



Key Insight

- **ผลประชุม Fed คาดคงดอกเบี้ยอย่างน้อยจนถึงปี 2023 - เป็นผลดีต่อตลาดหุ้นโดยรวม และ หุ้นกลุ่ม growth stock**
- **ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ ส.ค. เริ่มส่งสัญญาณชะลอลง**
- **สหรัฐฯเตรียมแผนการกระจายวัคซีน หากมีการอนุมัติแบบเร่งด่วน**
- **หุ้น Snowflake ธุรกิจ Cloud ปรับตัวเพิ่มกว่า 111% จากราคา IPO - สะท้อนมุมมองมองบวกของ นลก.ต่อกลุ่มเทคโนโลยี**
- **WHO ไม่สนับสนุนให้มีการใช้ Immunity passport เนื่องจากกังวลเรื่องความเสี่ยงที่จะติดเชื้อใหม่**
- **รัฐบาลไทย เห็นชอบมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมวงเงิน 5.1 หมื่นล้านบาท - คาดจะช่วยหนุนการบริโภคภาคเอกชนให้ดีขึ้นใน Q4/20**

ตามติดตลาดโลก

สหรัฐฯ
 ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืน Dow Jones +0.13%, ดัชนี Nasdaq -1.25%, ดัชนี S&P 500 -0.46%
 ตลาดหุ้นปรับตัวผสม หลังจากผลการประชุม Fed ออกมามีมติคงดอกเบี้ยที่ระดับ 0-0.25% โดยคณะกรรมการ Fed ส่วนใหญ่ คาดว่าดอกเบี้ยจะอยู่ในระดับใกล้เคียง 0% ไปจนถึงปี 2023 และจากยอดค้าปลีก ที่ออกมาขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง กลุ่มที่ปรับขึ้นมากที่สุด คือ กลุ่ม Energy +4.04%, กลุ่ม Financials +1.10% และ กลุ่ม Industrials +0.99% ส่วนกลุ่มที่ปรับตัวลดลงคือ กลุ่มTech -1.56% และ กลุ่ม Communication Services -1.20%



ยุโรป
 ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนที่ผ่านมา ดัชนี Eurostoxx 50 +0.20% ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มค้าปลีกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการที่ออกมาดีของบริษัท Inditex ซึ่งเป็นแบรนด์เสื้อผ้า Zara +8.08% ด้านหุ้นกลุ่ม Logistic ปรับตัวขึ้นเช่นกัน โดยหุ้น Royal Mail ของอังกฤษ +5.35% และ Deutsche Post ของเยอรมัน +1.86% หลังจากที่ FedEx ของสหรัฐฯเปิดเผยกำไรเพิ่มขึ้นมากในไตรมาสแรกจากสถานการณ์การแพร่ระบาด อย่างไรก็ตาม การซื้อขายระหว่างวันแกว่งตัวในกรอบแคบ เนื่องจากนักลงทุนรอการเปิดเผยการประชุมของ Fed ซึ่งจะเกิดขึ้นหลังปิดตลาด



ไทย
 ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.57% ปิด 1293.48 จุด โดยได้แรงหนุนจากมาตรการภาครัฐหลังศบค.อนุมัติโครงการเพิ่มกำลังซื้อให้แก่ผู้มีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ 500 บาท/คน/เดือน และมีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ “คนละครึ่ง” ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนกำลังซื้อ โดยหุ้นกลุ่มการเงิน +2.91%, กลุ่มขนส่ง +2.12% และกลุ่มโรงพยาบาล +1.32%
นลก.ต่างชาติขายสุทธิที่ 1.2 พันล้านบาท ขณะที่ นลก.สถาบันที่ซื้อสุทธิ 1.1 พันล้านบาท
ค่าเงินบาทเข้านี้แข็งค่าเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 31.16 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ



เอเชีย
 ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวลดลง หลัง Fed ส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยอยู่ที่ 0-0.25% โดยตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 ปรับตัว -0.36% หลังค่าเงินเยนปรับตัวแข็งค่าขึ้น และตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI +0.14% ดัชนี CSI300 -0.47% ขณะที่ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ดัชนี KOSPI -0.44%



