Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,483.9	-0.37%	-5.9%
Dow Jones	35,091.1	0.00%	-3.4%
Nasdaq	14,015.7	-0.58%	-10.4%
Euro Stoxx 600	465.3	0.68%	-4.6%
NIKKEI225	27,248.9	-0.70%	-5.4%
China A-Share (CSI300)	4,634.1	1.54%	-6.2%
China H-Share (HSCEI)	8,589.5	0.06%	4.3%
KOSPI	2,745.1	-0.19%	-7.8%
NIFTY 50	17,213.6	-1.73%	-0.8%
Thai Equity			
SET	1,677	0.18%	1.2%
SET50	1,006	0.29%	1.6%
Alternatives			
Gold	1,820.6	0.77%	0.4%
WTI ($/bl)	91.3	-1.07%	22.0%
Brent ($/bl)	92.7	-0.62%	19.8%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.92	0.00	0.27
TH Govt 10 YR	2.19	0.01	0.15
Exchange Rate			
USD/THB	33.0	0.00%	-0.7%
Dollar Index	95.4	-0.09%	-0.3%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Mon 7	EU	Sentix Investor Confidence		Feb	16.6	15.2	14.9	--
	Japan	Leading Index CI		Dec P	104.3	--	103.9	--
	China	Caixin China PMI Composite		Jan	50.1	--	51	--
		Caixin China PMI Services		Jan	51.4	--	53.1	--
		Foreign Reserves	Billion USD	Jan	3222	3260	3250	--
Today	US	Consumer Credit	Billion USD	Dec	--	20	39.991	--
		NFIB Small Business Optimism		Jan	--	--	98.9	--
		Trade Balance	Billion USD	Dec	--	-82	-80.2	--
	Japan	Labor Cash Earnings	YoY%	Dec	--	--	0.00%	0.80%
		Household Spending	YoY%	Dec	--	--	-1.30%	--
		BoP Current Account Balance	Billion Yen	Dec	--	--	897.3	--
		Trade Balance BoP Basis	Billion Yen	Dec	--	--	-431.3	--
		Bank Lending Incl Trusts	YoY%	Jan	--	--	0.60%	--
		Bankruptcies	YoY%	Jan	--	--	-9.67%	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **คณะผู้แทน ซึ่งประกอบด้วย เจ้าหน้าที่อาวุโสของรัฐบาลสหรัฐฯ เตรียมเดินทางไปยังยุโรป ในสัปดาห์นี้** เพื่อหารือเกี่ยวกับการประสานความร่วมมือการดำเนินมาตรการลงโทษต่อทางรัสเซีย และมาตรการควบคุมการส่งออกที่สหรัฐฯ และรัฐบาลพันธมิตรพิจารณาเตรียมใช้งาน หากทางรัสเซียส่งกองทัพบุกเข้ายูเครนจริง (Source: Reuters และ VOAthai)

  Investment Implications:

  สหรัฐฯ และประเทศพันธมิตรได้ขู่จะดำเนินมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียในระดับที่รุนแรงกว่าที่เคยมีมา หากรัสเซียรุกรานยูเครนจริง ซึ่งมาตรการรวมความถึงการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจผ่านระบบการเงินและการควบคุมการส่งออก เรามองปัญหาความขัดแย้งและผลกระทบจากแนวโน้มการใช้มาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจระหว่างรัสเซีย-ยูเครนและชาติมหาอำนาจนำโดยสหรัฐฯ และอังกฤษ มีแนวโน้มยืดเยื้อ แต่มองโอกาสการเกิดสงครามเต็มรูปแบบค่อนข้างต่ำ เนื่องจากการทำสงครามเต็มรูปแบบจะเกิดผลเสียอย่างมหาศาลต่อทั้ง ฝั่งรัสเซีย(การโดนคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจจากกลุ่มประเทศ สมาชิกองค์การสนธิสัญญาป้องกันแอตแลนติกเหนือหรือ NATO) ฝั่งสหภาพยุโรป (ความมั่นคงด้านพลังงาน เนื่องจากสหภาพยุโรป พึ่งพาก๊าซธรรมชาติจากรัสเซียในสัดส่วนสูง โดยการส่งออกก๊าซธรรมชาติ (LNG) ของรัสเซียคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 35% ของปริมาณการใช้ก๊าซของยุโรปในปี 2565) และฝั่งสหรัฐฯ (เงินเฟ้อที่เร่งตัวต่อเนื่องจะยิ่งทำให้ Fed ต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าเดิม ซึ่งจะกระทบการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ) โดยมองผลกระทบหลักตกที่ตลาดการเงินของรัสเซีย ในขณะที่ผลกระทบต่อตลาดหุ้นยุโรปและราคาน้ำมันและราคาทองคำยังจำกัด

