

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- ยิลด์พันธบัตรยุโรปเร่งตัวขึ้นสูงกดดันตลาดยุโรปปิดลบ ในขณะที่ฝั่งสหรัฐฯซื้อขายผันผวนในช่วงแรก แรงกดดันจากยิลด์เร่งตัวสูงขึ้น, ความผันผวนจากความเสี่ยงที่จะเกิด US Government Shut-down รวมถึง Moody's คอมเมนต์ว่าหากเกิด Government Shut-down จะส่งผลกระทบต่ออันดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯ
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯฟื้นตัวหลังปรับตัวลงมาหลายวันทำการ โดยหุ้นกลุ่มพลังงาน +1.3% หุ้นกลุ่มวัสดุ +0.8% ด้านหุ้นกลุ่มอุปโภคบริโภคมีแรงเทขายออกมา (หุ้น Character Defensive ปรับตัวลง ยามตลาด Rebound) ด้าน Amazon +1.67% หลังประกาศลงทุน Generative AI ในบริษัท Start-Up ชื่อว่า Anthropic ตลาดคาดหวังเชิงบวกว่าจะเสริมความสามารถในการแข่งขันของบริษัททำให้หุ้นปรับตัวขึ้นได้ดี
- หุ้น Luxury Brand ยุโรป ปรับตัวลงแรงจากความกังวลเศรษฐกิจจีน โดย LVMH -2.6% ส่วน Kering (Gucci) -4.5%
- รัสเซียลดการส่งออกน้ำมันดีเซลและเบนซินทางทะเลลงเกือบ -30% (เหลือประมาณ 1.7 ล้านเมตริกตัน) ในช่วง 20 วันแรกของเดือนก.ย. และประกาศระงับการส่งออกน้ำมันเบนซินและดีเซลชั่วคราว ซึ่งจะยิ่งกดดัน Supply น้ำมัน
- หุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น แรงส่งจากการที่ธนาคารกลางญี่ปุ่นคงอัตราดอกเบี้ยและมีท่าทีที่ยัง Dovish ในวันศุกร์ แม้การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระยะข้างหน้าอาจมาถึงเร็วขึ้น แต่แรงกดดันด้านดอกเบี้ยยังต่ำในญี่ปุ่น ค่าเงินเยนยังคงอ่อนค่าและมีโอกาสอ่อนค่าต่อ การที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นมีโอกาสฟื้นตัวจากภาวะเงินฝืดมาเป็นปกติดีกับแนวโน้มการขยายตัวของ GDP ญี่ปุ่น ซึ่งจะดีกับสัดส่วนหนี้สินต่อ GDP ซึ่งถ้าความคาดหวังเศรษฐกิจจะระยะข้างหน้าญี่ปุ่นดีขึ้น หุ้นแบงก์จะ Outperformed ซึ่งช่วงที่ผ่านมาแบงก์ญี่ปุ่นเลยขึ้นมาดีมาก และมีโอกาสขึ้นต่อ
- ประเด็นไชน่า เอเวอร์แกรนด์ ไม่สามารถออกหุ้นกู้ใหม่ จากปัจจัยเฉพาะตัวที่บริษัทในเครือถูกทางการตรวจสอบอยู่ ได้กดดันตลาดหุ้นจีนกลับมาปิดลบวันจันทร์ หลังบวกได้ในวันศุกร์ที่ผ่านมา ซึ่งเอเวอร์แกรนด์กำลังอยู่ในช่วงปรับโครงสร้างหนี้ โดยมีการตัดขายสินทรัพย์มูลค่ากว่า 3.4 แสนล้านดอลลาร์เพื่อพยายามลดภาระหนี้ ซึ่ง Moody's ก็ได้ลดอันดับเครดิตเรตติ้งของหุ้นระดับ 'Negative' ซึ่งยิ่งกดดันภาคก่อสร้างจีนในช่วงที่ผ่านมา
- เจพีเอ็มอร์แกน เตรียมนำตราสารหนี้อินเดียเข้าคำนวณดัชนีตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ ซึ่งเป็นการยกสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้อินเดียขึ้นมา และเป็นการลดสัดส่วนตราสารหนี้ประเทศเกิดใหม่อื่นๆ เช่น ไทย
- อินโดนีเซียพยายามดึงดูดการลงทุน ในฐานะศูนย์กลางการผลิตแบตเตอรี่รถยนต์ EV จากสภาพแวดล้อมที่เหมาะสมสำหรับภาคส่วนดังกล่าว
- หุ้นไทยปรับตัวลงปัจจัยกดดันหลักยังคงเป็น Fund-Outflow โดยนักลงทุนต่างชาติไปเพิ่ม Allocation ในหุ้นประเทศอื่นในภูมิภาคตลาดเกิดใหม่ที่ Upside เยอะกว่า จับตามาตรการเศรษฐกิจในวันนี้ คาดมีมาตรการพักหนี้เกษตรกร การแจกเงินดิจิทัลวอลเล็ต รอความคืบหน้าวงเงินงบประมาณกระตุ้นเศรษฐกิจหลังจากนี้

