

## สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการเมื่อคืนนี้ ด้านประธานเฟดแอตแลนตา แสดงความคิดเห็นในเชิงบวกว่าเฟดอาจไม่มีความจำเป็นที่จะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก
- Moody's ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP สหรัฐในปี 2023 เป็น 1.9% จากคาดการณ์เดิมที่ 1.1% และคงคาดการณ์ GDP ปี 2024 ไว้ที่ 1% ในขณะที่ Moody's คงคาดการณ์ GDP จีนปี 2023 ที่อัตราการเติบโต 5% แต่ปรับลดเป้าหมายการเติบโตของ GDP ในปี 2024 จาก 4.5% ลงไปที่ 4%
- ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัว แต่หุ้นกลุ่ม Semiconductor คุณภาพสูงในยุโรป ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องตบสนองความต้องการสินค้าดังกล่าว รวมถึงหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ยังขึ้นจากความคาดหวังการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน
- นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นเตรียมตั้งกองทุนฉุกเฉินวงเงินกว่า 5,000 ล้านบาท เพื่อช่วยเหลือกลุ่มผู้ส่งออกที่ได้รับผลกระทบจากการที่จีนประกาศระงับการนำเข้าอาหารทะเลจากญี่ปุ่น ซึ่งการส่งออกไปจีนคิดเป็นกว่า 22.5% ของการส่งออกอาหารทะเลทั้งหมด ซึ่งก่อนหน้านี้รัฐบาลญี่ปุ่นก็สนับสนุนวงเงินกว่า 20,000 ล้านบาทเพื่อชดเชยค่าเสียหายโอกาสทางเศรษฐกิจ จากการปล่อยน้ำปนเปื้อนลงสู่ทะเล
- เศรษฐกิจเกาหลีใต้ GDP ไตรมาส 2 ปี 2023 โต 0.9% เช่นเดียวกับไตรมาส 1 หลัง GDP หดตัวไตรมาส 4 ปี 2022 แม้การบริโภคภาคเอกชนและการใช้จ่ายภาครัฐจะลดลง แต่การลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มสูงขึ้น รวมถึงการนำเข้าลดลง เป็นปัจจัยสนับสนุน GDP ธนาคารกลางเกาหลีใต้มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 3.5% ตั้งแต่วันที่ 24 ส.ค. ซึ่งเป็นการคงอัตราดอกเบี้ยติดต่อกันเป็นครั้งที่ 5 จากการที่เศรษฐกิจชะลอความร้อนแรงลงมาหลายเดือน ซึ่งส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยนโยบายกับสหรัฐมีผลกดดันให้ค่าเงินวอนอ่อนค่าในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา แต่คาดว่าหากหลังจากนี้ถ้าเฟดหยุดการขึ้นดอกเบี้ย คาดจะกลับมาสนับสนุนค่าเงินในเกาหลีใต้และภูมิภาคเอเชียให้แข็งค่าขึ้น และคาดจะมี Fund-Flow ไหลเข้าหุ้นภูมิภาคเอเชีย
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ PMI ภาคบริการจีนออกมาที่ 51.8 ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้าที่ระดับ 54.1 แต่ยังคงอยู่ในทิศทางขยายตัว คาดตลาดไม่น่าจะตอบรับเชิงลบมากนักจากการที่ตลาดรับรู้สถานการณ์ที่เกิดขึ้นในจีนไปค่อนข้างมากแล้ว มองตลาดคาดหวังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจและปัจจัยใหม่ที่จะกระทบตลาดในอนาคตมากกว่า หุ้นเงินหาระยะสั้นขึ้นมาให้ขาย พอราคาปรับตัวลงค่อยๆ เข้าซื้อใหม่ ตลาดหุ้นจีน H-Shares ปรับขึ้นรับความคาดหวังการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนต่อเนื่องเมื่อวานนี้ คาดยังมีแนวโน้มปรับขึ้นต่อหากไม่มีปัจจัยมาขัดขวางความคาดหวังเชิงบวกเพิ่มเติมในสัปดาห์นี้
- หัวเหวยขยายตลาดคลาวด์ในซาอุดีอาระเบีย มองเป็นจุดเริ่มต้นของการรุกธุรกิจของบริษัทจีน รวมถึงทางการจีนเองได้มีการเซ็น MOU ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ซาอุดีอาระเบีย เพื่อโอกาสขยายความร่วมมือของตลาดหุ้นในอนาคต สะท้อนเกมการเมืองที่จีนขยายความร่วมมือจริงจังกับชาติตะวันออกกลาง ด้านนายกจีนทำหนังสือเชิญ จะเดินทางไปเข้าร่วมการประชุมสุดยอดอาเซียน ซึ่งจัดขึ้นระหว่างวันที่ 5 - 8 ก.ย. ณ กรุงจาการ์ตาเมืองหลวงของประเทศอินโดนีเซีย โดยปกติการประชุมสำคัญทางเศรษฐกิจ หากเป็นประเทศมหาอำนาจเช่น สหรัฐ จีน เป็นไปได้ที่จะเป็นการส่งผู้นำอันดับสองรองจากผู้นำสูงสุดเข้าร่วมประชุมแทน
- หุ้นไทย SET Index ราคา Underperformed ภูมิภาคต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อนจากปัจจัยเฉพาะตัวนโยบายลดราคาพลังงานกดดันหุ้นพลังงานซึ่งเป็นองค์ประกอบหลักดัชนี รวมถึงปัจจัยเฉพาะตัวหุ้น Thai Oil ประเด็นน้ำมันดิบรั่วไหลจากเรือบรรทุกน้ำมัน มองเป็นโอกาสสะสมลงทุนในกองทุนหุ้นไทย

## แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียมีโอกาสมีแรงเทขายทำกำไรเล็กน้อยในหลายดัชนี โดยดัชนี Nikkei 225 และ TOPIX เปิดลบเล็กน้อยที่ -0.1% ตอน 8.00 ตามเวลาไทย
- ตลาดฟิวเจอร์ Russell 2000 (หุ้นขนาดกลางเล็ก) บวกในอัตราที่มากกว่าหุ้นใหญ่ คืนนี้อาจมีแรงเทขายก่อนการประกาศข้อมูลสำคัญในคืนพรุ่งนี้ (การประกาศ ISM ภาคบริการสหรัฐ ถ้าประกาศออกมาไม่มากกว่าระดับ 52.6 คาดตลาดตอบรับในเชิงบวก โดยเฉพาะหุ้น US Small-Cap Growth)

### ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

4-8 Sep 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
5 Sep 23 China Caixin Services PMI (Aug)		54.10
6 Sep 23 EU Retail Sales (YoY) (Jul)	-1.20%	-1.40%
6 Sep 23 US ISM Services PMI (Aug)	52.60	52.70
7 Sep 23 China Exports (YoY) (Aug)	-9.80%	-14.50%
7 Sep 23 EU GDP (QoQ) (Q2)	0.30%	0.30%
7 Sep 23 EU GDP (YoY) (Q2)	0.60%	0.60%
7 Sep 23 Japan GDP (QoQ) (Q2)	1.30%	1.50%



Nonnalin Thungsoonthorn  
XAM Investment Research and Strategy Group

### ภาพรวมตลาด

Market	4-Sep	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,990.17	0.02%	1.86%
STOXX 600	457.96	-0.04%	0.56%
NIKKEI 225	32,939.18	0.70%	2.39%
SHANGHAI COMP	3,177.06	1.40%	2.53%
HANG SENG	18,843.16		3.93%
SET INDEX	1,548.68	-0.82%	-0.91%
SENSEX	65,628.14	0.37%	0.97%
Alternative	4-Sep	1 Day	1 Week
Thai REIT	135.46	-0.22%	-0.14%
Global REIT	1,572.90	-0.08%	0.74%
Currency	4-Sep	1 Day	1 Week
USD/THB	35.22	0.64%	-0.12%
Bond	4-Sep	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.1788	0.0000	-0.0232

### คำแนะนำลงทุน

- KFHASIA, M-EM Asia/EM Tech | ASP-NGF, TMBJPNAE หุ้นญี่ปุ่น | TMBINDAE, SCBKEQTG อินเดีย & เกาหลีใต้
- SCBPGF หุ้นโลก Value | UGD หุ้นกลางเล็ก Durable | K-GHEALTH หุ้น Healthcare | ONE-HOSPITAL หุ้นไทยและหุ้นโลก Healthcare | ABAGS หุ้นขนาดกลางเล็กสหรัฐ Blended Character
- ASP-SME, ABSM, ASP-T12 เป็นกองทุนไทย Alpha ส่วนหุ้นไทยหุ้นใหญ่กอง SCBDA
- SCBUSAA รับ 4.9 บาท, KF-US รับ 11.9 บาท, SCBROBOA รับ 14 บาท
- เก็งกำไร M-META ที่ราคา METV ETF 10\$ , TMB-ES-GINNO ที่ราคา ARKK ETF 42.5\$