ใหม่ได้ แม้ประสิทธิภาพลดลง และในส่วนประสิทธิภาพ ยารักษาโควิด-19 ของทั้ง Pfizer และ Merck มีแนวโน้มไม่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของ Omicron มากนัก ขณะที่ วัคซีนปรับปรุงสูตรใหม่ มีแนวโน้มที่จะถูกผลิตและสามารถออกจำหน่ายกับกลุ่มประเทศที่ผลิตวัคซีนได้เองภายในไตรมาส 1/2565 ทั้งนี้ เราจึงมองว่า ประเด็นความคืบหน้าข้างต้น ถือเป็นพัฒนาการเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงโดยรวม

- **Institute for Economic Research (Ifo) ซึ่งเป็นสถาบันวิจัยเศรษฐกิจของเยอรมนี ได้ปรับลดคาดการณ์ GDP เยอรมนี ในปี 2565** โดยระบุว่า การระบาดของโควิด-19 ระลอกที่ 4 และปัญหาคอขวดด้านอุปทาน ได้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจเยอรมนี โดย Ifo ปรับลดคาดการณ์ GDP ในปี 2565 เป็น 3.7% จากเดิมที่คาด 5.1% ในขณะที่ ปรับเพิ่มคาดการณ์ในปี 2566 เป็น 2.9% จากเดิมที่คาด 1.5% (Source: Reuters)

  Investment Implications:

  การแพร่ระบาดของโควิด-19 ในยุโรปที่ยังรุนแรง และประเด็น Omicron ที่ยังต้องรอความชัดเจน จะส่งผลกดดันแนวโน้มการฟื้นตัวเศรษฐกิจของยุโรปทั้งในไตรมาส 4/2564 และในปี 2565 รวมทั้ง จะมีผลต่อการแนวนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) โดยเราคาดว่า ในการประชุมเดือนนี้ ECB จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม แต่อาจปรับลดประมาณการ GDP ของยูโรโซน (EU) ในปี 2565 ลง และอาจมีการส่งสัญญาณเกี่ยวกับโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ ภายใต้ Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) ซึ่งเดิมมีกำหนดหมดอายุโครงการในช่วงสิ้นเดือนมี.ค. 2565

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

- ติดตามยอดค้าปลีก การลงทุนสินทรัพย์ถาวร และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน เดือนพ.ย.
- ประเด็นการปรับเพิ่มเพดานหนี้สาธารณะของรัฐบาลสหรัฐฯ โดยล่าสุด วุฒิสภาสหรัฐฯ ได้ลงมติเห็นชอบให้ปรับเพิ่มเพดานหนี้ 2.5 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ขึ้นสู่ระดับ 31.4 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. โดยในลำดับถัดไป สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ จะทำการลงมติ และจะส่งต่อให้ประธานาธิบดีไบเดนลงนามเป็นกฎหมาย
- ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในวันที่ 16 ธ.ค. โดยคาดว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม แต่ให้จับตาการประกาศเร่งปรับลด QE รวมถึง การปรับประมาณการเศรษฐกิจ และ Dot plot
- ผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันที่ 16 ธ.ค. โดยคาดว่า ECB จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม แต่ต้องติดตามการประกาศยุติมาตรการ PEPP และการออกมาตรการเพิ่มเติม
- ผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ในวันที่ 17 ธ.ค. โดยคาดว่า BoJ จะยังคงนโยบายการเงินผ่อนคลายตามเดิม
- แนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ที่จะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแผนของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation process โดยสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ได้ลงมติในแผน Build Back Better และได้ส่งต่อให้วุฒิสภาสหรัฐฯ พิจารณาเพื่อลงมติ

