Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,374	-0.24%	-8.23%
Dow Jones	33,893	-0.49%	-6.73%
Nasdaq	13,751	0.41%	-12.10%
Euro Stoxx 600	453	-0.09%	-7.11%
NIKKEI225	26,527	0.19%	-7.87%
China A-Share (CSI300)	4,582	0.18%	-7.26%
China H-Share (HSCEI)	8,024	0.40%	-2.58%
KOSPI	2,699	0.84%	-9.35%
NIFTY 50	16,794	0.81%	-3.23%
Thai Equity			
SET	1,685	0.31%	1.66%
SET50	1,017	0.40%	2.61%
Alternatives			
Gold	1,900.7	0.69%	3.81%
WTI ($/bl)	95.7	4.51%	28.57%
Brent ($/bl)	101.0	3.12%	30.56%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	1.83	-13.67	31.49
TH Govt 10 YR	2.19	-0.97	29.66
Exchange Rate			
USD/THB	32.7	0.69%	-1.57%
Dollar Index	96.7	0.11%	1.10%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Mon 28	US	Wholesale Inventories	MoM	Jan P	0.80%	1.30%	2.20%	2.30%
		MNI Chicago PMI		Feb	56.3	62.3	65.2	--
		Dallas Fed Manf. Activity		Feb	14	4.3	2	--
	Japan	Industrial Production	MoM	Jan P	-1.30%	-0.70%	-1.00%	--
		Industrial Production	YoY	Jan P	-0.90%	0.10%	2.70%	--
		Retail Sales	YoY	Jan	1.60%	1.40%	1.40%	1.20%
		Retail Sales	MoM	Jan	-1.90%	-1.20%	-1.00%	-1.20%
		Housing Starts	YoY	Jan	2.10%	2.50%	4.20%	--
	Thailand	BoP Current Account Balance	Million USD	Jan	-2204	-1400	-1378	--
		Exports	YoY	Jan	7.90%	--	23.00%	--
		Imports	YoY	Jan	18.40%	--	28.20%	--
		Trade Balance	Million USD	Jan	596	--	2835	--
	India	GDP	YoY	4Q	5.40%	5.90%	8.40%	8.50%
Today	US	Markit US Manufacturing PMI		Feb	--	57.5	57.5	--
		Construction Spending	MoM	Jan	--	0.10%	0.20%	--
		ISM Manufacturing		Feb	--	58	57.6	--
	Japan	Jibun Bank Japan PMI Mfg		Feb	--	--	52.9	--
	Vietnam	Markit Vietnam PMI Mfg		Feb	--	--	53.7	--
	Thailand	Markit Thailand PMI Mfg		Feb	--	--	51.7	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **การเจรจาโดยตรงระหว่างคณะผู้แทนของรัสเซีย และยูเครน ในรอบแรก ได้สิ้นสุดลง** โดยรัสเซีย กล่าวว่า ทั้ง 2 ฝ่ายได้รับฟังความกังวลของแต่ละฝ่าย และได้พบบางประเด็นที่จะสามารถสานต่อการเจรจาเพื่อให้มีความคืบหน้าต่อไป และคณะตัวแทนของแต่ละฝ่าย จะกลับไปเจรจากับรัฐบาลของตน เพื่อหารือจุดยืนในการเจรจา ก่อนที่จะกลับมาพบกันอีกครั้ง ซึ่งการเจรจารอบต่อไป จะมีขึ้นที่ชายแดนเบลารุสและโปแลนด์ในอีกไม่กี่วันข้างหน้า (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  - เราคาดว่า การเจรจาในรอบถัดไป สาระสำคัญในการเจรจา จะยังเป็นเรื่องการทำข้อตกลงในการหยุดยิงโดยทันที และการถอนทหารรัสเซียออกจากยูเครน ทั้งนี้ เรามองว่า การเจรจาที่จะนำไปสู่การลดความตึงเครียดได้อย่างมีนัย จะต้องเป็นการพบกันระหว่าง ปธน. ของทั้งสองประเทศ โดยล่าสุด ปธน.ปูติน เน้นย้ำว่าชาติตะวันตกนั้น จะต้องเคารพ อย่างไม่มีเงื่อนไขต่อผลประโยชน์อันชอบธรรมของรัสเซีย ในประเด็นความมั่นคง ซึ่งรวมไปถึง การยอมรับอธิปไตยของรัสเซียเหนือไครเมีย การปลดอาวุธยูเครน และทำให้เป็นเขตปลอดทหาร รวมทั้ง การรับประกันว่า ยูเครน จะมีสถานะรัฐที่เป็นกลาง ซึ่งเป็นเงื่อนไขที่น่าจะต้องใช้เวลาในการเจรจาต่อไป
  - ทั้งนี้ เมื่อวานนี้ ธนาคารกลางรัสเซียได้ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายจาก 9.5% เป็น 20% ถือเป็นมาตรการฉุกเฉิน เพื่อสกัดค่าเงินรัสเซียที่อ่อนตัวลงอย่างมาก ซึ่งจะนำไปสู่การเร่งตัวเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ หลังมีมาตรการคว่ำบาตรด้านเศรษฐกิจที่เกี่ยวข้องกับ การจำกัดความสามารถของธนาคารกลางรัสเซียในการแทรกแซงค่าเงิน รวมถึงจำกัดการเข้าถึงระบบชำระเงินระหว่างประเทศ (SWIFT) ของธนาคารพาณิชย์รัสเซียบางแห่ง