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้แกว่งตัวในโซนลบตาม Global Sentiment Risk-Off โดยดัชนีหุ้นออสเตรเลียเปิดลบ -0.3% ด้านดัชนี TOPIX เปิดลบที่ -0.28% และ NIKKEI 225 -0.69% (8.46 เวลาไทย)
- พิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐฯอยู่ในทิศทางลบ (ตอน 8.46 ตามเวลาไทย) มองเป็นโอกาสสำหรับนักลงทุนสายสวน (Contrarian) โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้น US Small-Cap Growth Stock มองปัจจัยยิลด์เร่งตัว, Government Shut-down จะยิ่งกดดันบรรยากาศการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯและหุ้นทั่วโลกในระยะสั้น 1-2 วันทำการนี้ รอจับตา GDP สหรัฐและถ้อยแถลงของคุณ เจอโรม พาวเวล ในวันพฤหัสบดี หากไม่ได้ Hawkish เพิ่มเติมจากสัปดาห์ที่แล้วตลาดมีโอกาสบวกกลับฟื้นตัวบ้าง

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

25-30 Sep 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
28 Sep 23 US GDP (Q2)	2.3%	2.1%
28 Sep 23 Japan CPI (YoY) (Sep)		2.9%
28 Sep 23 FED Powell Speech		
29 Sep 23 EU Core CPI (MoM) (Sep)		0.3%
29 Sep 23 US Core PCE (MoM) (Aug)	0.2%	0.2%
30 Sep 23 China Manufacturing PMI (Sep)		49.7
30 Sep 23 China Non-Manufacturing PMI (Sep)		51.0

ภาพรวมตลาด

Market	25-Sep	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,879.79	0.00%	-2.58%
DOW JONES	34,006.88	0.13%	-1.78%
S&P 500	4,337.44	0.40%	-2.61%
NASDAQ	13,271.32	0.45%	-3.20%
STOXX 600	450.44	-0.62%	-1.38%
NIKKEI 225	32,678.62	0.85%	
SHANGHAI COMP	3,115.61	-0.54%	-0.33%
HANG SENG	17,728.29	-1.82%	-1.13%
SET INDEX	1,507.36	-1.00%	-1.32%
SENSEX	66,023.69	0.02%	-2.33%
VN INDEX	1,153.20	-3.34%	-4.84%
Alternative	25-Sep	1 Day	1 Week
Thai REIT	130.04	-0.59%	-1.34%
Global REIT	1,486.98	-0.45%	-3.73%
Crude Oil (WTI)	89.68	-0.39%	-1.97%
Gold (Comex)	1,918.20	-0.47%	-0.88%
Currency	25-Sep	1 Day	1 Week
USD/THB	36.13	0.34%	1.13%
Bond	25-Sep	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.5334	0.0997	0.2308

คำแนะนำลงทุน

Asset Class	Fund	View	Level
หุ้นสหรัฐฯ (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	✓
หุ้นสหรัฐฯ (Small-Cap Blended)	ABAGS	>1 เดือน	✓
หุ้นไทย (Mid/Small Cap Equity)	ASP-SME, ABSM, M-MIDSMALL, TLMSEQ	>1 เดือน	✓

*หมายเหตุ ✓✓ = Overweight | ✓ = Slightly Overweight



Nonnalin Thungsoonthorn

XAM Investment Research and Strategy Group