

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- ผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสหรัฐออกมาที่ 201,000 ราย ต่ำกว่าคาดที่ 225,000 ราย สร้างความกังวลว่าตลาดการจ้างงานยังแข็งแกร่ง เพิ่มโอกาสขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมรอบถัดไป รวมถึงประเด็น Government Shut-Down เป็น Catalyst เชิงลบในระยะสั้นที่เข้ามากดดันในช่วงนี้ถึงปลายเดือน ก.ย. แต่ทาง XSpring AM เห็นเป็นโอกาสสะสมลงทุน (Buy-On-Dip)
- แม้ดัชนีภาคการผลิตในภูมิภาคมิด-แอนด์แลนดิง ปรับตัวลงสู่ระดับ -13.5 ในเดือนก.ย. รวมถึงดัชนีที่นำเศรษฐกิจสหรัฐลดลง -0.4% ในเดือนส.ค. ตลาดยังไม่ได้ตอบสนองต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐในทางบวก มองว่าต้องรอปัจจัยเศรษฐกิจภาคบริการและการจ้างงานสหรัฐที่กลับมาดีดิ่งเล็กน้อย ตลาดจะกลับมาตอบรับเชิงบวกแรง โดยเฉพาะหุ้น US Small-Cap Growth
- US Large-Cap Growth ยังปรับตัวลงมากที่สุด โดยหุ้น Amazon -4.4% , Nvidia -2.9% และ Alphabet -2.47% ซึ่งแม้ปัจจัยพื้นฐานหุ้นกลุ่มนี้จะดีมาก แต่ด้วย Valuation ที่ค่อนข้างสูง ทำให้ Downside ในระยะสั้นยามตลาด Risk-Off ก็สูงตามไปด้วย
- ธนาคารกลางอังกฤษมีมติ 5-4 ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25% สวนทางกับที่คาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เมื่อวานนี้ รวมถึงปรับลดคาดการณ์ GDP Q3 2023 ลงเหลือ 0.1% จากเดิม 0.4% หลังเงินเฟ้ออังกฤษออกมาที่ 6.7% ต่ำกว่าคาดที่ 7% มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งตอนเดือน ธ.ค.
- หุ้นกลุ่มเหมืองยุโรปปรับตัวลงมากที่สุดตามเซนต์ิเมนต์ตลาดจีนที่ยังไม่ฟื้นตัวดีขึ้น ในขณะที่หุ้นยุโรปกลุ่มอื่นมีแรงเทขายตามเซนต์ิเมนต์ตลาดโลก
- ญี่ปุ่นเตรียมจัดตั้งเขตเศรษฐกิจพิเศษในญี่ปุ่นเพื่อดึงดูดการลงทุนต่างชาติ มองเศรษฐกิจญี่ปุ่นโดยเฉพาะอุตสาหกรรมชิปมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในระยะกลางยาว จากการแยกห่วงโซ่อุปทานเทคโนโลยีจีน-สหรัฐ ทำให้หลายประเทศหลักต้องกระจายการลงทุนออกจากจีนและไต้หวัน ซึ่งญี่ปุ่นก็เป็นหนึ่งในผู้รับประโยชน์
- อีลด์พันธัทรััฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 0.74% สูงสุดในรอบ 10 ปี จากคาดการณ์เงินเฟ้อในญี่ปุ่นปรับตัวสูงขึ้น โดย Goldman Sachs มองเงินเฟ้อญี่ปุ่นจะปรับขึ้นต่อเนื่องแต่ในอัตราที่ค่อยเป็นค่อยไป รวมถึงคาดว่าเงินเยนมีโอกาสอ่อนค่าไปถึง 155 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งแนวโน้มดังกล่าวมองหุ้นกลุ่ม Value ในญี่ปุ่นยังน่าจะ Outperformed หุ้น Growth ญี่ปุ่นต่อเนื่องไปอีกหลายเดือน
- ธนาคารกลางอินโดนีเซียคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.75% หุ้นอินโดนีเซียขึ้นกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ หากความต้องการเพิ่มขึ้น ก็จะหนุนราคาหุ้นได้
- หุ้นไทยปิดบวกเล็กน้อยสวนตลาดเพราะมี Catalyst เชิงบวกเฉพาะตัว โดยมีแรงซื้อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าที่ปรับตัวลงไปเยอะก่อนหน้านี้ โดยหุ้นโรงไฟฟ้าได้แรงหนุนจากรัฐบาล โดย ปตท. จะปรับลดค่าก๊าซธรรมชาติซึ่งเป็นต้นทุนสำคัญของโรงไฟฟ้าลง ด้าน KKPAM มองหุ้นไทยกลุ่ม Domestic Play เช่น กลุ่มหุ้น Consumer ยังน่าสนใจ รวมถึงมองเป็นโอกาสสะสมหุ้นไทย High Beta Stock และหุ้นไทย Mid-Small Cap ที่ระดับราคาหุ้นไทยในโซนต่ำในช่วงนี้