สินค้าโภคภัณฑ์ - น้ำมัน
น้ำมัน +4.90% ปิดที่ 40.16 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯปรับตัวลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่ผ่านมา ประกอบกับแรงหนุนในเรื่องพายุเฮอริเคน “แซลลี” ส่งผลให้ต้องมีการระงับการผลิตน้ำมันในอ่าวเม็กซิโกมากกว่า 1 ใน 4



สินค้าโภคภัณฑ์ - ทองคำ
ทองคำ +0.22% ปิดที่ 1,970.50 ดอลลาร์/ออนซ์ สัญญาทองคำกลับมาปิดบวกเล็กน้อย ก่อนทราบผลการประชุมของธนาคารกลางเฟด นลก.ยังคงจับตาดูทิศทางนโยบายทางการเงิน





ตามติดสถานการณ์โลก

ผลการประชุม Fed ส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยต่ำถึงปี 2023

- ผลการประชุม Fed เมื่อคืนนี้มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0%-0.25% ตามเดิม โดยประเด็นสำคัญจากการประชุมมีดังนี้
- **Fed Dot Plot** มุมมองของคณะกรรมการ Fed 13 ท่านจาก 17 ท่าน ประมาณการว่าอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับใกล้เคียง 0% ไปจนถึงปี 2023 – สำหรับปี 2021 Fed ทุกท่านประเมินดอกเบี้ยที่ระดับเดิมใกล้เคียง 0% เรามองว่าการส่งสัญญาณผ่าน Dot Plot ในครั้งนี้ค่อนข้างชัดเจนว่า แม้หลังจากความเสี่ยงการแพร่ระบาดหมดไปแล้วในปี 2021 Fed จะยังคงใช้ดอกเบี้ยต่ำต่อไป
- **การปรับประมาณการตัวเลขเศรษฐกิจใหม่**
 - Fed ประมาณการ GDP ในปี 2020 ว่าจะ -3.7% ซึ่งดีกว่า -6.5% ที่เคยประมาณการไว้เมื่อการประชุมในเดือน มิถุนายน แต่ได้มีการปรับลดประมาณการ GDP ในปี 2021 จาก 5% เป็น 4% และ ในปี 2022 จาก 3.5% เป็น 3%
 - ในส่วนของอัตราเงินเฟ้อในปี Fed ได้มีการปรับประมาณการเพิ่มขึ้นจาก 0.8% เป็น 1.2% และมองว่าเงินเฟ้อจะอยู่ต่ำกว่าระดับเป้าหมายที่ 2% ไปจนถึงปี 2023
 - ด้านอัตราการว่างงาน Fed ประมาณการดีขึ้นจากการประชุมครั้งก่อนเช่นกัน โดยคาดว่าในปีนี้จะอยู่ที่ 7.6% ดีขึ้นจาก 9.3% จากการประชุมในครั้งก่อน
- **การดำเนินนโยบาย QE**
 - ในแถลงการณ์ Fed ระบุว่า จะเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลและ mortgage-backed securities ในวงเงินเท่าเดิมเพื่อสร้างเสถียรภาพทางการเงินต่อไป
- **ผลกระทบต่อตลาด**
 - ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตีตลาดเล็กน้อย ส่วนตลาดพันธบัตรฯ และ ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน ไม่ได้มีการเคลื่อนไหวอย่างมีนัยสำคัญ หลังผลการประชุม Fed ในครั้งนี้ถือว่าไม่ได้มีอะไร surprise
- **ผลกระทบต่อการลงทุน**
 - เรามองว่าการที่ Fed ส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยต่ำไว้ในระยะยาว ภาวพร้อมยอมเป็นผลดีต่อการลงทุนในตลาดหุ้น โดยเฉพาะ หุ้นในกลุ่มที่มีการเติบโตสูง (growth stock, disruptor stock) อย่างเช่น กลุ่มเทคโนโลยี, กลุ่ม biotechnology

ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ ส.ค. ขยายตัวในอัตราที่ลดลง

- ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ ส.ค. เพิ่มขึ้นเพียง 0.6% MoM ต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่า 1% และ น้อยกว่ารายงานเดือน ก.ค. ที่ 0.9%
- นักวิเคราะห์คาดว่าไม่เม้นต์การจับจ่ายของประชาชนจะเริ่มชะลอลง ภายหลังจากที่ได้รับสวัสดิการจากภาครัฐเต็มหมดลงในเดือน ก.ค.
- อย่างไรก็ตาม หักดูในรายละเอียดจะพบว่า กลุ่ม Furniture & Home furnishings stores กลับมีไม่เม้นต์เติบโตได้ดี คาดว่าเป็นผลมาจากการอยู่บ้านมากขึ้นในช่วงโรคระบาด และ การ shopping online ที่สะดวกมากขึ้น

รัฐบาลสหรัฐฯ เผยแผนการกระจายวัคซีนให้กับประชาชน หากมีการอนุมัติแบบเร่งด่วน

- เมื่อคืน (16 ก.ย.) รัฐบาลสหรัฐฯ ได้ออกมาเปิดเผยถึงแผนการแจกจ่ายวัคซีนให้แก่ประชาชน หากได้รับอนุมัติจาก FDA ภายใต้อำนาจการอนุมัติแบบเร่งด่วน (emergency authorization or approval) โดยจะใช้บริษัท McKesson ผู้นำด้าน Health care แบบครบวงจร เป็นฐานการแจกจ่ายหลักให้แก่ประชาชน
- ด้านศูนย์ควบคุมและป้องกันโรคแห่งชาติสหรัฐฯ (CDC) ได้มีการวางแผนการแจกจ่ายวัคซีนให้ถึงมือประชาชนแบบไม่มีค่าใช้จ่าย โดยอาจจะใช้งบประมาณจากโครงการ CARES Act หรือ the Families First Coronavirus Response Act
- การแจกจ่ายวัคซีนจะแบ่งไปตามรัฐและเขตพื้นที่ที่มีการติดเชื้อจำนวนมากก่อน จากนั้นจะแบ่งตามลำดับความเสี่ยงในการติดเชื้อ กลุ่มแรกจะเป็นบุคลากรทางการแพทย์ ผู้สูงอายุ และกลุ่มผู้ป่วยโรคเรื้อรัง ที่มีภูมิคุ้มกันบกพร่อง ถัดมาจะเป็นกลุ่ม แรงงานทั่วไป ที่ต้องเดินทางโดยใช้ระบบขนส่งสาธารณะ บุคลากรทางการศึกษา





คนไร้บ้าน และ ผู้ที่อยู่ในเรือนจำ และกลุ่มสุดท้าย เป็นกลุ่มที่มีความเสี่ยงต่ำที่สุดนั่นก็คือ เด็ก และ ผู้ใหญ่ ที่มีสุขภาพร่างกายแข็งแรงเป็นปกติ

- CDC ได้ระบุว่า การฉีดวัคซีนนั้นอาจจะต้องฉีดเป็นจำนวน 2 doses ในช่วงเวลาที่แตกต่างกัน และจำเป็นต้องใช้วัคซีนที่มาจากผู้ผลิตเดียวกันด้วย
- ณ เวลานั้นบริษัท Pfizer น่าจะเป็นผู้คิดค้นและพัฒนายาวัคซีนที่มีความเป็นไปได้มากที่สุด ด้านนาย Albert Bourla (CEO) ได้ออกเผยความคืบหน้าว่า ผลการทดลองใน Phase สุดท้าย น่าจะได้อื่นต่อ FDA ในเดือน ต.ค. หากได้รับอนุมัติก็พร้อมจะแจกจ่ายในทันที

