Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,726	0.28%	-0.84%
Dow Jones	36,290	0.11%	-0.13%
Nasdaq	15,188	0.23%	-2.92%
Euro Stoxx 600	486	0.65%	-0.33%
NIKKEI225	28,766	1.92%	-0.09%
China A-Share (CSI300)	4,846	1.00%	-1.92%
China H-Share (HSCEI)	8,613	2.91%	4.57%
KOSPI	2,972	1.54%	-0.17%
NIFTY 50	18,212	0.87%	4.95%
Thai Equity			
SET	1,679	0.68%	1.26%
SET50	998	0.66%	0.77%
SETBANK	425	0.18%	2.42%
SETENERGY	25,332	1.43%	2.77%
Alternatives			
Gold	1,827.3	0.48%	-0.07%
WTI ($/bl)	82.6	1.75%	9.88%
Brent ($/bl)	84.7	1.13%	8.86%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.74	0.71	23.27
TH Govt 10 YR	2.07	0.19	17.64
Exchange Rate			
USD/THB	33.3	-0.16%	0.23%
Dollar Index	94.9	-0.74%	-0.79%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Wed 12	US	MBA Mortgage Applications		07-Jan	1.40%	--	5.60%	--
		CPI	MoM%	Dec	0.50%	0.40%	0.80%	--
		CPI Ex Food and Energy	MoM%	Dec	0.60%	0.50%	0.50%	--
		CPI	YoY%	Dec	7.00%	7.00%	6.80%	--
		CPI Ex Food and Energy	YoY%	Dec	5.50%	5.40%	4.90%	--
		Real Avg Hourly Earning	YoY%	Dec	-2.40%	--	-1.90%	-1.70%
	EU	Industrial Production SA	MoM%	Nov	2.30%	0.30%	1.10%	-1.30%
	Japan	Trade Balance BoP Basis	Billion Yen	Nov	-431.3	-650.5	166.7	--
		BoP Current Account Balance	Billion Yen	Nov	897.3	589.8	1180.1	--
	China	PPI	YoY%	Dec	10.30%	11.30%	12.90%	--
		CPI	YoY%	Dec	1.50%	1.70%	2.30%	--
	India	Industrial Production	YoY%	Nov	1.40%	2.80%	3.20%	4.00%
		CPI	YoY%	Dec	5.59%	5.80%	4.91%	--
Today	US	Monthly Budget Statement	Billion USD	Dec	--	-5	-191.3	--
		PPI Ex Food and Energy	YoY	Dec	--	8.00%	7.70%	--
		PPI Final Demand	YoY	Dec	--	9.80%	9.60%	--
		PPI Ex Food and Energy	MoM	Dec	--	0.50%	0.70%	--
		PPI Final Demand	MoM	Dec	--	0.40%	0.80%	--
		Initial Jobless Claims		08-Jan	--	200k	207k	--
		Continuing Claims		01-Jan	--	1733k	1754k	--
	Japan	Money Stock M2	YoY	Dec	--	3.80%	4.00%	--
		Money Stock M3	YoY	Dec	--	3.50%	3.60%	--
		Machine Tool Orders	YoY	Dec P	--	--	64.00%	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) สหรัฐฯ เดือน ธ.ค. +7.0%YoY ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิ.ย. 2525** แต่สอดคล้องกับตลาดคาดไว้ และเพิ่มขึ้นจากระดับ +6.8% ในเดือน พ.ย. ส่วนดัชนี CPI พื้นฐานของสหรัฐฯ ในเดือนธ.ค. +5.5%YoY สูงกว่าตลาดคาดไว้ที่ระดับ +5.4% และเพิ่มขึ้นจาก +4.9% ในเดือนพ.ย. (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  ระดับเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูงในช่วงครึ่งปีแรก 2565 ก่อนที่จะเริ่มชะลอลงในช่วงครึ่งหลังปี 2565 เรามองธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ยังคงเดินหน้าแผนการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่น่าจะเกิดขึ้นครั้งแรกในการประชุมเดือนมี.ค. และทำการลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE taper) เสร็จในเดือนมี.ค. รวมถึงเริ่มเปิดเผยรายละเอียดแผนการลดขนาดงบดุล (balance sheet runoff) ในการประชุมวันที่ 25-26 ม.ค. นี้ โดยอัตราเงินเฟ้อที่แม้จะอยู่ในระดับสูงแต่สอดคล้องกับที่ตลาดคาด ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของสหรัฐฯ เริ่มชะลอตัวเล็กน้อย ส่งผลให้แรงกดดันต่อตลาดหุ้น โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่ม growth เริ่มลดลง หลังได้รับแรงกดดันค่อนค้างมากในช่วงก่อนหน้านี้