- **เกาหลีใต้ เปิดเผยว่า เกาหลีเหนือได้ทำการทดสอบอาวุธครั้งใหม่** ซึ่งคาดว่าเป็นขีปนาวุธวิถีโค้ง และถือเป็นการทดสอบขีปนาวุธครั้งที่ 8 ของเกาหลีเหนือในปีนี้ หลังจากหยุดไปเกือบ 1 เดือนในช่วงที่มีการแข่งขันกีฬาโอลิมปิกฤดูหนาวที่จีน (Source: VOAthai)

  Investment Implications:

  เรามองว่า การกระทำดังกล่าวของเกาหลีเหนือ จะทำให้ความตึงเครียดในภาคพื้นอินโด-แปซิฟิก มีมากขึ้น และจะทำให้ชาติต่างๆ รวมถึงสหรัฐฯ เข้ามากดดันเกาหลีเหนือให้หยุดการทดสอบขีปนาวุธ ซึ่งเป็นการกระทำที่สั่นคลอนเสถียรภาพในภูมิภาคนี้ อย่างไรก็ตาม ยังมีความเสี่ยงที่การทดสอบข้างต้นของเกาหลีเหนืออาจยังคงดำเนินต่อไป เนื่องจาก งานเฉลิมฉลองครบรอบ 110 ปีวันเกิดของ คิม อิล ซุง ผู้ก่อตั้งประเทศเกาหลีเหนือ และปู่ของผู้นำคนปัจจุบัน คิม จอง อึน ในวันที่ 15 เม.ย นี้ อาจถือเป็นปัจจัยเร่งให้ผู้นำเกาหลีเหนือพัฒนาอาวุธเพื่อแสดงศักยภาพทางทหารต่อประชาชนเกาหลีเหนือ และเพื่อให้ทั่วโลกได้เห็น ทั้งนี้ เรายังคงมองว่า ความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ข้างต้น จะยังไม่ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นโซนเอเชียอย่างมีนัยสำคัญ

- **ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ล่าสุด ส่วนใหญ่ ออกมาชะลอลง** โดย 1) ดัชนีภาคการผลิตรัฐเท็กซัส สำรวจโดยธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขาดัลลัส ในเดือนก.พ. ลดลงสู่ระดับ 14.5 จากระดับ 16.6 ในเดือนม.ค. 2) Wholesale Inventories เบื้องต้นในเดือนม.ค. อยู่ที่ +0.8%MoM ลดลงจาก +2.3% ในเดือนธ.ค. และแย่กว่าคาดที่ +1.3%และ 3) ยอดขาดดุลการค้า เดือนม.ค. อยู่ที่ 107.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. และแย่กว่าตลาดคาดที่ 99.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองว่า ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น จากผลกระทบทางลบของ Omicron ที่เริ่มหมดไป อย่างไรก็ตาม หากสถานการณ์วิกฤตยูเครน-รัสเซีย ยังคงรุนแรง และยืดเยื้อ อาจเพิ่มความเสี่ยงต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้และจะมีโอกาสมากขึ้นที่ Consensus จะปรับลดคาดการณ์ GDP ในช่วงครึ่งแรกปี 2565 ลง รวมทั้ง เพิ่มโอกาสที่ท่าที Fed จะ hawkish ลดลง โดยล่าสุด เราปรับมุมมอง Fed จะขึ้นปรับดอกเบี้ย 25 bps ในการประชุมเดือนมี.ค. (จากเดิมที่มองขึ้น 50 bps) และมีโอกาสสูงขึ้น ที่การขึ้นดอกเบี้ยรวมในปีนี้จะน้อยกว่า 175 bps

