Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,504	-1.81%	-5.50%
Dow Jones	35,242	-1.47%	-3.02%
Nasdaq	14,186	-2.10%	-9.33%
Euro Stoxx 600	472	-0.21%	-3.17%
NIKKEI225	27,696	0.42%	-3.81%
China A-Share (CSI300)	4,640	-0.26%	-6.08%
China H-Share (HSCEI)	8,790	0.76%	6.72%
KOSPI	2,772	0.11%	-6.91%
NIFTY 50	17,606	0.81%	1.45%
Thai Equity			
SET	1,703	-0.01%	2.74%
SET50	1,030	0.01%	3.95%
SETBANK	457	1.14%	10.14%
SETENERGY	25,417	-0.67%	3.12%
Alternatives			
Gold	1,836.2	0.05%	0.42%
WTI ($/bl)	89.9	0.25%	20.03%
Brent ($/bl)	91.4	-0.15%	18.18%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.94	-2.17	43.14
TH Govt 10 YR	2.19	-2.31	29.68
Exchange Rate			
USD/THB	32.6	-0.21%	-1.76%
Dollar Index	95.7	0.17%	-0.01%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Thu 10	US	CPI	MoM%	Jan	0.60%	0.40%	0.50%	0.60%
		Initial Jobless Claims		05-Feb	223k	230k	238k	239k
		CPI Ex Food and Energy	MoM%	Jan	0.60%	0.50%	0.60%	--
		Continuing Claims		29-Jan	1621k	1615k	1628k	1621k
		CPI	YoY%	Jan	7.50%	7.30%	7.00%	--
		CPI Ex Food and Energy	YoY%	Jan	6.00%	5.90%	5.50%	--
	Japan	PPI	YoY%	Jan	8.60%	8.20%	8.50%	8.70%
		PPI	MoM%	Jan	0.60%	0.40%	-0.20%	0.00%
	China	Aggregate Financing CNY	Billion CNY	Jan	6170	5400	2370	2368.2
		New Yuan Loans CNY	Billion CNY	Jan	3980	3700	1130	1131.8
		Money Supply M2	YoY%	Jan	9.80%	9.20%	9.00%	--
Today	US	Monthly Budget Statement	Billion USD	Jan	--	23	-162.8	--
		U. of Mich. Sentiment		Feb P	--	67	67.2	--
	China	BoP Current Account Balance		4Q P	--	--	$73.6b	--
	Thailand	Foreign Reserves	Billion USD	04-Feb	--	--	242.1	--
	India	Industrial Production YoY		Dec	--	1.60%	1.40%	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **ดัชนี CPI ของสหรัฐฯ ในเดือนม.ค. เพิ่มสูงขึ้น 7.5%YoY (สูงกว่าตลาดคาดที่ +7.3%)** โดยถือเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่เดือน ก.พ.1982 และหากเทียบรายเดือน ดัชนี CPI +0.6%MoM (สูงกว่าตลาดคาดที่ +0.5%) เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 0.5% ส่วนดัชนี Core CPI เดือน ม.ค. +6%YoY (ตลาดคาดที่ + 5.9%) และ +0.6%MoM (ตลาดคาดที่ +0.4%) ตามลำดับ (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  ดัชนี CPI ล่าสุด ที่ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ยังคงได้แรงหนุนจากราคาพลังงานที่เพิ่มสูงขึ้น โดยราคาไฟฟ้าปรับเพิ่มขึ้น 4.25% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นต่อเดือนมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนม.ค.2006 ขณะที่ ราคาแก๊สโซลีน ที่กลับมาปรับเพิ่มขึ้นในช่วงไม่กี่สัปดาห์ที่ผ่านมา จะเพิ่มความเสี่ยงที่ดัชนี CPI ประจำเดือนก.พ. ซึ่งจะรายงานในเดือนหน้า ยังมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นต่อ ด้าน Core CPI ที่เพิ่มขึ้น ได้รับแรงหนุนจากราคาในหมวดค่าเช่า ซึ่งเพิ่มขึ้นอยู่ระดับสูงสุดในรอบ 30 ปี และราคาในภาคบริการที่เริ่มปรับเพิ่มขึ้นเป็นวงกว้างมากขึ้น แม้ว่า การเพิ่มขึ้นที่ช้าลงของราคายานยนต์ จะลดแรงกดดันเงินเฟ้อบางส่วนก็ตาม ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงที่ดัชนี Core CPI จะเพิ่มขึ้นต่อในเดือนถัดไปเช่นกัน ทั้งนี้ เรามองว่า อัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น จะเพิ่มแรงกดดันให้กับธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่าคาด อย่างไรก็ดี โอกาสที่ Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในทุกการประชุมของปีนี้ยังค่อนข้างต่ำ เนื่องจาก เรามองว่า เงินเฟ้อมีแนวโน้มที่จะเริ่มชะลอตัวลง ในช่วงครึ่งหลังปี 2565 โดยเรายังคงมุมมอง Fed ขึ้นดอกเบี้ย 4-5 ครั้งในปีนี้ แต่มีโอกาสมากขึ้นที่จะเห็นการขึ้นดอกเบี้ยกระจุกตัวอยู่ในครึ่งแรกของปี และอาจขึ้นดอกเบี้ย 0.5% ในการประชุมแต่ละครั้ง

