Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,306	-1.55%	-9.65%
Dow Jones	33,295	-1.76%	-8.38%
Nasdaq	13,532	-1.59%	-13.50%
Euro Stoxx 600	442	-2.37%	-9.31%
NIKKEI225	26,845	1.20%	-6.76%
China A-Share (CSI300)	4,620	0.83%	-6.49%
China H-Share (HSCEI)	8,053	0.36%	-2.23%
KOSPI	2,699	0.00%	-9.35%
NIFTY 50	16,794	0.00%	-3.23%
Thai Equity			
SET	1,694	0.54%	2.21%
SET50	1,022	0.50%	3.12%
Alternatives			
Gold	1,943.8	2.27%	6.16%
WTI ($/bl)	103.4	8.03%	38.90%
Brent ($/bl)	105.0	7.15%	36.50%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.73	-9.75	21.74
TH Govt 10 YR	2.17	-1.89	27.78
Exchange Rate			
USD/THB	32.7	0.09%	-1.48%
Dollar Index	97.4	0.73%	1.82%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Tue 1	US	Markit US Manufacturing PMI		Feb	57.3	57.5	57.5	--
		Construction Spending	MoM	Jan	1.30%	0.10%	0.20%	0.80%
		ISM Manufacturing		Feb	58.6	58	57.6	--
	EU	Markit Eurozone Manufacturing PMI		Feb F	58.2	58.4	58.4	--
	Japan	Jibun Bank Japan PMI Mfg		Feb	52.7	--	52.9	--
	China	Composite PMI		Feb	51.2	--	51	--
		Manufacturing PMI		Feb	50.2	49.8	50.1	--
		Non-manufacturing PMI		Feb	51.6	50.7	51.1	--
		Caixin China PMI Mfg		Feb	50.4	49.1	49.1	--
	Vietnam	Markit Vietnam PMI Mfg		Feb	54.3	--	53.7	--
	Thailand	Markit Thailand PMI Mfg		Feb	52.5	--	51.7	--
Today	US	MBA Mortgage Applications		25-Feb	--	--	-13.10%	--
		ADP Employment Change		Feb	--	375k	-301k	--
	EU	CPI Estimate	YoY	Feb	--	5.60%	5.10%	--
		CPI	MoM	Feb P	--	0.80%	0.30%	--
		CPI Core	YoY	Feb P	--	2.60%	2.30%	--
	Japan	Capital Spending	YoY	4Q	--	2.90%	1.20%	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **สมาชิกสภาผู้แทนราษฎร สังกัดพรรครีพับลิกัน 41 คน ใช้เหตุผลที่รัสเซียบุกโจมตียูเครนเพื่อวิพากษ์วิจารณ์การจัดสรรเงินจากกองทุน SDR** โดยกล่าวว่า นางเยลเลน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ควรจะผลักดันให้บรรดาชาติสมาชิกของ IMF ยอมตกลงอย่างเป็นทางการว่าจะไม่ให้รัสเซียทำการแลกเปลี่ยนสกุลเงิน SDR และควรห้ามไม่ให้มีการจัดสรรเงินจากกองทุนดังกล่าว

- **รัสเซียได้เตือนให้ประชาชนยูเครนอพยพออกจากบ้านเรือน** ก่อนที่จะระดมยิงจรวดเข้าใส่เมืองคาร์คีฟซึ่งเป็นเมืองใหญ่อันดับ 2 ของยูเครน ขณะที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงกลาโหมของรัสเซียกล่าวว่า รัสเซียจะยังคงใช้ปฏิบัติการพิเศษทางทหารต่อยูเครน จนกว่าจะบรรลุเป้าหมายหลักในการปกป้องตนเองจากภัยคุกคามของชาติตะวันตก (Source: Money and banking และ Infoquest)

  Investment Implications:

  ประเด็นการผลักดันข้างต้นของรีพับลิกัน เป็นไปเพื่อต้องการแสดงให้เห็นว่า สหรัฐฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่สุดของ IMF ควรมีหน้าที่สร้างความเชื่อมั่นว่าเงินจากกองทุน SDR จะไม่ถูกนำไปใช้ในการสนับสนุนรัสเซียเพื่อรุกรานยูเครน ทั้ งนี้ เรามองว่า ความตึงเครียดระหว่างรัสเซีย-ยูเครน จะยังมีอยู่ และกลุ่มชาติตะวันตกยังคงออกมาตอบโต้ด้วยมาตรการคว่ำบาตรเพิ่มเติมกับรัสเซียอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ จีนพร้อมเสนอการเข้ามาเป็นตัวกลางในการเจรจาระหว่างกัน โดยเรามองว่า การเจรจาในรอบถัดไป จะสามารถช่วยบรรเทาสถานการณ์ตึงเครียดลงบางส่วน ซึ่งสาระสำคัญในการเจรจาจะยังเป็นเรื่องของการทำข้อตกลงในการหยุดยิงโดยทันที และการถอนทหารออกจากยูเครน โดยการเจรจาที่จะนำไปสู่การลดความตึงเครียดได้อย่างมีนัย จะต้องเป็นการพบกันระหว่าง ประธานาธิบดีของทั้งสองประเทศ โดยล่าสุด ประธานาธิบดีปูติน เน้นย้ำว่าชาติตะวันตกนั้น จะต้องเคารพ อย่างไม่มีเงื่อนไขต่อผลประโยชน์อันชอบธรรมของรัสเซีย ในประเด็นความมั่นคง ซึ่งรวมไปถึง การยอมรับอธิปไตยของรัสเซียเหนือไครเมีย การปลดอาวุธยูเครน และทำให้เป็นเขตปลอดทหาร รวมทั้ง การรับประกันว่า ยูเครนจะมีสถานะรัฐที่เป็นกลาง ซึ่งเป็นเงื่อนไขที่น่าจะต้องใช้เวลาในการเจรจาต่อไป

- **การศึกษาในสหรัฐฯ พบว่า วัคซีนโควิด-19 ชนิด 2 เข็มของ Pfizer ที่ฉีดให้กับกลุ่มเด็กอายุ 5-11 ปี นั้น มีประสิทธิผลน้อยกว่าในกลุ่มเด็กอายุ 12-17 ปี** และกลุ่มผู้ใหญ่ ขณะที่ เมื่อเดือนก่อน ทางองค์การอาหารและยาสหรัฐฯ (FDA) ได้เลื่อนการพิจารณาอนุมัติฉีดวัคซีนโควิด-19 ในกลุ่มเด็กอายุน้อยกว่า 5 ปี เนื่องจากผลการศึกษาเบื้องต้น ระบุว่าการ ฉีดวัคซีนโควิดชนิด 2 เข็มไม่ให้ผลลัพธ์ที่ดีต่อการต้าน Omicron
  (Source: Reuters และ VOAthai)

  Investment Implications:

  ประเด็นผลการศึกษาเรื่องประสิทธิภาพข้างต้น จะสร้าง sentiment เชิงลบต่อหุ้น Pfizer และหุ้นกลุ่ม Biopharma โดยรวมในช่วงสั้น นอกจากนี้ การที่ FDA ยังมีความล่าช้าในการอนุมัติวัคซีนโควิด-19 ในเด็กที่อายุต่ำกว่า 5 ปี จะกดดันการเพิ่มขึ้นของกำลังแรงงาน และกระทบแนวโน้มการฟื้นตัวของตลาดแรงงานสหรัฐฯโดยรวม โดยคืนนี้ จะมีการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ ในเดือนก.พ. ซึ่งตลาดคาดว่า จะเพิ่มขึ้น 375,000 ตำแหน่ง และอัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงาน ในวันศุกร์นี้ ซึ่งตลาดคาดว่าจะทรงตัวอยู่ที่ระดับ 62.2%

- **ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ ออกมาดี โดยดัชนี ISM ภาคการผลิต ในเดือนก.พ. ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 58.6** จาก 57.6 ในเดือน ม.ค. และสูงกว่าตลาดคาดที่ 58.0 ทางด้านดัชนี PMI ภาคการผลิต ในเดือนก.พ. ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 57.3 จากระดับ 55.5 ในเดือนม.ค. และทางด้านการใช้จ่ายในด้านการก่อสร้าง ในเดือนม.ค. +1.3%MoM เพิ่มขึ้นจาก +0.8% ในเดือนธ.ค. และสูงกว่าตลาดคาดที่ +0.2% (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  - ดัชนี ISM ภาคการผลิตฟื้นตัวขึ้นหลังชะลอตัวลงติดต่อกันมา 2 เดือน โดยส่วนประกอบในดัชนีค่อนข้างผสมผสาน การผลิตและคำสั่งซื้อใหม่ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่การจ้างงานปรับลดลง ทั้งนี้ ดัชนีฯ ได้ปัจจัยหนุนมาจากฝั่งอุปสงค์เป็นหลัก ขณะที่ฝั่งอุปทานทรงตัว แสดงให้เห็นว่ายังมีสัญญาณแสดงให้เห็นถึงความไม่แน่นอนของปัญหาอุปทานคอขวดอยู่ โดยเฉพาะปัญหาความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ที่เพิ่มความเสี่ยงให้กับอุปทาน และ ระดับราคาทั่วโลก สำหรับการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น มาจากการใช้จ่ายที่อยู่อาศัยของภาคเอกชนและภาครัฐฯ เป็นหลัก
  - ทั้งนี้ เรามองว่า ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น จากผลกระทบทางลบของ Omicron ที่เริ่มหมดไป อย่างไรก็ตาม หากสถานการณ์วิกฤตยูเครน-รัสเซีย ยังคงรุนแรง และยืดเยื้อ อาจเพิ่มความเสี่ยงต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้และจะมีโอกาสมากขึ้นที่ Consensus จะปรับลดคาดการณ์ GDP ในช่วงครึ่งแรกปี 2565 ลง รวมทั้ง เพิ่มโอกาสที่ท่าทีธนาคารกลางสหรัฐฯ (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