Product recommendation

หลากหลายโอกาสการลงทุนช่วงนี้ที่ห้ามพลาด ผลิตภัณฑ์ลงทุนแนะนำ

- M-META หุ้นใหม่ IPO บนธีมลงทุนเรื่อง Metaverse ที่กำลังโด่งดังและเป็นจุดสนใจ หน้าหุ้นของกองทุนเลือกหุ้นที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับ Metaverse ไม่ว่าจะเป็น Facebook (Meta) Roblox (หุ้นเกมส์ แบบ metaverse) หรือ NVDIA (ผู้ผลิตชิฟประมวลผลภาพ 3 มิติ) จัดเป็นกองทุนหุ้นที่กำลังร้อนแรง และเป็นรายแรกของประเทศไทยที่นำหุ้นธีมนี้มานำเสนอ
- Principal VTOPP กองทุนหุ้นเวียดนามน้องใหม่ ลงทุนหุ้นขนาดใหญ่เป็นแกนกลาง เพิ่มการลงทุนในหุ้นเล็กและหุ้น IPO ใหม่ในเวียดนามพร้อมกระจายทางเลือกหุ้นไทยและหุ้นโลกที่มาลงทุนในเวียดนาม มองเป็นทางเลือกที่สร้างสรรค์ มีเรื่องราวที่น่าสนใจเหมาะแนะนำให้ลูกค้า
- M-EDGE ภาคต่อของหุ้นโลกหลัง IPO จับจังหวะเข้าลงทุนหลังกังวลโควิดรอบล่าสุดได้พอดี กระจายลงทุนธีม quality sustain คุณภาพที่ยั่งยืน ในกลุ่มเทค การเงิน และการบริโภค บนหุ้นขนาดใหญ่มีเรื่องราวในระยะยาว
- SCBGEX สัญลักษณ์การลงทุนหุ้นโลกของ SCBAM อาศัยชื่อเสียงของ Julius Baer ไวต่อการปรับพอร์ตลงทุน ปัจจุบันใช้ธีม quality growth คู่กันกับส่วนผสมของ หุ้นกลุ่มเครื่องมือแพทย์ ที่ทำผลตอบแทนดีสุดในปีนี้ และกลุ่มอาหาร ที่ช่วยดูแลความผันผวนของกองทุน
- SCBCTECH ไปกันต่อกับหุ้นจีนเทค เหมาะสำหรับการจับจังหวะลงทุน มองว่าลงมาลึก มีจุดเหมาะสมให้เข้าลงทุน บนหุ้นเทคขนาดใหญ่ของจีน ที่กำลังจะผ่านพ้นการถูกควบคุมของรัฐบาล และยังมีอนาคตสดใส เพราะเป็นหุ้นขับเคลื่อนเศรษฐกิจ
- KIKO ตราสารอนุพันธ์ ออกโดยกลุ่มไทยพาณิชย์ สร้างผลตอบแทนจากความเคลื่อนไหวในกรอบราคาที่กำหนดรับมือหุ้นขาลงได้ ขณะที่มีดอกเบี้ยรับสม่ำเสมอทุกเดือน เน้นนำเสนอให้ลูกค้าที่เข้าใจการลงทุนบนขั้นต่ำ 1 ล้านบาท

Asset class recommendation

ตลาดหุ้น

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** แม้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวน จากการระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์ Omicron ซึ่งตลาดฯ กำลังรอประเมิน ประสิทธิภาพของวัคซีนต่อโควิด-19 สายพันธุ์ใหม่นี้ และ ผลกระทบต่อเศรษฐกิจ ภายหลังจากหลายประเทศรีบดำเนินการปิดเมืองค่อนข้างเร็วเพื่อคุมการระบาด อย่างไรก็ดี แนะนำลงทุนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ได้อานิสงค์ จากความกังวลโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้น และจาก US Yield curve ที่มีแนวโน้มปรับลดความชันลง และ แนะนำหุ้นกลุ่ม Healthcare ในขณะที่หลีกเลี่ยงหุ้นกลุ่ม Reopening / Travel
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นยุโรป** โดยตลาดฯ มีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวนจาก ความกังวลผลกระทบจากการระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์ Omicron ขณะที่ประเทศต่างๆ ในยุโรปทยอยออกมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดที่เข้มงวดมากขึ้น อย่างไรก็ดี เรามองว่า งบดุลของประชาชนนั้นแข็งแกร่ง ซึ่งจะมี Pent-up Demand หลังการแพร่ระบาดบรรเทาลง นอกจากนี้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงผ่อนคลายและมีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยช้ากว่ากลุ่มประเทศอื่น โดยเราแนะนำการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Growth เป็นหลัก
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** โดย valuation ของหุ้นญี่ปุ่นยังถูกเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น DM อื่น มองภาพเศรษฐกิจและตลาดหุ้นเข้าสู่ช่วง peak growth และ peak earning ในไตรมาส 4/2564 เราประเมินผลกระทบต่อการปิดรับการเดินทางเข้าของชาวต่างชาติเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดส่งผลลบต่อตลาดเพียงช่วงสั้น แต่จะส่งผลบวกในระยะกลาง เนื่องจากญี่ปุ่นมีอัตราการฉีดวัคซีนที่สูงมากกว่าและติดเชื้อต่ำกว่ากลุ่มประเทศ DM อื่นอยู่แล้ว ในขณะที่แผนกระตุ้นเศรษฐกิจฉบับใหม่ยังเดินหน้าและธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) พร้อมผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติม
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยทางการเวียดนาม ตั้งเป้า GDP ในปี 2565 ขยายตัว 6-6.5% ซึ่งดีขึ้นจากในปีนี้ที่ อาจขยายตัวเพียง 1-2% ด้าน Consensus คาดการณ์ว่า EPS growth ของบจ.ในตลาดหุ้นเวียดนาม ปี 2565 จะ +25%YoY ขณะที่ การลงทุนของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นเวียดนาม ยังไม่สูง และ valuation ของตลาดฯ ยังคงไม่แพง เมื่อเทียบค่าเฉลี่ยในอดีต และเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นในกลุ่มอาเซียน ประกอบกับ ความเชื่อมั่นนักลงทุนรายย่อยที่ยังฟื้นตัว จะช่วยหนุนตลาดฯ ในระยะถัดไป