- **Twitter เปิดเผยกำไรต่อหุ้นในไตรมาส 4/2564 อยู่ที่ระดับ 33 เซนต์** ต่ำกว่าตลาดคาดที่ระดับ 35 เซนต์ และจำนวนผู้ใช้บริการรายวัน อยู่ที่ระดับ 217 ล้านราย ต่ำกว่าตลาดคาดที่ระดับ 218 ล้านราย ขณะที่ Walt Disney เผยกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 1.06 ดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าตลาดคาดที่ 63 เซนต์ ส่วนยอดสมัครสมาชิก Disney+ อยู่ที่ 129.8 ล้านราย ซึ่งสูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 125.75 ล้านราย (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เรายังมองว่า ผลประกอบการของบจ.สหรัฐฯ ในไตรมาส 4/2564 ที่จะรายงานต่อไป มีแนวโน้มออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด แม้ว่าอาจมีความเสี่ยงที่บริษัทจดทะเบียนจะยังให้ guidance ที่ไม่ได้ดีเท่ากับที่ตลาดคาดไว้ โดยปัจจุบัน มี 63% ของบริษัทจดทะเบียนใน S&P500 ที่รายงานแล้ว จะพบว่า ราว 77% ของบริษัทจดทะเบียนที่รายงานแล้ว มี EPS surprise และ Sales surprise ที่ +6% และ +3.2% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ในช่วงที่ bond yield สหรัฐฯ เริ่มอยู่ในช่วงขาขึ้น ทั้งจากแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ย และปรับลดขนาดงบดุลของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในปีนี้ เราจึงมองว่า กลยุทธ์การลงทุนควรเป็น selective buy มากขึ้น โดยเน้นกลุ่ม Quality Growth ที่มี pricing power สูง มีงบดุลแข็งแกร่ง และมี valuation ที่สมเหตุสมผล ซึ่งลักษณะดังกล่าว จะช่วยให้ทนทานต่อเงินเฟ้อ และ bond yield สหรัฐฯ ที่ยังสูงขึ้นได้

- **ตัวเลข credit growth ของจีน ออกมาดี** โดย 1) ยอดปล่อยกู้ใหม่ในสกุลเงินหยวน เดือนม.ค. อยู่ที่ระดับ 3,980 พันล้านหยวน ดีกว่าตลาดคาดที่ 3,700 พันล้านหยวน 2) Total social financing เดือนม.ค. อยู่ที่ระดับ 6,170 พันล้านหยวน ดีกว่าตลาดคาดที่ 5,400 พันล้านหยวน และ 3) ปริมาณเงิน M2 เดือนม.ค. +9.8%YoY เพิ่มขึ้นจาก +9% ในเดือน ธ.ค. และดีกว่าตลาดคาดไว้ที่ +9.2% (Source: Bloomberg)