- **เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ ได้ออกมาเรียกร้องให้จีน ดำเนินการอย่างเป็นรูปธรรม** เพื่อบรรลุเป้าหมายตามพันธสัญญาในการซื้อสินค้าและบริการของสหรัฐฯ เพิ่ม 2 แสนล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2563 และ 2564 ภายใต้ข้อตกลงการค้าเฟสที่ 1 ซึ่งอดีตประธานาธิบดีทรัมป์ เป็นผู้ลงนาม (Source: CNBC และ Infoquest)

  Investment Implications:

  จีนได้จัดซื้อสินค้าภาคเกษตรกรรมและการผลิต รวมถึงพลังงานและบริการของสหรัฐฯ น้อยกว่าที่ให้คำมั่นเอาไว้อย่างมาก ข้อมูลจากสถาบันปีเตอร์สันเพื่อเศรษฐศาสตร์ระหว่างประเทศระบุว่า จนถึงเดือนพ.ย. 2564 จีนได้ทำตามพันธสัญญาที่ให้ไว้กับสหรัฐเพียง 60% เท่านั้น เรามองจีนยังคงหารือกับสหรัฐฯ ในประเด็นนี้อย่างต่อเนื่อง แต่สหรัฐฯ ต้องการ "การดำเนินการอย่างเป็นรูปธรรม" มิใช่ "การเจรจาอันเลื่อนลอย" อย่างไรก็ดี เราคาดความตึงเครียดด้านการค้า (โดยเฉพาะมาตรการด้านภาษี) ระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังมีโอกาสปะทุน้อยในช่วงอัตราเงินเฟ้อโลกกำลังเร่งตัว

- **คณะกรรมการเพื่อการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติของจีน ยืนยันว่า จะใช้มาตรการเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ** ในขณะที่ ทาง Markit และ Caixin เผย ดัชนี PMI ภาคบริการของจีน เดือน ม.ค. ลดลงสู่ระดับ 51.4 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน จากระดับ 53.1 ในเดือนธ.ค. (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  ตัวเลขที่ชะลอลงมาจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 และการดำเนินนโยบาย Zero COVID Policy ที่ใช้มาตรการเข้มงวดในการควบคุมการระบาด ซึ่งกระทบต่อความเชื่อมั่นของทั้งภาคธุรกิจและผู้บริโภค ขณะที่ตัวเลขจ้างงานในภาคบริการปรับตัวลดลงด้วย ซึ่งมาตรการควบคุมเหล่านี้รวมถึงการออกกฎข้อบังคับที่เข้มงวดในการผลิต การขนส่ง และการขายสินค้า เรามองธนาคารกลางจีนมีโอกาสผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม เพื่อกระตุ้นสภาพคล่องและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะต่อไป โดยยังคงมุมมอง neutral ต่อหุ้นจีน

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
ภวิศ วรรณธนาสิน pawit.wanthanasin@scb.co.th