- **นางจอร์เจียวา ผู้อำนวยการกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) กล่าวว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อแก้ปัญหาเงินเฟ้อ จะยิ่งเพิ่มความอันตราย** และตอกย้ำความเหลื่อมล้ำในการพัฒนาเศรษฐกิจระหว่างประเทศที่พัฒนาแล้วและประเทศที่กำลังพัฒนา นอกจากนี้ นางจอร์เจียวากล่าวว่า เงินเฟ้อไม่ใช่ปรากฏการณ์ครอบคลุมทั่วโลก แต่เป็นสิ่งที่เกิดขึ้นกับในบางประเทศ โดยเฉพาะในสหรัฐฯ (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  ถ้อยแถลงของ IMF แสดงถึงความกังวล เนื่องจากการทำนโยบายการเงินตึงตัวของ Fed อาจส่งผลกระทบต่อตลาดเกิดใหม่ (EM) ได้มาก และเพิ่มความเสี่ยงจากความเหลื่อมล้ำทางเศรษฐกิจจากปัญหาการฟื้นตัวและช่องว่างการกระจายรายได้และการเคลื่อนย้ายเงินทุน อย่างไรก็ดี เรามองผลกระทบจะแตกต่างกันไปในแต่ละประเทศ เนื่องจากเสถียรภาพภายนอกด้านเศรษฐกิจระหว่างประเทศมีความแข็งแกร่งต่างกัน เรามอง ในภาพรวม อุปสงค์ที่แข็งแกร่งในตลาดต่างประเทศและการฟื้นตัวของภาคการส่งออกจะช่วยชดเชยผลกระทบของต้นทุนการกู้ยืมที่สูงขึ้น อย่างไรก็ดี ผลกระทบในหลายด้าน เช่น ผลต่อแนวโน้มดอกเบี้ยทั้งในระยะสั้นและระยะยาว ผลต่อเงินทุนเคลื่อนย้าย ผลต่อภาวะสินเชื่อในรูปสกุลเงินต่างประเทศ (USD) และผลต่อค่าเงิน ในกลุ่มประเทศ EM อาจเผชิญความผันผวนได้สูงกว่ากลุ่มประเทศ DM ในรอบการทำ Quantitative Tightening ในระยะข้างหน้า เนื่องจาก Fed มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยพร้อมทั้งลดขนาดงบดุลในช่วงที่เศรษฐกิจและตลาดแรงงานมีการฟื้นตัวชัดเจน แต่ กลุ่ม EM ที่เศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวและมีเสถียรภาพภายนอกต่ำ (เช่น มีการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดมาก มีเงินทุนสำรองระหว่างประเทศต่ำ) อาจเผชิญความผันผวนในได้สูง โดยเฉพาะในกลุ่มละตินอเมริกา

- **ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของจีน เดือนธ.ค.อยู่ที่ +10.3%YoY ลดลงจากในเดือนพ.ย. +12.9%** และต่ำกว่าตลาดคาดที่ +11.1% ส่วนดัชนี CPI ของจีนในเดือนธ.ค. +1.5%YoY ชะลอลงจากเดือนพ.ย.ที่ +2.3% และต่ำกว่าตลาดคาดที่ +1.8% (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  ปัจจัยที่ทำให้ดัชนี PPI ของจีนชะลอตัวลงในเดือนธ.ค.นั้น มาจากการที่รัฐบาลจีนเข้าแทรกแซงตลาดเพื่อชะลอการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ และบรรเทาภาวะตึงตัวด้านพลังงาน ทั้งนี้ การชะลอตัวของเงินเฟ้ออาจเปิดทางให้ธนาคารกลางจีนสามารถใช้นโยบายผ่อนคลายการเงินได้มากขึ้น เพื่อพยุงเศรษฐกิจที่อ่อนแรงและเผชิญกับอุปสรรคหลายด้านในปีนี้ ซึ่งรวมถึงวิกฤตด้านอสังหาริมทรัพย์ การชะลอตัวของภาคการผลิต และการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19