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้แกว่งตัวในโซนลบตาม Global Sentiment Risk-Off โดยดัชนีหุ้นออสเตรเลียเปิดลบ -1.1% ด้านดัชนี TOPIX เปิดลบที่ -0.73% และ NIKKEI 225 -1% (8.40 เวลาไทย)
- ฟิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐเริ่มกลับมาอยู่ในทิศทางบวก (ตอน 8.40 ตามเวลาไทย) Russell 2000 Futures บวกในอัตราที่มากกว่าหุ้นใหญ่ มองเป็นโอกาสสำหรับนักลงทุนสายสวน (Contrarian) โดยเฉพาะในกลุ่มกองทุน Baillie Gifford

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

18-22 Sep 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
20 Sep 23 PBOC Interest Rate Decision	Hold Rates	3.45%
20 Sep 23 FED Monetary Policy Statement	Hold Rates	5.50%
21 Sep 23 BOE Interest Rate Decision	Hold Rates	5.25%
22 Sep 23 BOJ Monetary Policy Statement	Hold Rates	-0.10%
22 Sep 23 EU Service PMI (Sep)	47.50	47.90
22 Sep 23 EU Manufacturing PMI (Sep)	44.00	43.50
22 Sep 23 US S&P Service PMI (Sep)	50.30	50.50
22 Sep 23 US S&P Manufacturing PMI (Sep)	47.80	47.90



Nonnalin Thungsoonthorn

XAM Investment Research and Strategy Group

ภาพรวมตลาด

Market	21-Sep	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,886.07	-1.71%	-3.24%
DOW JONES	34,070.42	-1.08%	-2.40%
S&P 500	4,330.00	-1.64%	-3.89%
NASDAQ	13,223.99	-1.82%	-5.04%
STOXX 600	454.67	-1.30%	-1.34%
NIKKEI 225	32,571.03	-1.37%	-1.80%
SHANGHAI COMP	3,084.70	-0.77%	-1.34%
HANG SENG	17,654.41	-1.29%	-2.18%
SET INDEX	1,514.26	0.42%	-2.00%
SENSEX	66,230.24	-0.85%	-1.91%
VN INDEX	1,212.74	-1.09%	-0.90%
Alternative	21-Sep	1 Day	1 Week
Thai REIT	130.72	-0.24%	-1.93%
Global REIT	1,501.18	-2.78%	-4.21%
Crude Oil (WTI)	89.63	-0.72%	-0.59%
Gold (Comex)	1,921.20	-1.41%	0.36%
Currency	21-Sep	1 Day	1 Week
USD/THB	36.15	0.25%	1.01%
Bond	21-Sep	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.4942	0.0872	0.2079

คำแนะนำลงทุน

Asset Class	Fund	View	Level
หุ้นสหรัฐ (Small-Cap Growth)	SCBUSAA, KF-US	>2 สัปดาห์	✓✓
หุ้นโลก (Large-Mid Cap Growth)	ONEUGG	>2 สัปดาห์	✓✓
หุ้น Thematic Growth	M-META, LHSEMI	>2 สัปดาห์	✓✓
หุ้นเอเชีย (Growth Equity)	KFHASIA	>1 เดือน	✓
หุ้นตลาดเกิดใหม่ (Growth Equity)	M-EM	>1 เดือน	✓
หุ้นญี่ปุ่น (Large-Cap Value)	ASP-NGF	>1 เดือน	✓
หุ้นญี่ปุ่น (Small-Cap Value)	TMBJPNAE	>1 เดือน	✓
หุ้นอินเดีย (India Equity)	TMBINDAE	>1 เดือน	✓
หุ้นโลก (Large-Cap Value)	SCBPGF	>1 เดือน	✓
หุ้นโลก (Mid-Cap Blended)	UGD	>1 เดือน	✓
หุ้นสหรัฐ (Small-Cap Blended)	ABAGS	>1 เดือน	✓
หุ้นไทย (Mid/Small Cap Equity)	ASP-SME, ABSM, M-MIDSMALL, TLMSEQ	>1 เดือน	✓

*หมายเหตุ ✓✓ = Overweight | ✓ = Slightly Overweight