Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,387	1.86%	-7.97%
Dow Jones	33,891	1.79%	-6.73%
Nasdaq	13,752	1.62%	-12.10%
Euro Stoxx 600	446	0.90%	-8.50%
NIKKEI225	26,393	-1.68%	-8.33%
China A-Share (CSI300)	4,579	-0.89%	-7.32%
China H-Share (HSCEI)	7,908	-1.80%	-3.98%
KOSPI	2,704	0.16%	-9.21%
NIFTY 50	16,606	-1.12%	-4.31%
Thai Equity			
SET	1,690	-0.26%	1.94%
SET50	1,023	0.17%	3.29%
Alternatives			
Gold	1,922.3	-1.11%	4.99%
WTI ($/bl)	110.6	6.95%	48.56%
Brent ($/bl)	114.8	9.32%	49.22%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.88	14.92	36.66
TH Govt 10 YR	2.10	-7.42	20.36
Exchange Rate			
USD/THB	32.5	-0.64%	-2.11%
Dollar Index	97.4	-0.02%	1.79%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Wed 2	US	MBA Mortgage Applications		25-Feb	-0.70%	--	-13.10%	--
		ADP Employment Change		Feb	475k	375k	-301k	509k
	EU	CPI Estimate	YoY	Feb	5.80%	5.60%	5.10%	--
		CPI	MoM	Feb P	0.90%	0.80%	0.30%	--
		CPI Core	YoY	Feb P	2.70%	2.60%	2.30%	--
	Japan	Capital Spending	YoY	4Q	4.30%	2.90%	1.20%	--
Today	US	Initial Jobless Claims		26-Feb	--	225k	232k	--
		Markit US Services PMI		Feb F	--	56.7	56.7	--
		Markit US Composite PMI		Feb F	--	56	56	--
		ISM Services Index		Feb	--	61.1	59.9	--
		Factory Orders		Jan	--	0.70%	-0.40%	--
		Durable Goods Orders		Jan F	--	1.60%	1.60%	--
	EU	Markit Eurozone Services PMI		Feb F	--	55.8	55.8	--
		Markit Eurozone Composite PMI		Feb F	--	55.8	55.8	--
		PPI	YoY	Jan	--	27.10%	26.20%	--
		Unemployment Rate		Jan	--	6.90%	7.00%	--
	Japan	Jibun Bank Japan PMI Services		Feb F	--	--	42.7	--
		Jibun Bank Japan PMI Composite		Feb F	--	--	44.6	--
		Consumer Confidence Index		Feb	--	35	36.7	--
	China	Caixin China PMI Composite		Feb	--	--	50.1	--
		Caixin China PMI Services		Feb	--	50.8	51.4	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **นายพาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้กล่าวต่อคณะกรรมาธิการบริการการเงินประจำสภาผู้แทนฯ** ว่า Fed จะยังคงทำตามแผนการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนนี้ เพื่อควบคุมเงินเฟ้อ แม้ว่าวิกฤตการณ์ในยูเครนได้สร้างความไม่แน่นอนอย่างมากต่อแนวโน้มในอนาคต ทั้งนี้ FedWatch Tool บ่งชี้ว่า นักลงทุนได้ให้น้ำหนัก 100% ที่ Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือน มี.ค.นี้ (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองว่า สถานการณ์วิกฤตยูเครนที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง จึงทำให้มีโอกาสต่ำมากที่ Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยถึง 50 bps ในการประชุมเดือนนี้ และเราเชื่อว่า ในช่วงไม่กี่สัปดาห์ข้างหน้านี้ Fed จะให้น้ำหนักต่อความเสี่ยงจากวิกฤตยูเครน ที่จะกระทบแนวโน้มการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ มากกว่า ที่จะกระทบให้แรงกดดันเงินเฟ้อสูงขึ้น ดังนั้น โดยรวม เราคาดว่า ท่าที Fed จะเริ่ม hawkish ลดลงอย่างน้อยในช่วงสั้น โดยเราปรับมุมมองว่า Fed จะขึ้นปรับดอกเบี้ย 25 bps ในการประชุมเดือนมี.ค. (จากเดิมที่มองขึ้น 50 bps) และมีโอกาสสูงขึ้น ที่การขึ้นดอกเบี้ยรวมในปีนี้จะน้อยกว่า 175 bps ส่วนมุมมองการปรับลดงบดุล (runoff) เราคาดว่า Fed จะเริ่มทำ runoff ในเดือนมิ.ย.นี้ และเพดานการหยุด reinvest สูงสุด จะอยู่ที่ 100 พันล้านดอลลาร์ สรอ./เดือน โดยแบ่งเป็นพันธบัตรสหรัฐฯ และ MBS ที่ 60 และ 40 พันล้านดอลลาร์ สรอ./เดือน ตามลำดับ