- **สหรัฐฯ ประกาศมาตรการลงโทษชุดใหม่ต่อชาวเกาหลีเหนือ 6 คน ชาวรัสเซีย 1 คน และบริษัทรัสเซีย 1 แห่ง** ซึ่งเชื่อว่า มีส่วนในการส่งอุปกรณ์ที่จำเป็นสำหรับการทดสอบขีปนาวุธจากรัสเซียและจีนไปเกาหลีเหนือ หลังจากที่ทางเกาหลีเหนือได้ทดสอบขีปนาวุธ 2 ครั้งในรอบสัปดาห์ โดยการเพิ่มมาตรการลงโทษครั้งนี้ ของสหรัฐฯ มีขึ้นเพื่อป้องกันเกาหลีเหนือไม่ให้เดินหน้าพัฒนาโครงการผลิตอาวุธนิวเคลียร์ รวมทั้ง เทคโนโลยีต่างๆ ที่ใช้ในโครงการนี้ (Source: Reuters และ VOAthai)

  Investment Implications:

  เมื่อวันที่ 11 ม.ค. เกาหลีเหนือทดสอบขีปนาวุธวิถีโค้งครั้งใหม่ ซึ่งเป็นการทดสอบครั้งที่สองในรอบหนึ่งสัปดาห์หลังปีใหม่ จากการเปิดเผยของรัฐบาลเกาหลีใต้และญี่ปุ่น เป็นหลักฐานแสดงให้เห็นว่า เกาหลีเหนือยังคงเดินหน้าพัฒนาโครงการต้องห้าม ดังนั้น ผู้ที่ถูกลงโทษทั้งหมดจะถูกอายัดทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับสหรัฐฯ และห้ามบุคคลหรือองค์กรใดทำธุรกรรมกับกลุ่มคนหรือบริษัทดังกล่าว เรามองความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ดังกล่าวยังไม่ส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อตลาดหุ้นโซนเอเชีย เนื่องจากเป็นการคว่ำบาตรเพียงรายบุคคลและรายบริษัท

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

What to watch

- ติดตามตัวเลข PPI ของสหรัฐฯ ในเดือนธ.ค. ซึ่งตลาดคาดว่าจะ +0.4%MoM และ +9.8%YoY ตามลำดับ รวมทั้ง ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรของญี่ปุ่นในเดือนธ.ค.
- การรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4/2564 ได้แก่ Delta Air Lines
- ถ้อยแถลงของ Brainard ในฐานะว่าที่รองประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ต่อคณะกรรมาธิการการธนาคารประจำวุฒิสภา และถ้อยแถลงของสมาชิก Fed อื่นๆ วันนี้ ได้แก่ Barkin และ Evans
- แนวโน้มการผลักดันแพ็คเกจใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแพ็คเกจลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ที่จะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแพ็คเกจของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation process

Product recommendation

โอกาสหายากสำหรับจังหวะเข้าลงทุน กองทุนคุณภาพดีที่กำลัง IPO ในราคาที่ย่อตัวลงมาแล้ว หรือลงทุน KIKO ที่รองรับราคาหุ้นที่กว้าง พร้อมจ่ายดอกเบี้ย

- SCBMEGA (IPO 4-14) หุ้นลงทุนตามธีมกระแสโลกตัวแรก ที่เราแนะนำ ต่อยอดความสำเร็จจากผู้บริหารกองทุน Julius Bear ที่ฉับไวต่อข่าวสารระดับโลก มองการณ์ไกล มีความคล่องตัวสูงในการบริหารกองทุน โดยกองทุน SCB Mega Trend เลือกธีม Digital, Energy, Food และ Lifestyle เป็นกลุ่มฮีโร่เด่นช่วงต้นปี 2565
- KIKO ทางเลือกสำคัญ ที่เราเตรียมไว้รับมือกับช่วงจังหวะนี้ หุ้นที่เบือด รองรับความผันผวนของตลาดได้ในระดับสูง พิสูจน์การลงทุน มาแล้วตลอดทั้งปี 2564 ขณะที่ตราสารยังจ่ายดอกเบี้ยรับสม่ำเสมอ เน้นให้ลูกค้ารายใหญ่ที่เข้าใจการลงทุน ขั้นต่ำ 1 ล้านบาท