  Investment Implications:

  Credit growth ในจีนที่ดีขึ้น จะช่วยหนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ และยังช่วยบรรเทาแรงกดดันบนเศรษฐกิจ ที่เป็นผลมาจากการระบาดของโควิด-19 และการออกข้อจำกัดต่างๆ เช่น การเลื่อนการผลิตออกไป ในช่วงการแข่งขันโอลิมปิกฤดูหนาว ทั้งนี้ เรามองว่า ภาคธนาคารจีนจะทยอยกลับมาปล่อยสินเชื่อมากยิ่งขึ้นหลังจากนี้ โดยเฉพาะกับ SMEs ในภาคการผลิต และ clean energy รวมทั้ง ให้สินเชื่อสำหรับการพัฒนาภาคชนบท นอกจากนี้ เราคาดว่าธนาคารกลางจีน (PBOC) จะปรับลด RRR เพิ่มเติมภายในไตรมาส 1/2565 และคาดว่า credit growth ของจีนในปีนี้ จะดีขึ้นจากปีก่อนหน้าที่ +10.5%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
ภวิศ วรรณธนาสิน pawit.wanthanasin@scb.co.th

- **ยูเครนเริ่มดำเนินการซ้อมรบไปจนถึงวันที่ 20 ก.พ.** โดยกองทัพจะซ้อมรบโดยใช้โดรน ขีปนาวุธต่อต้านรถถัง เพื่อตอบโต้การซ้อมรบของรัสเซียในประเทศเบลารุส ซึ่งยูเครนและชาติตะวันตกมองว่าเป็นส่วนหนึ่งของการเสริมกำลังทางการทหารของรัสเซียในภูมิภาค และ NATO ยังระบุว่า การซ้อมรบของรัสเซียนั้น เป็นการซ้อมรบครั้งใหญ่ที่สุดในเบลารุสนับตั้งแต่สงครามเย็น (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองว่า ปัญหาความขัดแย้ง และผลกระทบจากแนวโน้มการใช้มาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจระหว่างรัสเซีย-ยูเครนและชาติมหาอำนาจ มีแนวโน้มยืดเยื้อ อย่างไรก็ดี เรามองโอกาสในการเกิดสงครามเต็มรูปแบบค่อนข้างต่ำ และหากเกิดการตอบโต้กันขึ้นจะจำกัดวง เนื่องจากการทำสงครามเต็มรูปแบบจะเกิดผลกระทบทางลบโดยตรงอย่างมากต่อรัสเซีย ยุโรป โดยเฉพาะยุโรปตอนกลางและตะวันออก รวมถึง สหรัฐฯ ที่ได้รับผลกระทบทางอ้อม จากแรงกดดันเงินเฟ้อที่จะสูงขึ้นต่อเนื่อง โดยมองว่า ด้วยสมมติฐานที่จะไม่เกิดสงครามเต็มรูปแบบ จะทำให้ผลกระทบทางลบส่วนใหญ่ตกอยู่ที่ตลาดการเงินของรัสเซีย ส่วนในแง่ผลกระทบต่อตลาดหุ้นยุโรป ราคาน้ำมัน และราคาทองคำ ยังคงจำกัด

What to watch

- ติดตาม GDP ของ UK ในไตรมาส 4/2564 ดัชนี CPI ของเยอรมนี และดัชนี consumer sentiment ของสหรัฐฯ
- การรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ในไตรมาส 4/2564 เช่น Under Armour, Newell Brands, VeriSign และ Dominion Energy
- แนวโน้มการผลักดันแพ็คเกจใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแพ็คเกจลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ที่จะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแพ็คเกจของประธานาธิบดีไบเดน ขณะที่ ล่าสุด สภาผู้แทนสหรัฐฯ มีมติผ่านร่าง continuing resolution ซึ่งช่วยต่ออายุการใช้งบประมาณของรัฐบาลกลางจนถึงวันที่ 11 ม.ค. และช่วยหลีกเลี่ยงการเกิด government shutdown ไปได้ชั่วคราว