หุ้น Snowflake บริษัท Cloud Company ปรับตัวเพิ่มกว่า 111% จากระาค IPO

- หุ้น Snowflake เข้าเทรดในตลาด New York Stock Exchange เป็นวันแรกเมื่อวานนี้โดยราคาหุ้นปรับตัวพุ่งขึ้นกว่า 111% โดยหุ้น Snowflake มีราคา IPO ที่ 120 เหรียญ และปิดตลาดที่ 254 เหรียญ
- Snowflake เป็นบริษัท Cloud Company ที่น่าจับตามองอีกหนึ่งบริษัท โดย Snowflake รายงานรายได้โตกว่า 130% อยู่ที่ราว USD 500 bn. ในช่วงครึ่งปีแรกที่ผ่านมา
- นอกจากนั้นบริษัท Snowflake ยังเป็นบริษัทที่ Warren Buffett ให้ความสนใจในการเข้าลงทุนด้วย โดยบริษัท Berkshire Hathaway ของ Buffett ได้มีการลงทุนใน Snowflake เป็นมูลค่ากว่า USD 250 mn. ที่ราคา IPO และเป็นครั้งแรกที่ Buffett สนใจเข้าซื้อหุ้น IPO
- การลงทุนดังกล่าวก็อาจสะท้อนมุมมองในเรื่องการเติบโตของธุรกิจโดยเฉพาะธุรกิจ Cloud ซึ่งปัจจุบันก็ถือเป็นหนึ่งในกลุ่มธุรกิจที่ได้ประโยชน์จาก Covid-19 ขณะที่ในอนาคตที่ธุรกิจต่างๆหันมาใช้ Digital Platform กันมากขึ้นก็จะช่วยหนุนการเติบโตของบริษัทในอนาคตด้วย

WHO ไม่สนับสนุนให้มีการใช้ Immunity passport เนื่องจากกังวลเรื่องความเสี่ยงที่จะติดเชื้อใหม่

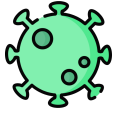
- WHO ไม่แนะนำให้ประเทศต่างๆมีการออก Immunity passport เนื่องจากมองว่ามีความไม่ปลอดภัย ทั้งนี้เริ่มมีหลายประเทศที่สนใจออก Immunity passport โดยจะเป็นการอนุญาตให้คนที่หายจากการติดเชื้อ covid-19 ซึ่งมีภูมิคุ้มกันแล้ว สามารถเดินทางไปต่างๆ ไปทำงานได้โดยถือว่ากลุ่มคนดังกล่าวมีความปลอดภัยจากการติดเชื้อ
- อย่างไรก็ตามแนวทางไม่ได้ได้รับการสนับสนุนจาก WHO โดย Dr. Jarbas Barbosa เจ้าหน้าที่ของ WHO กล่าวว่า ปัจจุบันยังไม่มีข้อสรุปที่ชัดเจนว่าภูมิคุ้มกันที่เกิดขึ้นหลังจากผู้ป่วยติดเชื้อ covid-19 จะอยู่ได้นานแค่ไหน ซึ่งมีความเป็นไปได้ว่าผู้ป่วยที่ติดเชื้ออาจจะมีการสร้างภูมิคุ้มกันซึ่งอยู่ได้เพียงแค่ 2-3 เดือน และจะทำให้ผู้ที่ติดเชื้อแล้วก็สามารถกลับมาติดเชื้อใหม่ได้อีกรอบ ขณะที่ข้อมูลจากการวิจัยพบว่าผู้ป่วยที่ติดเชื้อแต่ไม่แสดงอาการรุนแรงร่างกายจะมีการสร้างภูมิคุ้มกันได้ค่อนข้างน้อยทำให้มีโอกาสที่จะกลับมาติดเชื้อใหม่ได้เช่นกัน
- นอกจากนี้ Dr. Fauci ก็ให้ความเห็นว่าถ้าเชื้อ covid-19 มีความเหมือนกับเชื้อ coronavirus อื่นๆ ปกติภูมิคุ้มกันที่เกิดขึ้นจะเกิดขึ้นไม่นาน ดังนั้นในการพัฒนายาวัคซีนอีกสิ่งที่สำคัญคือการหาว่าภูมิคุ้มกันที่เกิดขึ้นจะอยู่ได้นานแค่ไหน ซึ่งจะสามารถทำให้คำนวณระยะเวลาในการที่ต้องฉีดวัคซีนเพื่อป้องกันเชื้อที่ถูกต้องได้