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

- **ผู้ซื้อน้ำมันในเอเชียกำลังพยายามจัดหาน้ำมันดิบจากซาอุดีอาระเบียให้มากขึ้น** เพื่อจัดส่งในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า เนื่องจาก การรุกรานยูเครนของรัสเซียอาจคุกคามและสร้างวิกฤติด้านพลังงาน (Source: Money and banking)

  Investment Implications:

  แม้ว่า ในปัจจุบัน การส่งออกน้ำมันจากรัสเซีย จะยังไม่ถูกคว่ำบาตร แต่การตัดธนาคารของรัสเซียบางส่วนออกจากระบบการชำระเงิน SWIFT ที่ใช้สำหรับธุรกรรมการค้า อาจเพิ่มความกังวลต่อผู้นำเข้าพลังงานว่า บริษัทที่ซื้อขายน้ำมันของรัสเซียจะประสบปัญหาในการชำระเงิน ในขณะที่ การขนส่งอาจยากขึ้นเช่นกัน เนื่องจากผู้ขนส่งจำนวนมากขึ้นจะระมัดระวังในการขนถ่ายน้ำมันดิบ ดังนั้น ด้วยสถานการณ์ตึงเครียดรัสเซีย-ยูเครน ที่ยังยืดเยื้อ และมาตรการคว่ำบาตรกับรัสเซียที่เพิ่มขึ้นต่อ จะทำให้ผู้ซื้อน้ำมันในเอเชีย มีแนวโน้มแสวงหาการซื้อน้ำมันเพิ่มเติมจากตะวันออกกลางมากขึ้น เช่น จาก อาบูดาบี ซาอุฯ และอิรัก เพื่อใช้ทดแทนน้ำมันของรัสเซีย อย่างไรก็ตาม เรามองว่า ผลที่จะเกิดขึ้น จากวิกฤตรัสเซีย-ยูเครนนั้น จะยังเพิ่มแรงกดดันเงินเฟ้อเพิ่มเติมต่อกลุ่มประเทศโซนเอเชีย และทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดถูกกดดัน โดยเฉพาะกับประเทศที่นำเข้าน้ำมันสุทธิ แม้ว่า ขนาดผลกระทบจะแตกต่างกันในแต่ละประเทศก็ตาม

What to watch

- ติดตามดัชนี PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ, สหภาพยุโรป, ญี่ปุ่น, อังกฤษ และจีน รวมทั้ง ยอดค้าปลีกและดัชนี CPI ของเยอรมนี
- ติดตามการรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน เช่น Bayer, Baidu, Covestro, Dalata Hotel, Flutter Entertainment, Hormel Food, Swiss Life และ Zalando
- จับตาการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส ในวันที่ 2 มี.ค. เพื่อกำหนดนโยบายการผลิตสำหรับเดือนเม.ย.
- ประธานาธิบดีไบเดนจะแถลงนโยบายประจำปี (State of the Union) ต่อสภาคองเกรส ในช่วงเช้าวันพุธ ที่ 2 มี.ค. เวลา 09.00 น. ตามเวลาไทย
- นายพาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะแถลงนโยบายการเงินรายครึ่งปีต่อคณะกรรมการด้านบริการการเงินของสภาผู้แทนฯ ในวันที่ 2 มี.ค.นี้ และจะแถลงต่อคณะกรรมการด้านการธนาคารของวุฒิสภาในวันที่ 3 มี.ค.นี้
- การประชุม National People's Congress (NPC) ของจีน จะเริ่มขึ้นในวันที่ 5 มี.ค. โดยคาดว่า ทางการจีนจะแสดงจุดยืนการดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายชัดเจนขึ้น และยังมีแนวโน้มกำหนดเป้า GDP growth ปีนี้ อยู่ที่อย่างน้อย 5%
- ติดตามสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างยูเครน-รัสเซีย โดยประธานาธิบดีไบเดน และผู้นำชาติตะวันตกอื่นๆ ให้คำมั่นที่จะดำเนินมาตรการคว่ำบาตรที่แข็งกร้าว เพื่อตอบโต้รัสเซียที่เข้าบุกรุกยูเครน
- แนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ที่จะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแผนของประธานาธิบดีไบเดน ขณะที่ วุฒิภาสหรัฐฯ ได้ผ่านร่าง continuing resolution และให้ประธานาธิบดีไบเดนลงนาม ซึ่งช่วยต่ออายุการใช้งบประมาณของรัฐบาลกลางจนถึงวันที่ 11 มี.ค. และช่วยหลีกเลี่ยงการเกิด government shutdown ไปได้ชั่วคราว