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 ที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น จากการที่นักลงทุนยังรอประเมินรายงานการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) รอบล่าสุด ที่จะถูกเปิดเผยช่วงกลางเดือนนี้ ซึ่งอาจเห็นรายละเอียดมากขึ้นเกี่ยวกับแผนการปรับลดขนาดงบดุลของ Fed อย่างไรก็ดี ความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Omicron ที่ลดลงไปค่อนข้างมาก และผลประกอบการ บจ.สหรัฐฯ รายใหญ่ ในไตรมาส 4/2564 ที่มีแนวโน้มออกมาดีกว่าคาด ประกอบกับ แนวโน้มการซื้อคืนหุ้นมากขึ้นของบจ. 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 ปัจจัยด้านอุปทานขาดแคลนที่บรรเทาลงจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวได้ภาคการผลิตได้ต่อเนื่อง โดยเราแนะนำลงทุนในหุ้นกลุ่ม Growth จาก EPS ที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดี
- **แนะนำ "ลงทุน" ในตลาดหุ้นไทย** โดยเรามองเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง จากการเปิดเศรษฐกิจหลังปัญหาการแพร่ระบาดที่บรรเทาลง และการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่รวดเร็วกว่าคาด ด้านนโยบายการเงินและการคลังยังคงสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ การประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเราแนะนำลงทุนในหุ้นกลุ่ม Domestic play ที่มีรายได้จากในประเทศเป็นหลัก เช่น ธนาคาร ค้าปลีก ขนส่ง อสังหาฯ
- **แนะนำ "ลงทุน" ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยได้แรงหนุนจากแนวโน้มทยอยเปิดเศรษฐกิจของเวียดนาม และจากแนวโน้มการทยอยเบิกจ่าย ตามแพ็กเกจกระตุ้นล่าสุด วงเงิน 15 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งจะช่วยหนุนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานภายในประเทศ และช่วยหนุน sentiment ของภาคธุรกิจ และผู้บริโภค ผ่านการปรับลด VAT ลง 2% นอกจากนี้ EPS growth ของดัชนี VN-Index มีแนวโน้มขยายตัวโดดเด่น โดย Consensus คาด EPS ปี 2565 และปี 2566 จะขยายตัว 21% และ 25% ตามลำดับ ประกอบกับจากสถิติในอดีตบ่งชี้ว่า 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 ปรับลดลง 1.47%, 1.81% และ 2.10% ตามลำดับ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลง เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่า ดัชนี CPI ของสหรัฐฯ ในเดือนม.ค. ที่เพิ่มขึ้น 7.5%YoY และสูงกว่าตลาดคาดที่ 7.2% จะเป็นการผลักดันให้ Fed เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
- ทั้งนี้ เงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่ปรับเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 40 ปี ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้น และส่งผลกดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย
- นอกจากนี้ ตลาดฯ ยังถูกกดดันมากขึ้นหลังจากนายเจมส์ บูลลาร์ด ประธาน Fed สาขาเซนต์หลุยส์ ได้ส่งสัญญาณสนับสนุนให้ Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายมากถึง 1% ภายในเดือนก.ค.นี้

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง 0.21% โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวลง หลังถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวขึ้น และการเปิดเผยผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่อ่อนแอ

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวขึ้น 0.42% จากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนระมัดระวังการประกาศตัวเลขอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ โดยหุ้น Tokyo Electron และ Advantest ปรับตัวขึ้น 1.82% และ 2.78% ตามลำดับ

- ฮารุฮิโกะ คุโรดะ ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยว่า BOJ จะยังไม่หารือเรื่อง การหยุดใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษในระหว่างที่คุโรดะอยู่ในตำแหน่งจนถึงเดือน เม.ย. 2566
- รัฐบาลญี่ปุ่นมีมติให้ขยายการประกาศภาวะกึ่งฉุกเฉินในกรุงโตเกียวและอีก 12 จังหวัดต่อไปจนถึงวันที่ 6 มี.ค. เพื่อสกัดการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์ Omicron