- **คณะบริหารของประธานาธิบดีไบเดน ได้คืนสถานะยกเว้นการคว่ำบาตรให้แก่ทางอิหร่าน** เพื่อเปิดทางเข้าสู่โครงการความร่วมมือด้านเทคโนโลยีนิวเคลียร์นานาชาติ ในช่วงเวลาที่การเจราในข้อตกลงนิวเคลียร์ ปี 2558 เข้าสู่ช่วงโค้งสุดท้าย (Source: Reuters และ Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองว่าความเคลื่อนไหวดังกล่าวเป็นสัญญาณบวกที่อาจทำให้สหรัฐฯ ตัดสินใจยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรอุตสาหกรรมพลังงานของอิหร่าน ซึ่งจะส่งผลให้อิหร่านสามารถส่งออกน้ำมันดิบหลายล้านบาร์เรลได้อย่างรวดเร็ว และจะเป็นปัจจัยลบต่อราคาน้ำมัน อย่างไรก็ดี สถานการณ์ในยูเครนยังตึงเครียดและมีแนวโน้มยืดเยื้อยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อราคาน้ำมัน หลังสหรัฐฯ เปิดเผยว่า กองทัพรัสเซียตรึงกำลังตามแนวชายแดนยูเครนต่อเนื่อง และการบุกโจมตีอาจเกิดขึ้นได้ทุกขณะ เรายังคงมุมมอง neutral ต่อราคาน้ำมัน

What to watch

- ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อม โดย NFIB และดุลการค้า ของสหรัฐฯ
- ผลการประชุมกนง. ในวันที่ 9 ก.พ. โดยคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 0.5%
- การรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 4/2564 เช่น Pfizer, BP และ BNP Paribas
- ถ้อยแถลงของนาย Villeroy สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- แนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ที่จะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแผนของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation process

Product recommendation

ผลิตภัณฑ์แนะนำการลงทุน

- **SCBCIO** (รอการประกาศ IPO เร็วๆนี้) กองทุนผสม ลงทุนสินทรัพย์ครอบคลุมทั้งในและต่างประเทศ โดยใช้ CIOOFFICE เป็นที่ปรึกษาการลงทุนคู่ไปกันกับ บลจ. ไทยพาณิชย์ มีความได้เปรียบในจังหวะการตั้งกองทุน ที่สามารถถือสินทรัพย์ต้นทุนต่ำ ท่ามกลางความผันผวนของตลาดหุ้นได้
- **SCBMEGA** อีกหนึ่งกองทุนหุ้นคุณภาพเน้นการคัดสรรธีมลงทุนที่ควรเป็นที่จับตาและน่าสนใจ โดยผู้จัดการกองทุนระดับโลก Julius Baer คงความได้เปรียบจากการเพิ่มนำเงินเข้าลงทุน สามารถบริหารจัดการเงินสดในมือก่อนลงทุนได้ตามจังหวะ น่าสนใจเข้าลงทุนช่วงนี้
- **BPLUS** กองผสม รอโอกาสเข้าลงทุนใน REIT ในต้นทุนที่ได้เปรียบกองอื่น คาดหวังผลตอบแทน 2% หลังค่าใช้จ่าย เหมาะกับลูกค้า ที่ลงทุนกองความผันผวนต่ำ แนะนำเข้าลงทุนตอนนี้
- **SCBWIPA** กองทุนผสม ตราสารหนี้ อสังหา และ หุ้นนอกตลาดที่ผันผวนต่ำ แต่สร้างผลตอบแทนได้ดี ไม่มีการลงทุนในหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ หุ้นนอกตลาด เป็นตัวสร้างผลตอบแทนที่นักลงทุนห้ามพลาดและช่วยเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนได้อย่างยอดเยี่ยม
- **KIKO** หุ้นกู้อนุพันธ์ ออกโดย กลุ่มไทยพาณิชย์ อ้างอิงความเคลื่อนไหวของหุ้นไทย และจ่ายดอกเบี้ยสม่ำเสมอ รับมือหุ้นขาลงได้ในกรอบการลงทุนจำนวนหนึ่ง ช่วยสร้างโอกาสรับผลตอบแทน ขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำ ลงทุนขั้นต่ำ 1 ล้านบาท
- **KFCYBER (IPO 7-14)** โลกของไซเบอร์ ขยายขอบเขตไม่สิ้นสุด พร้อมกับอาชญกรรมทางไซเบอร์ ขณะที่ระบบการป้องกันและสร้างความปลอดภัยยังตามหลัง เป็นโอกาสของการพัฒนาบริการรักษาความปลอดภัย ที่มีโอกาสเติบโตอีกมาก จังหวะตลาดผันผวน แนะนำลูกค้าเริ่มเข้าลงทุนกองนี้ได้ตามสัดส่วนเหมาะสม

