Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,522	0.84%	-5.13%
Dow Jones	35,463	1.06%	-2.41%
Nasdaq	14,194	1.28%	-9.27%
Euro Stoxx 600	465	0.01%	-4.60%
NIKKEI225	27,285	0.13%	-5.23%
China A-Share (CSI300)	4,609	-0.55%	-6.71%
China H-Share (HSCEI)	8,513	-0.89%	3.36%
KOSPI	2,746	0.05%	-7.76%
NIFTY 50	17,267	0.31%	-0.50%
Thai Equity			
SET	1,684	0.42%	1.61%
SET50	1,012	0.53%	2.09%
SETBANK	436	0.91%	5.01%
SETENERGY	25,427	0.41%	3.16%
Alternatives			
Gold	1,826.6	0.33%	-0.11%
WTI ($/bl)	89.4	-2.15%	19.34%
Brent ($/bl)	90.8	-2.06%	17.36%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.96	4.73	45.31
TH Govt 10 YR	2.22	2.90	31.99
Exchange Rate			
USD/THB	32.9	-0.29%	-0.98%
Dollar Index	95.6	0.22%	-0.06%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Tue 8	US	Consumer Credit	Billion USD	Dec	18.9	21.9	40	38.8
		NFIB Small Business Optimism		Jan	97.1	97.5	98.9	--
		Trade Balance	Billion USD	Dec	-80.7	-83	-80.2	-79.3
	Japan	Labor Cash Earnings	YoY%	Dec	-0.20%	0.90%	0.00%	0.80%
		Household Spending	YoY%	Dec	-0.20%	0.00%	-1.30%	--
		BoP Current Account Balance	Billion Yen	Dec	-370.8	106.4	897.3	--
		Trade Balance BoP Basis	Billion Yen	Dec	-318.7	-200.7	-431.3	--
		Bank Lending Incl Trusts	YoY%	Jan	0.60%	--	0.60%	--
		Bankruptcies	YoY%	Jan	-4.64%	--	-9.67%	--
Today	US	MBA Mortgage Applications		04-Feb	--	--	12.00%	--
		Wholesale Inventories	MoM%	Dec F	--	2.10%	2.10%	--
	Japan	Money Stock M2	YoY%	Jan	--	3.60%	3.70%	--
		Money Stock M3	YoY%	Jan	--	3.30%	3.40%	--
		Machine Tool Orders	YoY%	Jan P	--	--	40.60%	--
	China	Aggregate Financing CNY	Billion CNY	Jan	--	--	2370	2368.2
		New Yuan Loans CNY	Billion CNY	Jan	--	--	1130	1131.8
		Money Supply M0	YoY%	Jan	--	--	7.70%	--
		Money Supply M1	YoY%	Jan	--	--	3.50%	--
		Money Supply M2	YoY%	Jan	--	--	9.00%	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **พลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ออกมาพลมพลาน** โดย Harley-Davidson เปิดเผย กำไรต่อหุ้นในไตรมาส 4/2564 อยู่ที่ระดับ 14 เซนต์ ซึ่งสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะขาดทุนที่ระดับ 38 เซนต์ ทางด้าน Amgen ได้ประกาศการซื้อหุ้นคืนมากถึง 6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. และยังคาดการณ์กำไรจะขยายตัวขึ้นเป็นเท่าตัวในปี 2573 ทางด้าน Coty เปิดเผยผลประกอบการในไตรมาส 4/2564 ดีกว่าที่ตลาดคาด และยังปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรในปี 2565 และ Pfizer เปิดเผยรายได้ในไตรมาส 4/2564 อยู่ที่ระดับ 2.384 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. โดยต่ำกว่าตลาดคาดที่ 2.412 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. นอกจากนี้ ยังคาดรายได้ในปี 2565 อยู่ที่ 9.8 ถึง 10.2 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 10.6 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ.
  (Source: Reuters และ Infoquest)

  Investment Implications:

  เรายังมองว่า ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ในไตรมาส 4/2564 ที่จะรายงานต่อไป มีแนวโน้มออกมาดีกว่าที่คาด และเป็นผลให้ EPS และ Sales มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการขึ้นต่อ โดยในปัจจุบัน มี 62% ของบริษัทจดทะเบียนใน S&P500 ที่รายงานงบฯ ในไตรมาส 4 แล้ว โดยจะพบว่า ราว 76% ของบจ.ที่รายงานแล้ว มี EPS surprise ที่ +6.27% ด้าน Sales surprise +3.1% โดยบจ.สหรัฐฯ ที่จะรายงานงบในวันนี้ เช่น Walt Disney และ CVS Health Consensus คาดว่า EPS ในไตรมาส 4/2564 จะขยายตัว 95%YoY และ 40% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การมองภาพหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Growth ระยะต่อไป ในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ เริ่มอยู่ในช่วงขาขึ้นชัดเจนนั้น จะมีความท้าทายมากยิ่งขึ้น ทำให้การลงทุนควรเป็น selective buy มากขึ้น โดยเราเน้นกลุ่ม Quality Growth ที่มี pricing power สูง มีงบดุลแข็งแกร่ง และยังมี valuation ที่สมเหตุสมผลสอดคล้องกับศักยภาพการเติบโตของผลกำไร

- **กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ได้เพิ่มรายชื่อบริษัท 33 แห่งของจีน ลงในบัญชีรายการรอตรวจสอบยืนยันความถูกต้อง (Unverified list)** ซึ่งกำหนดให้ผู้ส่งออกของสหรัฐฯ ต้องดำเนินการขั้นตอนเพิ่มเติม ก่อนที่จะดำเนินการส่งสินค้าไปยังบริษัทเหล่านั้น นอกจากนี้ สหรัฐฯ ยังอนุมัติแผนการขายอุปกรณ์และบริการเพื่อดูแลรักษาและปรับปรุงพัฒนาระบบขีปนาวุธ 'Patriot' ของตน มูลค่า 100 ล้านดอลลาร์ สรอ. ให้กับทางไต้หวัน
  (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองว่า ประเด็นข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ จะดำเนินต่อไป เห็นได้จากการที่ยอดขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ ในปี 2564 เพิ่มขึ้น 27.0% สู่ระดับ 8.591 แสนล้านดอลลาร์ สรอ. ถือเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ อย่างไรก็ดี เราคาดว่า โอกาสที่ความตึงเครียดทางการค้า จะทวีความรุนแรงขึ้น และนำไปสู่การใช้มาตรการด้านภาษี ยังค่อนข้างต่ำ โดยเฉพาะในช่วงที่เศรษฐกิจโลกยังเผชิญความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแนวโน้มการเติบโต และแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังสูง ในขณะที่ ประเด็นความขัดแย้งระหว่างไต้หวัน-จีน ซึ่งมีสหรัฐฯ เป็นชนวนเร่งความขัดแย้งให้รุนแรงขึ้น เรายังมองว่า ความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ข้างต้นจะยังไม่ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นจีน และไต้หวันอย่างมีนัยสำคัญ หากความรุนแรงยังไม่ถูกยกระดับมากขึ้น

- **กองทัพรัสเซีย ได้เริ่มทำการซ้อมรบครั้งใหม่ทางตอนใต้ของประเทศ เป็นเวลา 3 สัปดาห์** โดยจะซ้อมรบในเวลากลางคืน อย่างไรก็ดี บริเวณที่มีการซ้อมรบข้างต้นไม่ได้ติดกับชายแดนยูเครนแต่อย่างใด ในขณะที่ ก่อนหน้านี้ ประธานาธิบดีไบเดนได้ออกมาเตือนว่า หากรัสเซียบุกโจมตียูเครน ก็จะไม่มีท่อส่งก๊าซ Nord Stream 2 อีกต่อไป (Source: VOAthai)

  Investment Implications:

  เรามองว่า ปัญหาความขัดแย้ง และผลกระทบจากแนวโน้มการใช้มาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจระหว่างรัสเซีย-ยูเครนและชาติมหาอำนาจ มีแนวโน้มยืดเยื้อ เห็นได้จากการประชุมระหว่างปธน.ปูติน-ปธน.มาครงของฝรั่งเศสล่าสุด ไม่ได้ประกาศการบรรลุข้อตกลงใดๆ อย่างไรก็ดี เรามองโอกาสในการเกิดสงครามเต็มรูปแบบค่อนข้างต่ำ เนื่องจาก การทำสงครามเต็มรูปแบบจะเกิดผลเสียอย่างมหาศาลต่อทั้งรัสเซีย ยูโรโซน และ สหรัฐฯ โดยมองว่าผลกระทบจะตกอยู่ที่ตลาดการเงินของรัสเซียเป็นหลัก ในขณะที่ ผลกระทบต่อตลาดหุ้นยุโรป ราคาน้ำมัน และราคาทองคำ ยังจำกัด