Asset class recommendation

ตลาดหุ้น

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ตลาดฯ มีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวน จากแนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น และอาจเริ่มหารือเกี่ยวกับการลดขนาดของ balance sheet รวมทั้ง ตลาดฯ ยังเผชิญความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการระบาดของ Omicron ที่ยังมีอยู่ ประกอบกับ นักลงทุนยังรอความคืบหน้าเกี่ยวกับแผนการลงทุนระยะยาว Build Back Better อย่างไรก็ดี ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ไตรมาส 4/2564 ที่มีแนวโน้มออกมาแข็งแกร่ง และดีกว่าที่ตลาดคาด จะยังสามารถช่วยประคองตลาดฯ ได้
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นยุโรป** ตลาดฯ มีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวนจากแนวโน้มการเปลี่ยนนโยบายจากทางธนาคารกลางสหรัฐฯ อย่างไรก็ดี ปัญหาความกังวลการแพร่ระบาดบรรเทาลงไปมาก ขณะที่ ปัญหาฟังอุปทานเริ่มบรรเทาลง ภาคธุรกิจเพิ่มสร้างสินค้าคงคลังได้ต่อเนื่อง ทำให้ภาวะเงินเฟ้อและงบดุลของภาคธุรกิจมีแนวโน้มปรับดีขึ้น นอกจากนี้ ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังมีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินและคาดว่าจะเข้มงวดได้ช้ากว่ากลุ่มประเทศอื่น แนะนำลงทุนในหุ้นกลุ่ม Growth จากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** โดย Valuation ของหุ้นญี่ปุ่นยังถูกเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น DM อื่น มองภาพเศรษฐกิจและตลาดยังอยู่ในช่วงฟื้นตัวได้ต่อ จากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจที่ยังเดินหน้า และธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ยังมีท่าที dovish แม้ผลการประชุมล่าสุดจะมีมติเริ่มชะลอการเข้าซื้อสินทรัพย์ในส่วนของ commercial paper และ corporate bond ให้กลับมาอยู่ในระดับเดียวกับก่อนเกิดการแพร่ระบาด แต่ยังคงวงเงินการเข้าซื้อ ETF และ J-REITs นอกจากนี้ BOJ เผชิญแรงกดดันด้านเงินเฟ้อน้อยกว่า ทำให้ความจำเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยมีอยู่ต่ำ
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** แม้ตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในเวียดนามจะทยอยเพิ่มสูงขึ้น แต่การฉีดวัคซีนเพิ่มขึ้นค่อนข้างเร็ว ทำให้เราคาดว่าโอกาสที่จะเกิด full lockdown ยังต่ำ และทางการกำลังพิจารณาแผนเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างประเทศมากขึ้นในเดือน ม.ค. นอกจากนี้ เศรษฐกิจ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากความคาดหวังในการผ่านแพ็กเกจกระตุ้นเศรษฐกิจสำหรับปี 2565-2566 ที่มีวงเงินเบื้องต้นอยู่ที่ 347 ล้านล้านดอง ภายในเดือนม.ค.นี้ ทั้งนี้ ตลาดคาดว่า EPS growth ของ VN-Index ในปี 2565 จะเพิ่มขึ้น 25%YoY

SCB CIO investment strategists
ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ kampon.adireksombat@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ jaturapat.thanaboot@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ, CFP® kasree.ayuttaga@scb.co.th
ดร.ธนพล ศรีธัญพงศ์, AFPT™ thanapol.srithanpong@scb.co.th
กฤติน พงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

Key markets movement

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones, S&P500 และ Nasdaq ปรับเพิ่มขึ้น 0.11%, 0.28% และ 0.23% ตามลำดับ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุน หลังดัชนี CPI ในเดือนธ.ค. ปรับเพิ่มขึ้น 7.0%YoY ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิ.ย. 2525 แต่สอดคล้องกับตลาดคาดไว้ โดยตลาดมองว่าตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่สอดคล้องกับการคาดการณ์จะไม่ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วไปกว่าที่คาดการณ์ไว้
- หุ้น Tesla ปรับเพิ่มขึ้น 3.93% หลังมีรายงานว่ายอดขายรถยนต์ไฟฟ้าของ Tesla ที่ผลิตในจีนในเดือนธ.ค. อยู่ที่ 70,847 คัน ซึ่งเป็นตัวเลขรายเดือนที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่ Tesla เริ่มการผลิตที่โรงงานในนครเซี่ยงไฮ้เมื่อปี 2562
- นักลงทุนจับตาผลประกอบการไตรมาส 4/2564 ของธนาคารรายใหญ่ในวันศุกร์นี้ ซึ่งรวมถึง JPMorgan Chase และ Citigroup

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น 0.65% โดยได้แรงหนุนจากหุ้นที่เกี่ยวกับสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งปรับตัวขึ้นจากความหวังว่า จีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น ขณะที่ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐและยุโรปที่ลดลง ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีฟื้นตัวขึ้นเป็นวันที่ 2