What to watch

- ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ อัตราการว่างงาน และยอดค้าปลีกของสหภาพยุโรป รวมทั้ง การจ้างงานในภาคเอกชนของสหรัฐฯ และ Fed Beige Book
- ติดตามการรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน เช่น Aviva, Hiscox, Just Eat Takeaway, Piaggio, Sberbank, Persimmon Homes และ Telecom Italia
- 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

ผลิตภัณฑ์ลงทุนแนะนำ

- **KF-GPE-UI** กองทุน Private Equity ลงทุนหุ้นก่อนเข้าตลาดหลักทรัพย์ คัดเลือกหุ้นที่คาดหวังการ IPO ในอนาคต ขณะที่การไม่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์ทำให้การประเมินมูลค่ามีความผันผวนน้อยกว่าหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ นำเสนอกองทุนให้กับผู้ลงทุนกลุ่ม Ultra-high net worth
- **SCBSEA / SCBSE / SCBDV** กองทุนหุ้นไทยเลือกลงทุนหุ้น Active ขนาดใหญ่ คาดหวังสร้างผลตอบแทนระยะยาวเหนือดัชนี SET index สอดคล้องมุมมองลงทุนตอนนี้เพราะเป็นตลาดที่ไม่เกี่ยวข้องกับความขัดแย้งในยุโรปและรัสเซีย
- **KIKO** ตราสารอนุพันธ์ อ้างอิงผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของหุ้น มีการกำหนดระดับ KI ที่ลึก ช่วยรับมือหากตลาดหุ้นเกิดความผันผวน และมีการจ่ายดอกเบี้ยประจำสม่ำเสมอ แนะนำเฉพาะลูกค้าที่กำหนด ขั้นต่ำลงทุน 1 ล้านบาท โปรดศึกษาโครงสร้างผลตอบแทนก่อนการลงทุน

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, S&P500 และ Nasdaq ปรับลดลง 1.76%, 1.55% และ 1.59% ตามลำดับ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลง เนื่องจากนักลงทุนยังกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างรัสเซีย และยูเครน ที่ยังไม่มีแนวโน้มผ่อนคลายลง รวมทั้ง ผลกระทบทางเศรษฐกิจหลังจากชาติมหาอำนาจร่วมกันคว่ำบาตรรัสเซีย
- นักลงทุนจับตานายพาวเวล ประธาน Fed ซึ่งมีกำหนดกล่าวแถลงนโยบายการเงินและภาวะเศรษฐกิจต่อคณะกรรมาธิการบริการการเงินประจำสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ในวันที่ 2 มี.ค. และจะแถลงต่อคณะกรรมาธิการการธนาคารประจำวุฒิสภาในวันที่ 3 มี.ค.



ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง 2.37% โดยถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ในยูเครน หลังการเจรจาโดยตรงระหว่างคณะผู้แทนของรัสเซีย และยูเครน เพื่อคลี่คลายความขัดแย้งระหว่างทั้งสองประเทศได้สิ้นสุดลงเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา โดยไม่ได้ข้อสรุปแต่อย่างใด

- ตลาดฯ ยังถูกกดดันจาก ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของยูโรโซน ในเดือนก.พ. อยู่ที่ 58.2 ปรับลดลงเล็กน้อยจากระดับ 58.7 ในเดือนม.ค. และต่ำกว่าตัวเลขขั้นต้นที่ 58.4



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวขึ้น 1.20% โดยตลาดได้รับปัจจัยหนุนจากความคาดหวังการเจรจากันระหว่างรัสเซีย-ยูเครน