สพศ.เห็นชอบเพิ่มเงินบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ และโครงการคนละครึ่ง งบ 5.1 หมื่นล้านบาท

- เมื่อวานนี้สำนักงานเศรษฐกิจการคลังเปิดเผยว่า ที่ประชุมเห็นชอบมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมวงเงิน 5.1 หมื่นล้านบาท โดยแบ่งเป็น 2 โครงการคือ
 - **โครงการเพิ่มกำลังซื้อให้แก่ผู้มีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ** วงเงินจำนวน 2.1 หมื่นล้านบาท จำนวน 500 บาท/คน/เดือน เป็นระยะเวลาทั้งสิ้น 3 เดือน ตั้งแต่เดือน ต.ค.-ธ.ค. 2563 เพื่อเพิ่มวงเงินค่าซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็น โดยมีกลุ่มเป้าหมาย 14 ล้านคน
 - **โครงการคนละครึ่ง** วงเงิน 3 หมื่นล้านบาท เน้นช่วยเหลือประชาชนในระดับฐานราก โดยเป็นลักษณะภาครัฐจะร่วมจ่าย (Co-Pay) คาดว่าจะมีการใช้จ่ายตั้งแต่ ต.ค.-ธ.ค. ไม่เกินคนละ 3,000 บาท กลุ่มเป้าหมาย 10 ล้านคน
 - สำหรับร้านค้าที่จะเข้าร่วมโครงการได้แก่ ผู้ประกอบการร้านอาหาร/เครื่องดื่ม ร้านค้าทั่วไป ซึ่งเป็นผู้ประกอบการรายย่อยที่ไม่ใช่นิติบุคคล และไม่ใช้ร้านค้าสะดวกซื้อที่เป็นธุรกิจเฟรนไชส์ โดยมีกลุ่มเป้าหมายประมาณ 1 แสนร้านค้า



- ทั้งนี้ คาดว่า 2 มาตรการดังกล่าว จะส่งผลเชิงบวกต่อภาคการบริโภคในประเทศในช่วง ไตรมาส 4 ให้ฟื้นตัวขึ้น โดยจะเตรียมเข้ากรมพิจารณาภายในสัปดาห์หน้า



อัปเดตสถานการณ์ผู้ติดเชื้อทั่วโลก

- ตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันทั่วโลก(17 ก.ย.) อยู่ที่ 30.03 ราย เสียชีวิต 9.45 แสนราย จำนวนผู้เสียชีวิตจาก Covid-19 เพิ่มขึ้นใกล้แตะระดับ 1 ล้านราย โดยจำนวนผู้เสียชีวิตโดยหลักมาจากประเทศสหรัฐฯ บราซิลและอินเดีย ขณะที่ยอดจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ทั่วโลกเริ่มลดลง
- **สหรัฐฯ** - จำนวนผู้ติดเชื้อแตะระดับ 6.8 ล้านราย ด้านรัฐ California มีการตรวจเชื้อมากถึง 13 ล้านราย และพบจำนวนผู้เสียชีวิตรายวันในระดับสูงที่ 164 ราย ซึ่งนับเป็นยอดที่สูงสุดนับตั้งแต่ 3 ก.ย. รัฐอื่นที่ยอดผู้ติดเชื้อยังอยู่ในระดับสูง ได้แก่ Texas, Florida และ New York
- **ออสเตรเลีย** - รัฐวิกตอเรียพบผู้ติดเชื้อรายวันต่ำสุดในรอบเกือบ 3 เดือน โดยพบผู้ติดเชื้อใหม่ 28 ราย โดยออสเตรเลียจะกลับมาผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ในวันที่ 28 ก.ย. หากผู้ติดเชื้อ (rolling average) อยู่ในระดับต่ำกว่า 50 ราย

By Wealth Manager Team TISCO Asset