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวขึ้น 1.92% จากการแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่มีท่าทีเข้มงวดทางการเงินน้อยกว่าที่คาดการณ์

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานซากุระ (Sakura Report) รายไตรมาส โดยระบุว่า ทั้ง 9 ภูมิภาคต่างรายงานว่าภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัวหรือส่งสัญญาณการฟื้นตัว
- ญี่ปุ่นพบผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่เพิ่มขึ้นเกินระดับ 10,000 รายเป็นครั้งแรกในรอบกว่าสี่เดือน

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับตัวขึ้น 1.54% จากการแถลงการณ์ของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยค่าเงินวอนมีทิศทางอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเกาหลีใต้ปรับตัวลง และ นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ

- เกาหลีใต้ได้อนุมัติการใช้วัคซีนป้องกันโรคโควิด-19 ของบริษัทโนวาแวกซ์ อิงค์ และ เตรียมแจกจ่ายยาเม็ดต้านโควิด-19 ของไฟเซอร์ชุดแรก เพื่อเพิ่มการป้องกันการติดเชื้อไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์ Omicron
- จำนวนการจ้างงานของเกาหลีใต้ในปี 2564 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 369,000 คน ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 7 ปี หลังจากเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดเมื่อปี 2563

ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวขึ้น 1.00% จากดัชนีราคาผู้ผลิตปรับตัวขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ โดยหุ้นกลุ่มอุปโภคบริโภค, ทรัพยากร และ อุตสาหกรรม ปรับตัวขึ้น 1.06%, 2.63% และ 2.28% ตามลำดับ

- ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เพิ่มขึ้น 10.3% YoY ซึ่งเป็นระดับที่น้อยกว่าที่ตลาดคาด จากการเข้าควบคุมราคาสินค้าของรัฐบาลจีน
- Goldman Sachs ปรับเพิ่มอัตราการผิดนัดชำระหนี้ของผู้พัฒนาอสังหาฯ ของจีน จากระดับ 11% สู่ระดับ 19% นอกจากนี้ ยังได้ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจในปี 2565 สู่ระดับ 4.3% จากระดับ 4.8%

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับตัวขึ้น 2.91% จากการแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่มีท่าทีเข้มงวดน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้น 5.64%

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับตัวขึ้น 0.87% จากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นก่อนการประกาศผลประกอบการของบริษัทขนาดใหญ่ โดยหุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวขึ้น 2.1%

- ปริมาณการใช้เชื้อเพลิงของอินเดียในเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 0.4% YoY และเพิ่มขึ้นจากเดือน พ.ย. 7.6% ซึ่งอยู่ที่ระดับสูงสุดในรอบ 9 เดือน แต่หากเทียบกับปริมาณการใช้ในปี 2563 ยังคงติดลบราว 3%

ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้น 0.68% ปิดที่ระดับ 1,678.50 จุด เพิ่มขึ้น 11.38 จุด มูลค่าการซื้อขาย 8.7 หมื่นล้านบาท โดยได้แรงซื้อมาจากกลุ่มพลังงานปิโตรฯ การเงิน อิเล็กฯ ICT ขณะที่แรงขายมาจากกลุ่มค้าปลีก

- ธนาคารโลกประกาศปรับลดคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจของไทยในปี 2564 และ 2565 สู่ระดับ 1.0% และ 3.9% ตามลำดับ เนื่องจากอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการแพร่ระบาดของโควิด-19
- ที่ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) มองสถานการณ์ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์ Omicron จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยระยะสั้น ทั้งนี้ กกร. ยังคงประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 65 ไว้ตามเดิมที่ขยายตัว 3-4.5% การส่งออกขยายตัว 3-5% เงินเฟ้ออยู่ที่ระดับ 1.2-2%

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 0.48% โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับลดลง หลังดัชนี CPI ในเดือนธ.ค. ปรับเพิ่มขึ้น 7.0%YoY โดยตลาดมองว่าตัวเลขดังกล่าวออกมาสอดคล้องกับการคาดการณ์นั้น จะไม่กดดันให้ Fed เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเวลาที่รวดเร็วไปกว่าที่ส่งสัญญาณไว้ก่อนหน้านี้

ราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้น 1.75% หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผย สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลง 4.6 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งมากกว่าที่คาดว่าจะลดลงเพียง 1.6 ล้านบาร์เรล

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”