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

- **มีรายงานว่าชาติมหาอำนาจและอิหร่านได้กลับมาเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ที่กรุงเวียนนา ประเทศออสเตรีย** หลังจากที่ได้พักการเจรจา เป็นเวลา 10 วัน ทั้งนี้ ที่ผ่านมา สหรัฐฯ ได้ผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตรบางส่วนต่ออิหร่าน แต่อิหร่านเรียกร้องให้สหรัฐฯ ยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรทั้งหมด และให้รับประกันว่าจะไม่ใช้มาตรการลงโทษอิหร่านต่อไปในอนาคต (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองว่า การกลับมาเจรจากันข้างต้น จะเพิ่มโอกาสที่ชาติมหาอำนาจ รวมถึงสหรัฐฯ อาจทำการตัดสินใจยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรกับทางอิหร่าน ซึ่งจะส่งผลทำให้อิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันดิบได้กว่า 1 ล้านบาร์เรล/วัน และทำให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกเพิ่มขึ้นราว 1% สร้างแรงกดดันต่อราคาน้ำมัน อย่างไรก็ดี สถานการณ์ความขัดแย้งในยูเครนที่ยังตึงเครียด และมีแนวโน้มยืดเยื้อ จะยังคงเป็นปัจจัยที่ช่วยประคองราคาน้ำมัน ดังนั้น เรายังคงมุมมอง neutral ต่อราคาน้ำมัน

What to watch

- ติดตามตัวเลข Wholesale Inventories ของสหรัฐฯ รวมทั้ง ยอดระดมทุนรวม และยอดสินเชื่อใหม่ในสกุลเงินหยวน ของจีน
- ผลการประชุมกนง.วันนี้ โดยคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 0.5%
- การรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 4/2564 เช่น Disney, L'Oréal, GlaxoSmithKline, Uber, Toyota
- ถ้อยแถลงสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้แก่ Bowman และ Mester รวมทั้ง ถ้อยแถลงของ Pill สมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)
- แนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ
- 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 พร้อมกับอาชญากรรมทางไซเบอร์ 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, S&P500 และ Nasdaq ปรับเพิ่มขึ้น 1.06%, 0.84% และ 1.28% ตามลำดับ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารที่ปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2562
- ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปรับตัวขึ้น ขานรับแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยหุ้น Amazon ปรับเพิ่มขึ้น 2.2% หุ้น Microsoft ปรับเพิ่มขึ้น 1.2% หุ้น Apple ปรับเพิ่มขึ้น 1.85% และ หุ้น Tesla ปรับเพิ่มขึ้น 1.62%
- ตลาดฯ ได้ปัจจัยหนุนหลังนักลงทุนขานรับการประชุมหารือระหว่างประธานาธิบดีวลาดิเมียร์ ปูติน ของรัสเซีย และประธานาธิบดีเอมมานูเอล มาครง ของฝรั่งเศส

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น 0.01% โดยได้แรงหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มทรัพยากรพื้นฐาน ที่เพิ่มขึ้น 2.2% ในขณะที่ หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับลดลง 0.9% ทั้งนี้ นักลงทุนมุ่งความสนใจไปที่การเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป และการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวขึ้น 0.13% เนื่องจาก เงินเยนที่อ่อนค่าสนับสนุนการปรับเพิ่มขึ้นของหุ้นกลุ่ม Auto และ Electronic โดยหุ้น KDDI ปรับตัวขึ้น 1.63% ขณะที่ Fanuc และ Tokyo Electron ปรับตัวขึ้น 1.37% และ 0.4% ตามลำดับ

- สหรัฐฯ เตรียมประกาศงดจัดเก็บภาษี 25% สำหรับการนำเข้าเหล็กกล้าจากญี่ปุ่นสูงสุดถึง 1.25 ล้านตันต่อปี ขณะที่การนำเข้าเหล็กกล้าส่วนที่เกินโควตาจะยังคงมีการเก็บภาษี โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. เป็นต้นไป
- การใช้จ่ายภาคครัวเรือนของญี่ปุ่นในเดือนธ.ค. ปรับตัวลดลง 0.2% YoY ซึ่งเป็นการลดลงติดต่อกันเดือนที่ 5

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับตัวขึ้น 0.05% ตลาดได้รับแรงกดดันจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับ จีน โดยค่าเงินวอนแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ

- มูน แจอิน ปธน.เกาหลีใต้ เปิดเผยว่า นโยบายเศรษฐกิจของเกาหลีใต้ควรจะให้ความสำคัญกับการรักษาเสถียรภาพของเงินเฟ้อผู้บริโภคและการจัดการหนี้สินภาคครัวเรือน เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นทำให้ต้องชำระเงินคืนเป็นจำนวนมากขึ้น
- ฮุนได มอเตอร์ ได้กลับมาจำหน่ายรถยนต์ในญี่ปุ่นอีกครั้ง หลังจากที่ถอนตัวออกไปนานถึง 12 ปี จากกระแสความต้องการรถยนต์ไฟฟ้าที่เพิ่มสูงขึ้น

ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวลง 0.55% จากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับ จีน อย่างไรก็ดี ตลาดหุ้นจีน ได้รับแรงสนับสนุนจากการเข้าซื้อของ Chinese state-backed funds เพื่อพยุงตลาดหุ้นที่ปรับลดลงแรงในช่วงเช้าที่ 2.4% ซึ่งเป็นการปรับตัวลงมากที่สุดระหว่างวันนับตั้งแต่ ส.ค. 2564

- กระทรวงพาณิชย์ของสหรัฐฯ ได้เพิ่มบริษัทจีน 33 แห่ง ในรายการที่ยังไม่ได้รับการตรวจสอบ ซึ่งกำหนดให้ผู้ส่งออกของสหรัฐฯ ต้องทำตามขั้นตอนเพิ่มเติมก่อนจัดส่งสินค้าไปยังบริษัทต่างๆ

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับตัวลง 0.89% จากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับ จีน

- ฮ่องกงยกระดับมาตรการควบคุมโดยจะจำกัดการรวมกลุ่มในที่สาธารณะให้ไม่เกินสองคน จากเดิมสี่คน และ ปิดสถานที่ เช่น โบสถ์ ร้านทำผม โรงภาพยนตร์ และ ยิม โดยมาตรการทั้งหมดจะสิ้นสุดในวันที่ 24 ก.พ.นี้

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับตัวขึ้น 0.31% จากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มโลหะ และ บริษัท Reliance industries ที่ระดับ 0.8% และ 1.7% ตามลำดับ

ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้น 0.42% ปิดที่ระดับ 1,684.23 จุด เพิ่มขึ้น 6.99 จุด มูลค่าการซื้อขาย 8.5 หมื่นล้านบาท โดยได้แรงซื้อมาจากกลุ่ม ICT พลังงาน ธนาคาร อสังหาฯ ขณะที่แรงขายมาจากกลุ่มการแพทย์

- ดร.ชัยชาญ เจริญสุข ประธานสภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย (สรท.) เปิดเผยว่า แนวโน้มการส่งออกไทยในปีนี้มั่นใจยังมีการขยายตัวได้ต่อเนื่องโดยไตรมาสแรก ปี 2565 คาดว่าจะขยายตัว 5% ขณะที่ตลอดทั้งปีจะเติบโตระหว่าง 5-8%
- ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) เห็นชอบร่างแผนปฏิบัติการด้านการขับเคลื่อนการพัฒนาประเทศด้วยโมเดลเศรษฐกิจ BCG ระยะเวลาดำเนินการ 6 ปี (65 – 70) กรอบวงเงินงบประมาณ รวม 40,972.60 ล้านบาท

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 0.33% เนื่องจากนักลงทุนยังคงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ช่วยบรรเทาความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ ท่ามกลางการคาดการณ์ที่ว่าตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ จะปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 40 ปี นอกจากนี้ สถานการณ์ตึงเครียดในยูเครน ยังคงเป็นปัจจัยหนุนให้มีแรงซื้อบนทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย

ราคาน้ำมัน WTI ปรับลดลง 2.15% โดยตลาดน้ำมันถูกกดดันหลังมีรายงานว่า ชาติมหาอำนาจและอิหร่านได้กลับมาเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ที่กรุงเวียนนา ประเทศออสเตรีย หลังจากที่ได้พักการเจรจา เป็นเวลา 10 วัน ทั้งนี้ ความคืบหน้าในการเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์อิหร่าน อาจปูทางให้อิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันสู่ตลาดโลกเพิ่มขึ้นราว 1% และสร้างแรงกดดันต่อราคาน้ำมัน

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”