Asset class recommendation

ตลาดหุ้น

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยตลาดฯ ยังมีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวน ตาม bond yield สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มทยอยเพิ่มสูงขึ้น จากการที่นักลงทุนยังรอประเมินรายงานการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) รอบล่าสุด ซึ่งจะถูกเปิดเผยช่วงกลางเดือนนี้ อย่างไรก็ดี ความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับผลกระทบจากการระบาดของ Omicron ที่ลดลงไปค่อนข้างมาก และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ในไตรมาส 4/2564 ที่มีแนวโน้มออกมาดีกว่าที่คาด ประกอบกับแนวโน้มการซื้อคืนหุ้นมากขึ้นของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ จะสามารถช่วยประคองตลาดฯ ทั้งนี้ เราคงคำแนะนำสัดส่วนการลงทุนหุ้นกลุ่ม Growth ต่อหุ้นกลุ่ม Value อยู่ที่ 60:40
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นยุโรป** ตลาดฯ มีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวนจากการเปลี่ยนผ่านนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และ ความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างรัสเซีย-ยูเครน อย่างไรก็ดี เรามองว่าปัญหาด้านการเมืองอาจไม่บานปลาย ทำให้ความผันผวนจะสูงเพียงในระยะสั้น นอกจากนี้ เรา คาดว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะเข้มงวดได้ช้ากว่ากลุ่มประเทศอื่น การบรรเทาลงจากปัจจัยด้านอุปทานจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวได้ภาคการผลิตได้ต่อเนื่อง โดยเราแนะนำลงทุนในหุ้นกลุ่ม Growth จาก EPS ที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดี
- **เปลี่ยนคำแนะนำจาก “ถือ” เป็น “ลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** โดยเรามองเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มการฟื้นตัวต่อเนื่อง จากการเปิดเศรษฐกิจหลังปัญหาการแพร่ระบาดที่บรรเทาลง และการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่รวดเร็วกว่าคาด ด้านนโยบายการเงินและการคลังยังคงสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ สำหรับ ประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเราแนะนำลงทุนในหุ้นกลุ่ม Domestic play ที่มีรายได้จากในประเทศเป็นหลัก เช่น ธนาคาร ค้าปลีก ขนส่ง อสังหาฯ
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยได้แรงหนุนจากแนวโน้มทยอยเปิดเศรษฐกิจของทางเวียดนาม และจากแนวโน้มการออกมาตรกระตุ้นเศรษฐกิจตามแพ็กเกจกระตุ้น สำหรับปี 2565-2566 วงเงิน 15 พันล้านดอลลาร์ สรอ. โดยปัจจัยข้างต้น จะช่วยหนุนให้เศรษฐกิจเวียดนามปีนี้ สามารถขยายตัวได้ตามเป้าของรัฐบาล ที่ 6%-6.5% นอกจากนี้ EPS growth ของ VN-Index มีแนวโน้มขยายตัวโดดเด่น โดย Consensus คาด VN-Index EPS ปี 2565 จะขยายตัว 27% ตามลำดับ ประกอบกับ จากสถิติในอดีตบ่งชี้ว่า ตลาดฯ มักมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นได้ ในช่วง 1 เดือนหลังผ่านช่วงหยุดเทศกาลตรุษจีน (5 ปี จาก 6 ปี นับตั้งแต่ปี 2558)

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
ภวิศ วรรณธนาสิน pawit.wanthanasin@scb.co.th

Key markets movement

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones ปรับเพิ่มขึ้น 0.004% ขณะที่ ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปรับลดลง 0.37% และ 0.58% ตามลำดับ