- **สหรัฐฯ ประกาศมาตรการลงโทษชุดใหม่ ซึ่งมุ่งเป้าไปที่ภาคพลังงานและการทหารของรัสเซียและเบลารุส** โดยที่มาตรการลงโทษล่าสุดจะจำกัดความสามารถของรัสเซียและเบลารุสในการจัดหาวัตถุดิบเพื่อสนับสนุนปฏิบัติการทหารที่ยูเครน นอกจากนี้ สหรัฐฯ และพันธมิตรกำลังหาทางจำกัดการส่งออกเทคโนโลยีไปยังภาคพลังงานของรัสเซีย (Source: VOAthai)

  Investment Implications:

  เรามองว่า สหรัฐฯ และชาติตะวันตก ยังมีแนวโน้มที่จะออกมาตรการคว่ำบาตรเพิ่มเติมกับรัสเซียอย่างต่อเนื่อง แต่เราเชื่อว่า ชาติตะวันตกจะพยายามไม่ออกมาตรการที่มีผลกระทบรุนแรง อย่างการยกเลิกนำเข้าพลังงานทั้งหมดจากรัสเซีย จนทำให้เกิดวิกฤตพลังงาน และกระทบอย่างมากกับเศรษฐกิจของตนเอง ทั้งนี้ ตลาดหุ้นช่วงนี้ ยังมีแนวโน้มผันผวนสูง เนื่องจากนักลงทุนรอติดตาม การเจรจาระหว่างรัสเซีย และยูเครนในรอบที่ 2 โดยที่สาระสำคัญของการเจรจาจะยังเป็นเรื่องการทำข้อตกลงในการหยุดยิงทันที และการให้ถอนทหารออกจากยูเครน ซึ่งการเจรจาที่จะนำไปสู่การลดความตึงเครียดลงอย่างมีนัยนั้น ควรจะต้องเป็นการพบกันระหว่าง ประธานาธิบดีของทั้งสองประเทศ

- **การจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ โดย ADP เดือนก.พ.เพิ่มขึ้น 475,000 ตำแหน่ง** สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 400,000 ตำแหน่ง โดยภาคบริการมีการจ้างงาน 419,000 ตำแหน่ง และภาคการผลิต มีการจ้างงาน 56,000 ตำแหน่ง นอกจากนี้ ADP ยังได้ปรับตัวเลขเดือนม.ค. เป็นเพิ่มขึ้น 509,000 ตำแหน่ง จากเดิมที่ลดลง 301,000 ตำแหน่ง (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองว่า ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น เห็นได้จากตัวเลขด้านตลาดแรงงานที่รายงานแล้วส่วนใหญ่ ยังคงแข็งแกร่ง โดยวันศุกร์นี้จะมีการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรในเดือนก.พ. ซึ่งตลาดคาดว่า จะเพิ่มขึ้น 403,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงาน ซึ่งตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ 3.9% อย่างไรก็ตาม หากสถานการณ์วิกฤตยูเครน-รัสเซีย ยังรุนแรงขึ้นและยืดเยื้อ และนำไปสู่การเร่งขึ้นอย่างมากของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ จนกระทบการใช้จ่ายของภาคครัวเรือน ปัจจัยข้างต้น จะเพิ่มความเสี่ยงต่อภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และทำให้มีโอกาสมากขึ้นที่ Consensus จะลดคาดการณ์ GDP สหรัฐฯ ในช่วงครึ่งแรกปี 2565 ลง

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

- **ที่ประชุมกลุ่มโอเปกพลัส มีมติยึดมั่นตามข้อตกลงเดิม โดยที่จะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเพียง 400,000 บาร์เรล/วัน** สำหรับเดือนเม.ย. โดยก่อนหน้านี้ โอเปกพลัสมีมติเมื่อเดือนก.ค.2564 ในการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน 400,000 บาร์เรล/วันในแต่ละเดือน จนถึงเดือนเม.ย.2565
(Source: Infoquest)