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 ปรับลดลง 0.30%, 0.75% และ 1.14% ตามลำดับ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลง เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่า ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ในเดือนพ.ย. ที่เพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จะผลักดันให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เร่งดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น
- นอกจากนี้ ตลาดฯ ยังได้รับแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์ Omicron
- อย่างไรก็ดี ดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวขึ้น 0.62% โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า Fed อาจส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น ในการประชุมเดือนนี้

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง 0.84% โดยปรับลดลงเป็นวันที่ 5 ติดต่อกัน นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มเฮลท์แคร์ โดยถูกกดดันจากการคาดการณ์ที่ว่า Fed จะเร่งลดการซื้อสินทรัพย์ตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ให้เร็วขึ้น หลังสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เพิ่มขึ้นเกินคาด

- สถาบัน Ifo ของเยอรมนี ปรับลดคาดการณ์ GDP ปีหน้าเป็น 3.7% โดยระบุว่าการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ระลอกที่ 4 และปัญหาคอขวดด้านอุปทานกำลังส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจเยอรมนี
- รัฐมนตรีสาธารณสุขอังกฤษ ระบุว่า ไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์ Omicron กำลังแพร่ระบาดอย่างรวดเร็ว และจะเป็นสายพันธุ์หลักในกรุงลอนดอน ภายในเวลา 48 ชั่วโมง
- นักลงทุนจับตาการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) และธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในวันพฤหัสบดีนี้

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวลง 0.73% โดยนักลงทุนรอผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่จะมีขึ้นในวันที่ 14-15 ธ.ค.นี้ ท่ามกลางสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์ Omicron ที่ยังร่วมกดดันบรรยากาศการลงทุน

- Shunichi Suzuki รัฐมนตรีกระทรวงการคลังญี่ปุ่น กล่าวให้คำมั่น ว่า จะบริจาคเงินจำนวน 3.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ให้กับสมาคมพัฒนาระหว่างประเทศ (IDA) ของธนาคารโลก เพื่อให้ประเทศที่มีรายได้น้อยฟื้นตัวจากการแพร่ระบาดของโควิด-19

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับตัวลง 0.46% เนื่องจาก นักลงทุนรอผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ขณะที่ค่าเงินวอนอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. และ ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของเกาหลีใต้ปรับตัวลดลง โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ

- เกาหลีใต้ตรวจพบผู้ติดเชื้อโควิด-19 เพิ่ม 5,567 ราย ในวันจันทร์ที่ 13 ธ.ค.ที่ผ่านมา ขณะที่ตัวเลขผู้ติดเชื้อไวรัสสายพันธุ์ Omicron ปัจจุบันอยู่ที่ 119 ราย แบ่งเป็นผู้ติดเชื้อที่เดินทางมาจากต่างประเทศ 28 ราย และผู้ติดเชื้อในประเทศ 91 ราย
- ยอดส่งออกสินค้า ICT ของเกาหลีใต้ เดือน พ.ย. อยู่ที่ระดับ 2.149 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้น 30% เมื่อเทียบรายปี และขยายตัวมากที่สุดเมื่อเทียบรายเดือน โดยขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 18 ขณะที่ยอดนำเข้าสินค้า ICT ในเดือน พ.ย. อยู่ที่ระดับ 1.276 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้น 23.1% เมื่อเทียบรายปี คิดเป็นการเกินดุลการค้าอยู่ที่ 8.73 พันล้านดอลลาร์ สรอ.

ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวลง 0.67% จากความกังวลสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์ Omicron และปัญหาหนี้ของกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาฯ

- กลุ่มหุ้นอสังหาฯ ปรับตัวลดลง 2.4% หลังจากตราสารหนี้ของบริษัทผู้พัฒนาอสังหาฯ Shimao Property Holdings Ltd. ถูกระงับการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้
- Zhejiang มณฑลผู้ผลิตรายใหญ่ของจีน กำลังต่อสู้กับคลัสเตอร์โควิด-19 เป็นครั้งแรกในปีนี้ ทำให้ประชาชนหลายหมื่นคนต้องอยู่ในพื้นที่กักกัน ขณะที่พื้นที่ที่มีการแพร่ระบาดจะต้องระงับการดำเนินธุรกิจ ยกเลิกเที่ยวบิน และยกเลิกกิจกรรม
- กระทรวงศึกษาธิการจีนเตรียมใช้มาตรการที่เข้มงวดเพื่อควบคุมการสอนพิเศษออนไลน์ สำหรับนักเรียนระดับชั้นประถมและมัธยมศึกษา

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับตัวลง 1.55% จากความกังวลสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์ Omicron รวมถึงการปรับตัวลงในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และ ปัญหาหนี้ของกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาฯ

- กลุ่มหุ้นอสังหาฯ ปรับตัวลง 2.77% ขณะที่กลุ่มผู้พัฒนาอสังหาฯ ในจีนแผ่นดินใหญ่ ปรับตัวลง 6.87% จากความกังวลปัญหาหนี้
- หน่วยงานกำกับดูแลบริหารไซเบอร์สเปซของจีน (CAC) ได้สั่งปรับ Weibo Corporation 3 ล้านหยวน (470,000 ดอลลาร์ สรอ.) เนื่องจากมีบัญชีผู้ใช้งานบางรายได้เผยแพร่คอนเทนต์ที่ละเมิดกฎหมายของประเทศ ขณะนี้นับตั้งแต่เดือนม.ค.-พ.ย. ปีนี้ Weibo ถูกสั่งปรับ 44 ข้อหา รวมเป็นเงิน 14.3 ล้านหยวน (2.24 ล้านดอลลาร์ สรอ.)

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับตัวลง 0.25% จากการปรับตัวลดลงของหุ้นกลุ่มรถยนต์ และ การเงิน โดยมีปัจจัยจากการประกาศเงินเฟ้อ รวมถึงนักลงทุนจับตาดูผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ ขณะที่ค่าเงินรูปีของอินเดียอ่อนค่าลงสู่ระดับ 75.94 รูปีต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าสุดนับตั้งแต่ มิ.ย. 2563

- เงินเฟ้อดัชนีราคาขายส่ง (WPI) ซึ่งเป็นตัวแทนของดัชนีราคาผู้ผลิต ปรับตัวขึ้น 14.23% เมื่อเทียบเป็นรายปี ขยายตัวสูงสุดนับตั้งแต่ เดือน เม.ย. 2548 โดยการปรับตัวขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาการผลิตและราคาอาหาร
- สถาบันเซรุ่มแห่งอินเดีย (SII) วางแผนที่จะกระจายวัคซีนต้านโควิด-19 Novavax สำหรับเด็กในประเทศในอีก 6 เดือนข้างหน้า

ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้น 0.30% ปิดที่ระดับ 1,630.64 จุด เพิ่มขึ้น 4.81 จุด มูลค่าการซื้อขาย 6.9 หมื่นล้านบาท โดยมีแรงซื้อมาจากกลุ่มอิเล็คทรอนิกส์ ปิโตรเคมี พลังงาน ขณะที่แรงขายมาจากกลุ่มค้าปลีก

- ธนาคารโลก (เวิลด์แบงก์) ประจำประเทศไทย ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจ (GDP) ของไทยในปี 2565 เป็น 3.9% จากเดิมที่คาดไว้ 3.6% ขณะที่ ปี 2566 จะเติบโตเพิ่มขึ้นเป็น 4.3% โดยคาดว่า จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2565 และ 2566 จะเพิ่มขึ้น มาอยู่ที่ระดับเกือบ 7 ล้านคน และ 20 ล้านคน ตามลำดับ
- ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติเห็นชอบ เป้าหมายนโยบายการเงิน (กรอบเงินเฟ้อ) ประจำปี 2565 ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ ในอัตรา 1-3% รูปแบบเดียวกับในปี 2564

ราคาทองคำ ปรับลดลง 0.89% โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะเร่งดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น หลังดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนพ.ย.ของสหรัฐฯ ในเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 9.6%YoY ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์

ราคาน้ำมัน WTI ปรับลดลง 0.79% หลังจาก IEA ระบุว่า ตลาดน้ำมันโลกกำลังเผชิญกับภาวะน้ำมันล้นตลาด และภาวะดังกล่าวจะรุนแรงขึ้นในช่วงต้นปีหน้า นอกจากนี้ การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์ Omicron จะส่งผลกระทบต่อการเดินทางระหว่างประเทศ

- นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันนี้

Source: Bloomberg, InfoQuest, Reuters

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

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