- ดัชนี Dow Jones ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ขณะที่ ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปรับลดลง โดยตลาดฯ ยังคงถูกกดดันจากหุ้น Meta Platforms ที่ปรับลดลง 5.14% เนื่องจากนักลงทุนยังคงผิดหวังกับผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัท
- ตลาดฯ ยังถูกกดดันหลังนักลงทุนกังวลว่า Fed อาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วและแรงกว่าที่ตลาดฯ คาด หลังตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น 467,000 ตำแหน่ง สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 150,000 ตำแหน่ง ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนให้ Fed เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดไว้
- ขณะที่ นักลงทุนจับตาสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนี CPI ประจำเดือนม.ค. ในวันพฤหัสบดีนี้ ซึ่งข้อมูลดังกล่าวอาจเป็นปัจจัยบ่งชี้ทิศทางการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น 0.68% โดยได้ปัจจัยบวกจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป นำโดยหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ หลังหุ้น Aurubis AG ซึ่งเป็นผู้ผลิตทองแดงรายใหญ่ที่สุดของยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น 3.2% หลังรายงานผลกำไรรายไตรมาส ปรับเพิ่มขึ้น 85% และคาดว่าผลประกอบการทั้งปีจะเพิ่มขึ้นตามราคาโลหะ และผลผลิตที่แข็งแกร่ง

- ตลาดฯ ได้แรงหนุน หลังนางคริสติน ลาการ์ด ประธาน ECB แสดงความเห็นในวันจันทร์ว่า แรงกดดันด้านเงินเฟ้ออาจลดลง ซึ่งจะลดความจำเป็นในการปรับนโยบายทางการเงิน
- นักลงทุนยังคงกังวลว่ารัสเซียอาจจะบุกโจมตียูเครนภายในไม่กี่วันหรือไม่กี่สัปดาห์นี้ ขณะที่ สหรัฐฯ และยุโรปยังคงพยายามที่จะเสนอวิธีทางการทูตให้กับรัสเซียเพื่อแก้ไขวิกฤตดังกล่าว

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวลง 0.70% จากความกังวลการเข้มงวดทางการเงินของธนาคารกลางต่างๆ โดยหุ้นกลุ่มเติบโตปรับตัวลง สวนทางกับกลุ่มหุ้นคุณค่าที่ปรับตัวขึ้น

- ญี่ปุ่นวางแผนดำเนินการฉีดวัคซีนเข็มกระตุ้นเร็วๆ นี้โดยรัฐบาลตั้งเป้าหมายจำนวน 1 ล้านโดสต่อวัน เพื่อสกัดการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์ Omicron
- รัฐบาลญี่ปุ่นเตรียมพิจารณาอนุมัติใช้ยาต้านโควิด-19 ชนิดรับประทานของบริษัท Shionogi ซึ่งบริษัทคาดว่าจะส่งผลการทดลองให้พิจารณาในช่วงสัปดาห์หน้า โดย Shionogi ปรับตัวขึ้น 2.97%

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับตัวลง 0.19% จากแรงขายทำกำไรของนักลงทุน โดยหุ้นขนาดใหญ่ส่วนใหญ่ปรับตัวลง Samsung Electronics และ SK Hynix ปรับตัวลง 1.35% และ 1.2% ตามลำดับ สำหรับค่าเงินวอนมีทิศทางอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ

- LG Energy Solution ปรับตัวขึ้น 8.73% ก่อนการทบทวนดัชนีของ MSCI ที่จะมีขึ้นในวันที่ 9 ก.พ.
- รมว.การค้า อุตสาหกรรม และพลังงานของเกาหลีใต้ เตรียมไปเยือนสหราชอาณาจักร และ สวิตเซอร์แลนด์ในสัปดาห์นี้ เพื่อยกระดับความร่วมมือทางการค้า

ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวขึ้น 1.54% ตลาดปรับตัวขึ้นตามตลาดหุ้นโลก หลังปิดทำการไปในช่วงสัปดาห์ก่อน โดยหุ้นกลุ่มการก่อสร้าง และ โครงสร้างพื้นฐาน ปรับตัวขึ้น 6.2% และ 4.6% ตามลำดับ ขณะที่กลุ่มธนาคาร พลังงาน และ รถยนต์ ปรับตัวขึ้น 3.3%, 4.9% และ 2.8% ตามลำดับ

- คณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติของจีน เปิดเผยว่า เศรษฐกิจของประเทศมีพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งในระยะยาว โดยคาดว่าจะมีการผ่อนคลายเพิ่มเติม เพื่อสนับสนุนการเติบโตในช่วงครึ่งแรกของปี 2565
- เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ ได้ออกมาเรียกร้องให้จีน “ดำเนินการอย่างเป็นธรรม” เพื่อบรรลุเป้าหมายตามพันธสัญญาในการซื้อสินค้าและบริการของสหรัฐฯ เพิ่ม 2 แสนล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2563 และ 2564 ภายใต้ข้อตกลงการค้า “ระยะที่ 1”