Investment Implications:
การปรับเพิ่มกำลังการผลิต 400,000 บาร์เรล/วัน สอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ปัจจุบันระดับราคาน้ำมันดิบทั้ง WTI และ Brent ทำจุดสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง ซึ่งล่าสุดราคายืนเหนือราว 110 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล เรามีมุมมองว่า ราคาน้ำมันยังมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นได้ต่อในระยะสั้น ได้รับปัจจัยสนับสนุนจาก ภาวะอุปทานที่ตึงตัว โดยการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันต่อเดือนของกลุ่มโอเปก ยังอยู่ที่ระดับต่ำกว่าโควต้าซึ่งกำหนดไว้ที่ 400,000 บาร์เรลต่อวัน และระดับ Spare Capacity ของประเทศสมาชิกอยู่ในระดับที่ค่อนข้างจำกัด ขณะที่อุปสงค์น้ำมันยังมีแนวโน้มฟื้นตัวได้แข็งแกร่งขึ้น หลังคลายความกังวล Omicron นอกจากนี้ สถานการณ์ที่ตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน ยังเป็นอีกปัจจัยที่ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับเพิ่มสูงขึ้น

What to watch

- ติดตามดัชนี PMI ภาคบริการของสหภาพยุโรป, อังกฤษ, อิตาลี, ฝรั่งเศส, เยอรมนี และสหรัฐฯ
- ติดตามการรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน เช่น Admiral, CRH, ITV, Kion, London Stock Exchange, Lufthansa, Mondi, Schroders, Taylor Wimpey และ Thales
- นายพาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะแถลงนโยบายการเงินรายครึ่งปีต่อคณะกรรมการการธนาคารของวุฒิสภาในวันที่ 3 มี.ค.นี้
- การประชุม National People's Congress (NPC) ของจีน จะเริ่มขึ้นในวันที่ 5 มี.ค. โดยคาดว่า ทางการจีนจะแสดงจุดยืนการดำเนินนโยายที่ผ่อนคลายชัดเจนขึ้น และยังมีแนวโน้มกำหนดเป้า GDP growth ปีนี้ อยู่ที่อย่างน้อย 5%
- ติดตามสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างยูเครน-รัสเซีย โดยปธน.ไบเดน 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 1.79%, 1.86% และ 1.62% ตามลำดับ
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนหลังจากนายพาวเวล ประธาน Fed ออกมาส่งสัญญาณว่า จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในเดือนมี.ค.
- นอกจากนี้ ตลาดฯ ยังได้แรงหนุนจากการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ โดย ADP เดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 475,000 ตำแหน่ง สูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ระดับ 400,000 ตำแหน่ง

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น 0.90% โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มน้ำมัน และก๊าซที่ปรับเพิ่มขึ้นกว่า 4% ในขณะที่ นักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน
- หุ้น Neste บริษัทด้านวิศวกรรมของฟินแลนด์ ปรับเพิ่มขึ้นมากกว่า 14% หลังประกาศร่วมทุนกับบริษัท Marathon ซึ่งเป็นบริษัทน้ำมันของสหรัฐฯ เพื่อผลิตน้ำมันเชื้อเพลิงทดแทนทั่วโลก

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวลง 1.68% จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากการใช้มาตรการคว่ำบาตรของชาติตะวันตกต่อรัสเซีย โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ปรับลดลงนำตลาด ซึ่ง Tokyo Electron และ Fanuc ปรับตัวลง 1.99% และ 3.64% ตามลำดับ
- กระทรวงต่างประเทศญี่ปุ่นออกแถลงการณ์ว่า ญี่ปุ่นจะปิดสถานทูตในกรุงเคียฟของยูเครนเป็นการชั่วคราว เนื่องจากรัสเซียยังเดินหน้าใช้กำลังทหารโจมตียูเครน ขณะที่ พลเรือนจำนวนมากได้ลี้ภัยออกจากยูเครน
- Toyota Motor ประกาศว่า จะหยุดการผลิตรถยนต์ที่โรงงานในรัสเซียตั้งแต่วันศุกร์นี้

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับตัวขึ้น 0.16% โดยได้อานิสงส์บางส่วนจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น ท่ามกลางวิกฤตในยูเครน ทั้งนี้ หุ้นบริษัทโรงกลั่นน้ำมัน S-Oil และ SK Innovation ปรับตัวขึ้น 6.04% และ 3.49% ตามลำดับ
- เกาหลีใต้เตรียมคว่ำบาตรการทำธุรกรรมกับธนาคารรัสเซีย 7 แห่ง และยังพร้อมที่จะตัดธนาคารรัสเซียออกจากระบบ SWIFT ในทันที ที่สหภาพยุโรปดำเนินการ
- รายงาน CEO Score ได้แสดงให้เห็นว่า บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของเกาหลีใต้ ถึงสองในสาม มีการเพิ่มเงินปันผล สำหรับปีงบประมาณ 2564

ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวลง 0.56% จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากการที่รัสเซียถูกชาติตะวันตกคว่ำบาตร โดยหุ้นกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าลดลง 2.09%
- คณะกรรมการกำกับดูแลภาคธนาคารของจีน กล่าวว่า จีนจะไม่ร่วมการคว่ำบาตรรัสเซีย พร้อมทั้ง แสดงความเชื่อมั่นว่า เศรษฐกิจจีนและภาคการเงิน จะได้รับผลกระทบที่จำกัดจากมาตรการคว่ำบาตรที่เกิดขึ้นกับรัสเซีย

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับตัวลง 1.80% จากกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของการที่รัสเซียถูกคว่ำบาตร โดยหุ้นกลุ่มการเงิน และกลุ่มอสังหาฯ ปรับตัวลง 2.78% และ 1.76% ตามลำดับ
- หน่วยงานด้านสุขภาพของฮ่องกง คาดการณ์ว่า ในวันพุธ ฮ่องกงจะมีผู้ป่วยโควิด -19 รายใหม่ มากกว่า 50,000 ราย

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับตัวลง 1.12% โดยหุ้นกลุ่มผู้ให้บริการด้านการเงิน กลุ่มธนาคารภาคเอกชน และกลุ่มยานยนต์ ต่างปรับตัวลงกว่า 2% ในขณะที่ หุ้นกลุ่มโลหะ และกลุ่มพลังงาน ปรับตัวขึ้น 4.07% และ 1.27% ตามลำดับ
- ตลาดฯ ยังคงถูกกดดันจากการที่ GDP ของอินเดีย ในไตรมาส 4/2564 +5.4% YoY ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาดที่ 5.9% และลดลงจากในไตรมาส 3/2564 ที่ +8.5%
- ประธานาธิบดีรัสเซีย และนายกรัฐมนตรีอินเดีย ได้หารือร่วมกันเกี่ยวกับการอพยพพลเมืองอินเดีย ออกจากยูเครน

ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวลง 0.26% ปิดที่ระดับ 1,689.81 จุด ลดลง 4.47 จุด มูลค่าการซื้อขาย 1.07 แสนล้านบาท โดยมีแรงซื้อมาจากกลุ่มพลังงาน ในขณะที่ แรงขายมาจากกลุ่มธนาคาร อิเล็กฯ ICT และวัสดุก่อสร้าง
- ที่ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) ปรับประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 2565 มาอยู่ที่ 2.5-4.5% จากเดิมที่คาดว่าจะขยายตัว 3.0-4.5% ขณะที่ ปรับประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั่วไป เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 2.0-3.0% จากเดิม 1.5-2.5%
- การส่งออกของไทย ในเดือนม.ค. ขยายตัว 8% YoY อยู่ที่ระดับ 21,258.6 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนการนำเข้า ขยายตัว 20.5% YoY อยู่ที่ระดับ 23,785 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งส่งผลให้ยอดขาดดุลการค้าอยู่ที่ระดับ 2,526.4 ล้านดอลลาร์ สรอ.

ราคาทองคำ ปรับลดลง 1.11% เนื่องจาก นักลงทุนเทขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย หลังตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ การปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ยังเป็นอีกปัจจัยกดดันที่ราคาทองคำ
- ข้อมูลแรงงานที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยที่ทำให้นักลงทุนเทขายสินทรัพย์ปลอดภัย โดยการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ ADP ในเดือน ก.พ. ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด

ราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้น 6.95% เหนือระดับ 110 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความกังวลว่า อุปทานน้ำมันโลกจะได้รับผลกระทบจากการที่ประเทศต่างๆ ออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย และบริษัทพลังงานหลายแห่งระงับการลงทุนในรัสเซีย เพื่อตอบโต้ที่รัสเซียใช้กำลังทหารบุกยูเครน
- ตลาดน้ำมัน ยังได้รับแรงหนุนจากการที่กลุ่มโอเปกพลัส มีมติยึดมั่นตามข้อตกลงเดิม โดยจะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเพียง 400,000 บาร์เรล/วัน สำหรับเดือนเม.ย.
- นอกจากนี้ ตลาดฯ ยังได้ปัจจัยหนุนจากรายงานของสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) ซึ่งระบุว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลง 2.6 ล้านบาร์เรล ในสัปดาห์ที่ผ่านมา สวนทางกับที่ตลาดคาดว่า จะเพิ่มขึ้น 2.3 ล้านบาร์เรล

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”