Product recommendation

รอประเมินสถานการณ์

Asset class recommendation

- **เราประเมินสถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครน ยังมีความไม่แน่นอนสูง และจากความตื่นตระหนกของตลาดเกี่ยวกับประเด็นสงครามนี้ มีแนวโน้มทำให้ตลาดหุ้นโลกมีโอกาสจะปรับฐานลดลงค่อนข้างลึก และยังมีความผันผวนสูง**
- **ปัจจัยสำคัญต่อ sentiment ของตลาด:**
  - ท่าทีของ ปธน.ยูเครนคนปัจจุบัน นายโวโลดีมีร์ เซเลนสกี ว่าจะอ่อนลงหรือแข็งกร้าวขึ้น
  - สำหรับจุดกลับตัวของตลาดในแง่ความตื่นตระหนก คือ การที่ประธานาธิบดียูเครนมีท่าทีอ่อนลง และ/หรือ ยอมให้มีการเปลี่ยนถ่ายอำนาจทางการเมืองอย่างสงบ ทหารวางอาวุธ ซึ่งน่าจะเป็นเงื่อนไขสำคัญหนึ่งที่จะทำให้ไม่เกิดสงครามแบบเต็มรูปแบบในยูเครน
  - โดยเมื่อสถานการณ์ผ่อนคลายลง ตลาดหุ้นมีแนวโน้มฟื้นตัว แบบ V-Shape recovery เหมือนกรณีที่เกิดในช่วงสงครามไครเมีย
    1. ความเสี่ยงที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 175 bps ในปี 2565 (จากความเสี่ยงเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาด) มีค่อนข้างต่ำ เนื่องจาก ผลกระทบจากสงคราม จะเป็นความเสี่ยงด้านต่ำ ต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจสหรัฐฯ
    2. เราปรับมุมมองว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 25 bps ในเดือนมี.ค. และเริ่มมีโอกาสสูงขึ้นที่จะขึ้นน้อยกว่า 175 bps ในปี 2565 โดยเฉพาะหากสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครนมีแนวโน้มยืดเยื้อและส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ
- **คำแนะนำการจัดสรรสินทรัพย์ลงทุน**
  - **แนะนำ "เพิ่มน้ำหนัก" การถือครองเงินเสด และ/หรือ สินทรัพย์สภาพคล่อง** หลังสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน เพิ่มความผันผวนให้กับตลาดหุ้นโลก และสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น
  - **แนะนำให้ "ถือ"** กองทุนหุ้น กองทุนผสม กองทุน REITs น้ำมัน และทองคำต่างๆ **โดยพักการลงทุน ไม่ซื้อและไม่ขาย** โดยเราประเมินว่า ในกรณีที่ NATO และสหรัฐฯ ไม่ได้ส่งกำลังทหารเข้ามาช่วยเหลือยูเครน ยูเครนน่าจะมีท่าทีอ่อนลง ตามแรงกดดันของรัสเซีย และเริ่มมีแนวโน้มการเจรจา ซึ่งตลาดหุ้นปรับลดลงแล้วจะรีบาวน์ภายหลังสถานการณ์ดีขึ้น

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 และ S&P500 ปรับลดลง 0.49% และ 0.24% ตามลำดับ ในขณะที่ Nasdaq ปรับเพิ่มขึ้น 0.41%

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลง เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่า สถานการณ์ตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน จะมีความรุนแรงมากขึ้น หลังการเจรจาหยุดยิงระหว่างคณะผู้แทนของทั้งสองฝ่ายจบลง โดยไม่มีการทำข้อตกลงใดๆ
- อย่างไรก็ดี ดัชนี Nasdaq สามารถปรับเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนจากการปรับลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง 0.09% นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคารที่ปรับลดลงลง 4.4% โดยได้รับผลกระทบจากการกำหนดมาตรการคว่ำบาตรครั้งใหม่ต่อรัสเซีย โดยสหรัฐฯ และชาติตะวันตกประกาศตัดธนาคารรัสเซียบางแห่งออกจากระบบ SWIFT