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับตัวขึ้น 0.06% โดยหุ้นกลุ่มพลังงาน และ การเงิน ปรับตัวขึ้น 3.2% และ 0.6% ตามลำดับ ซึ่งหักล้างกับการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี Hang Seng Tech Index ปรับตัวลง 0.9% จากหุ้นบริษัท Alibaba ปรับตัวลง 4.5%

- ฮ่องกงพบผู้ติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มขึ้น 614 ราย เพิ่มขึ้นจาก 342 ราย ในวันก่อนหน้า ซึ่งเป็นการเร่งตรวจหาผู้ติดเชื้อตามนโยบาย Zero-Covid Policy ขณะที่ รมว.สาธารณสุข คาดว่า จำนวนผู้ติดเชื้อจะเพิ่มขึ้น "แบบทวีคูณ" หลังวันหยุดเทศกาลตรุษจีน

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับตัวลง 1.73% จากการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มอุปโภคบริโภค

- ธนาคารกลางของอินเดีย (RBI) เลื่อนวันประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน เป็นวันที่ 8-10 ก.พ. ซึ่งช้ากว่าเดิม 1 วัน เพื่อไว้อาลัยการเสียชีวิตของ Lata Mangeshkar ศิลปินนักร้องผู้เป็นที่รักของชาวอินเดีย ทั้งนี้จาก Reuter polls นักเศรษฐศาสตร์คาดว่า RBI จะคงระดับ Repo rate ไว้ที่ 4.25% ขณะที่ปรับขึ้น Reverse Repo rate 0.20% สู่ระดับ 3.55%
- อินเดียอนุมัติใช้วัคซีน Sputnik Light สำหรับการฉีด 1 โดส ซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นวัคซีนเข็มกระตุ้นได้

ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้น 0.18% ปิดที่ระดับ 1,677.24 จุด เพิ่มขึ้น 3.02 จุด มูลค่าการซื้อขาย 7.6 หมื่นล้านบาท โดยได้แรงซื้อมาจากกลุ่มค้าปลีก ปิโตรฯ ขณะที่แรงขายมาจากกลุ่ม ICT อิเล็กฯ

- รัฐบาลไทยเตรียมการหารือเพื่อจัด Travel Bubble กับประเทศที่มีศักยภาพใช้เป็นกลยุทธ์ทางการท่องเที่ยว โดยล่าสุดมีการพิจารณาร่วมกับประเทศจีน ขณะที่ในช่วงปลายเดือน ก.พ. จะมีการหารือร่วมกับประเทศมาเลเซีย
- สภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) เปิดเผย การศึกษาผลกระทบจากการจัดเก็บภาษีการขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ (Financial Transaction tax) โดยจะทำให้ต้นทุนในการลงทุนของนักลงทุนสูงขึ้น ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้สภาพคล่องในตลาดทุนหดตัวราว 40% หรือ มีมูลค่าการซื้อขายเหลือประมาณ 50,000 ล้านบาทต่อวัน และทำให้ตลาดหุ้นไทยมีความน่าสนใจลดลง

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 0.77% โดยได้แรงหนุนจากที่นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ ขณะที่ นักลงทุนจับตาสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนี CPI เดือนม.ค.ในวันพฤหัสบดีนี้

ราคาน้ำมัน WTI ปรับลดลง 1.07% หลังมีสัญญาณความคืบหน้าเกี่ยวกับการเจรจานิวเคลียร์ระหว่างอิหร่านและสหรัฐฯ ซึ่งอาจส่งผลให้สหรัฐฯ ตัดสินใจยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรและทำให้อิหร่านสามารถส่งออกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น

- นักลงทุนยังคงจับตาสถานการณ์ในยูเครน หลังสหรัฐฯ ระบุว่ากองทัพรัสเซียกำลังตรึงกำลังทหารราว 100,000 นายตามแนวชายแดนยูเครน

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
ภวิศ วรรณธนาสิน pawit.wanthanasin@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”