- รัฐบาลญี่ปุ่นประกาศผู้ได้รับการเสนอชื่อเพื่อแทนที่สมาชิกของธนาคารกลางญี่ปุ่น 2 รายที่จะเกษียณอายุในเดือนก.ค. ได้แก่ Hajime Takata และ Naoki Tamura
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI) ของญี่ปุ่นเดือนก.พ. อยู่ที่ระดับ 52.7 จุด ชะลอตัวลงจากเดือนม.ค. ที่ระดับ 55.4 จุด



ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปิดทำการเนื่องในประกาศอิสรภาพซามิล



ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวขึ้น 0.83% โดยได้แรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งหุ้นกลุ่มอุปโภคบริโภค และกลุ่มท่องเที่ยว ปรับตัวขึ้น 2.6% และ 2.2% ตามลำดับ

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI) ของจีนเดือนก.พ.อยู่ที่ระดับ 50.2 จุด เพิ่มขึ้นจากระดับ 50.1 จุด ในเดือนม.ค. จากคำสั่งซื้อใหม่ที่ขยายตัว ขณะที่ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อนอกภาคการผลิต อยู่ที่ระดับ 51.6 จุด เพิ่มขึ้นจาก 51.1 ในเดือนม.ค.



ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับตัวขึ้น 0.36% โดยหุ้นกลุ่ม healthcare และ materials ปรับตัวขึ้น 1.8% และ 1.9% ตามลำดับ

- Hang Seng Tech Index ปรับตัวขึ้น 0.7% โดย Meituan กล่าวว่า บริษัทจะลดค่าคอมมิชชั่นสำหรับผู้ค้าบนแพลตฟอร์ม และรวมถึงค่าธรรมเนียมสูงสุดสำหรับผู้ค้าขนาดเล็กและกลาง จากปัจจุบันที่ระดับ 5% ทั้งนี้หุ้นบริษัท Meituan ปรับตัวขึ้น 0.7%
- หุ้นกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาฯ ปรับตัวขึ้น 1.2% ซึ่ง Sunac China Holdings ปรับตัวขึ้น 10.47% จากการที่บริษัทกำลังเจรจากับผู้จัดการสินทรัพย์รายใหญ่ของจีน 4 ราย เกี่ยวกับความร่วมมือบน Project ของบริษัทฯ



ตลาดหุ้นอินเดีย ปิดทำการเนื่องในวันมหาศิวะราตรี



ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้น 0.54% ปิดที่ระดับ 1,694.28 จุด เพิ่มขึ้น 9.10 จุด มูลค่าการซื้อขาย 9.2 หมื่นล้านบาท โดยมีแรงซื้อมาจากกลุ่มพลังงาน ค้าปลีก ICT การแพทย์ อสังหาฯ ขณะที่แรงขายมาจากกลุ่มอิเล็กฯ

- ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติเห็นชอบการจัดทำความตกลง Air Travel Bubble ระหว่างไทย-อินเดีย โดยมีแผนจะเริ่มทำการบินในเดือน มี.ค.
- ครม. มีมติเห็นชอบร่างข้อตกลงด้านแรงงานระหว่างกระทรวงแรงงานกับกระทรวงทรัพยากรมนุษย์และการพัฒนาสังคมแห่งซาอุดีอาระเบีย จำนวน 2 ฉบับ ได้แก่ ร่างข้อตกลงว่าด้วยการจัดหาแรงงาน และร่างข้อตกลงว่าด้วยการจัดหาแรงงานทำงานบ้าน



ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 2.27% เนื่องจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างรัสเซีย และยูเครน ยังคงเป็นแรงกระตุ้นให้นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย นอกจากนี้ การปรับลดลงของตลาดหุ้นสหรัฐฯ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ยังเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำ



ราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้น 8.03% เหนือระดับ 100 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าการที่รัสเซียใช้ปฏิบัติการทางทหารบุกโจมตียูเครนจะส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมัน นอกจากนี้ นักลงทุนยังมองว่า การที่ IEA มีมติระบายน้ำมันออกจากคลังสำรองจำนวน 60 ล้านบาร์เรล เป็นการตอกย้ำว่า อุปทานน้ำมันโลกมีไม่เพียงพอ

- นักลงทุนจับตาการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส ในวันนี้ เพื่อกำหนดนโยบายการผลิตสำหรับเดือนเม.ย.
- นอกจากนี้ นักลงทุนยังจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐฯ โดยสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) มีกำหนดเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในวันนี้

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”