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับตัวขึ้น 0.11% โดยนักลงทุนจับตาดูการประกาศตัวเลขอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ซึ่งค่าเงินวอนทรงตัวเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 835.5 พันล้านวอน

- เกาหลีใต้พบผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 54,122 ราย โดยการเร่งตัวขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อมาจากคลัสเตอร์ในกรุงโซล
- ดุลบัญชีเดินสะพัดของเกาหลีใต้ในเดือน ธ.ค. เกินดุล 6.06 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งลดลงจากเดือน ธ.ค. 2563 ที่เกินดุลระดับ 12.06 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจาก ราคาการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นของวัตถุดิบ และ พลังงาน

ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวลง 0.26% จากการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มอุปโภคบริโภค ขณะที่หุ้น Contemporary Amperex Technology (CATL) ปรับตัวลง 5.32% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือน

- จีนสั่งระงับการนำเข้าเนื้อวัวจากลิทัวเนีย หลังจากที่ลิทัวเนียอนุญาตให้ไต้หวันจัดตั้งสำนักงานผู้แทนในเดือน พ.ย. ภายใต้ชื่อไต้หวัน เนื่องจากจีนถือว่าไต้หวันเป็นดินแดนส่วนหนึ่งของจีน

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับตัวขึ้น 0.76% จากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ระดับ 0.56% โดยหุ้น Alibaba ปรับตัวขึ้น 2.86% ขณะที่ Meituan และ JD.com ปรับตัวขึ้น 1.66% และ 1.28% ตามลำดับ

- หุ้นกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาฯ ปรับตัวขึ้น 1.63% ซึ่ง China Evergrande Group เพิ่มขึ้น 5.39% จากทางการจีนอนุญาตให้บริษัทผู้พัฒนาอสังหาฯ สามารถจำหน่ายอสังหาฯ ที่เป็นที่อยู่อาศัย แบบ Presale ได้
- ผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในฮ่องกง เพิ่มขึ้น 986 ราย ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้น 10 เท่า นับตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ.

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับตัวขึ้น 0.81% โดยตลาดได้รับปัจจัยสนับสนุนจากผลการประชุมธนาคารกลางอินเดียที่ยังผ่อนคลายเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งหุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวขึ้น 1.04%

- ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร (repo rate) ที่ระดับ 4% และคงอัตราดอกเบี้ย reverse repo ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารกลางใช้อ้างอิงในการกู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์ ที่ระดับ 3.35%

ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวลง 0.01% ปิดที่ระดับ 1,703.00 จุด ลดลง 0.16 จุด มูลค่าการซื้อขาย 1.12 แสนล้านบาท โดยได้แรงซื้อมาจากกลุ่มธนาคารค้าปลีก ขณะที่แรงขายมาจากกลุ่มพลังงาน อสังหาฯ

- ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทยเดือนม.ค. อยู่ที่ระดับ 37.2 ลดลงจากระดับ 37.8 ในเดือนธ.ค. 64
- นายยุทธศักดิ์ สุภสร ผู้ว่าการการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) กล่าวว่า สถานการณ์ท่องเที่ยวน่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วหลังเผชิญวิกฤตโควิด-19 โดยตั้งเป้าหมายจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 10 ล้านคนในปี 2565 และมีรายได้จากนักท่องเที่ยว 1.5 ล้านล้านบาท

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 0.05% โดยราคาทองคำปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย หลังดัชนี CPI ของสหรัฐฯ ในเดือนม.ค. เพิ่มสูงขึ้น 7.5%YoY สูงกว่าตลาดที่ระดับ 7.2% อย่างไรก็ตาม ราคาทองคำปรับเพิ่มขึ้นจำกัด โดยถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับเพิ่มขึ้น

ราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้น 0.25% โดยได้ปัจจัยหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ปรับลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมัน WTI ลดช่วงบวก เนื่องจากนักลงทุนเริ่มกังวลว่า Fed อาจเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ หลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 40 ปี

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”