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวขึ้น 0.19% เนื่องจาก นักลงทุนหวังว่าการประชุมระหว่างยูเครนกับรัสเซียจะช่วยลดความขัดแย้งลง อย่างไรก็ตาม ตลาดฯ ปรับตัวขึ้นเพียงเล็กน้อย จากความกังวลว่า เศรษฐกิจทั่วโลกอาจได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการที่ประเทศต่างๆใช้มาตรการคว่ำบาตรเพิ่มเติมต่อรัสเซีย

- นายฟูมิโอะ คิชิดะ นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น ระบุว่า ญี่ปุ่นกำลังพิจารณากำหนดมาตรการคว่ำบาตรต่อเบลารุส หลังจากสนับสนุนรัสเซียที่บุกโจมตียูเครน
- ปริมาณการผลิตรถยนต์ในประเทศของผู้ผลิตรถยนต์จากญี่ปุ่นในปี 2564 ลดลง 2.7%YoY สู่ระดับ 7.85 ล้านคัน ซึ่งเป็นการลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 45 ปี เนื่องจากปัญหาการขาดแคลนชิพพลายซึ่งได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับตัวขึ้น 0.84% เนื่องจาก นักลงทุนหวังว่าการประชุมระหว่างยูเครนกับรัสเซียจะช่วยลดความขัดแย้งลง โดย Samsung Electronics, SK Hynix และ Naver ปรับตัวขึ้น 0.28%, 0.41% และ 1.11% ตามลำดับ

- เกาหลีใต้จะเพิ่มความเข้มงวดในการควบคุมการส่งออกไปยังรัสเซีย โดยสั่งห้ามการส่งออกสินค้าทางยุทธศาสตร์ รวมถึงสนับสนุนการตัดธนาคารรัสเซียบางแห่งออกจากระบบ SWIFT ซึ่งเป็นระบบตัวกลางในการชำระเงินระหว่างประเทศ เช่นเดียวกับบรรดาชาติตะวันตก และ เกาหลีใต้จะเพิ่มการช่วยเหลือด้านมนุษยธรรมให้กับยูเครนอีกด้วย

ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวขึ้น 0.18% โดยได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มวัสดุ หลังจากสถานการณ์ตึงเครียดในยูเครนส่งผลให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวสูงขึ้น

- นายจาง จุน ผู้แทนถาวรของจีนประจำสหประชาชาติ (UN) ระบุว่า จีนสนับสนุนและส่งเสริมความพยายามตามแนวทางทางการทูตทั้งหมดที่เอื้อต่อการยุติวิกฤตยูเครนอย่างสันติ และสนับสนุนให้มีการเจรจาและหารือโดยตรงระหว่างรัสเซียและยูเครนโดยเร็วที่สุด

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับตัวขึ้น 0.40% เนื่องจาก นักลงทุนหวังว่าการประชุมระหว่างยูเครนกับรัสเซียจะช่วยลดความขัดแย้งลง อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากการที่ประเทศต่างๆ ใช้มาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย หลังจากที่รัสเซียตัดสินใจบุกโจมตียูเครน นอกจากนี้ นักลงทุนยังกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในฮ่องกงที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับตัวขึ้น 0.81% ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ก่อนที่จะมีการเปิดเผย ตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำไตรมาส 4/2564 ของอินเดีย ซึ่งขยายตัวเพียง 5.4% ต่ำกว่าตลาดคาดที่ระดับ 6% เนื่องจาก ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมัน และสินค้าโภคภัณฑ์ที่เพิ่มสูงขึ้น

ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้น 0.31% ปิดที่ระดับ 1,685.18 จุด เพิ่มขึ้น 5.28 จุด มูลค่าการซื้อขาย 9.3 หมื่นล้านบาท โดยตลาดฯ ยังคงมีเงินทุนไหลเข้ามาต่อเนื่อง หลังนักลงทุนมองว่าประเทศไทยน่าจะได้รับผลกระทบจากสงครามระหว่างยูเครนและรัสเซียค่อนข้างจำกัด

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 0.69% โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อทองในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน นอกจากนี้ ราคาทองคำยังได้ปัจจัยบวกจากการปรับลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

ราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้น 4.51% โดยได้แรงหนุนจากความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน ที่ยังไม่มีแนวโน้มบรรเทาลง โดยนักลงทุนกังวลว่า การที่สหรัฐฯ และชาติตะวันตกคว่ำบาตรธนาคารรัสเซีย จะส่งผลกระทบทางอ้อมต่อการส่งออกพลังงานไปสู่ตลาด

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”