

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- ปัจจัยหลักที่กดดันตลาดหุ้นสหรัฐยังเป็นแรงกดดันจากเรื่อง Higher-For-Longer ยึดพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐยังปรับตัวสูงขึ้น โดย 2 ใน 7 ของ Fear & Greed Index โดย CNN พบว่า Market Momentum เริ่มเสียทรง หลัง S&P 500 หลุดเส้นค่าเฉลี่ย 125 วัน ด้าน Market Breadth ไม่ได้เพราะหุ้นส่วนใหญ่ในตลาดยังปรับตัวลง มีสัดส่วนหุ้นที่น้อยมากที่ยังปรับตัวขึ้นได้ เพราะฉะนั้นบรรยากาศการลงทุนยังถูกปกคลุมโดย Catalyst เชิงลบ (-)
- คุณ เจมี ไดมอนด์ CEO JP Morgan มองว่าอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5% และเพิ่มขึ้นไป 6% หรือสูงกว่านั้น จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างมีนัยยะสำคัญ ซึ่งจะต่างจากสถานการณ์ช่วงที่ดอกเบี้ยเพิ่มจาก 0% ไป 2% หรือ 3% ไป 5% ซึ่งสถานการณ์ตอนนี้ต้องรอให้ตลาดปรับตัวกับฐานความคาดหวังดอกเบี้ยในโซนสูง (-)
- Amazon ซึ่งเป็น Top US Stock ปรับตัวลงกว่า -4% จากปัจจัยเฉพาะตัว เรื่องพฤติกรรมกีดกันคู่แข่ง กดดันเซกเตอร์ US Large-Cap Growth เพิ่มขึ้น (-)
- ยอดขายบ้านใหม่และความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐลดลงมากกว่าคาด ซึ่งเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงแต่ยังแข็งแกร่ง คาดจะดีกับ US-Growth Stock ยาม Risk-On (+)
- ยึดพันธบัตรรัฐบาลเยอรมันเร่งตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง ภาพเดียวกับฝั่งสหรัฐ กดดันหุ้น EU Growth Stock เช่นเดียวกับฝั่งสหรัฐ ส่วนหุ้นกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยอย่างกลุ่ม Luxury Brand ยุโรปปรับตัวลงกว่า -20% นับตั้งแต่เดือน พ.ค. ซึ่งกลุ่มนี้ปรับตัวลงตั้งแต่เศรษฐกิจจีนเริ่มแยกว่าความคาดหวัง (-)
- Dollar Index แข็งค่าขึ้น +0.22% อยู่ที่ 106.23 จากความแข็งแกร่งทางเศรษฐกิจสหรัฐและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยโดยเปรียบเทียบกับประเทศใหญ่ประเทศอื่นๆ ซึ่งการที่ดอลลาร์แข็งค่า ยิ่งกดดันผลตอบแทนสินทรัพย์ลงทุน โดยเฉพาะหุ้นและตราสารหนี้ในภูมิภาคตลาดเกิดใหม่ (-)
- สำนักงานพลังงานสากล (IEA) คาดว่าการลดกำลังการผลิตของซาอุดีอาระเบียไปจนถึงสิ้นปี จะทำให้ราคาน้ำมันดิบสูงที่ระดับ 80-95\$ ไปจนถึงสิ้นปี 2023 (-)
- สิงคโปร์เป็นผู้ลงทุนรายใหญ่ที่สุดในภาคอสังหาริมทรัพย์ญี่ปุ่นในปีี้ จากต้องการลงทุนที่เพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรมโลจิสติกส์และโรงแรมในญี่ปุ่น (+)
- Alibaba จะแตกธุรกิจออกเป็น 6 บริษัท (Spin-Off) โดยใช้เงินซื้อหุ้นที่โลจิสติกส์จะเป็นธุรกิจแรกที่ยื่นขอทำ IPO ในสัปดาห์นี้ ซึ่งหากตลาด Risk-On คาดว่า Upside ระยะสั้นหุ้น Alibaba จะเยอะ จากการบันทึกกำไรจากบริษัทลูก (+)
- ยึดพันธบัตรสหรัฐที่สูงขึ้นต่อเนื่องรวมถึงดอลลาร์แข็งค่า กดดันหุ้นไทยลดราคาสำคัญทางจิตวิทยาที่ระดับ 1,500 โดยพบแรงขายจากหุ้นขนาดใหญ่ในกลุ่มแบงก์ สื่อสาร และโรงไฟฟ้า มองว่ายังขาดปัจจัยบวกใหม่ๆ ทำให้ตอนนี้หุ้นไทยซึ่งไม่ได้ Valuation ถูกในระยะเวลาสั้นและยังขาด Catalyst เชิงบวก ถูกต่างชาติขายมากกว่าตลาดเกิดใหม่หลายประเทศ (-) แต่มองว่านโยบายลดค่าครองชีพและนโยบายกระตุ้นการบริโภค จะกลับมาดีกับหุ้นขนาดกลางเล็กในระยะกลาง (+)
- มูราตะ แมนูแฟคเจอร์ริง ซัพพลายเออร์ตัวเก็บประจุ (MultiLayer Ceramic Capacitors) ของ Apple สร้างโรงงานในลำพูน ซึ่งเห็นแนวโน้มการลงทุนทางตรงในไทยที่เพิ่มขึ้น ผลจากการกระจายความเสี่ยงออกจากจีน (+)
- หุ้นเวียดนามราคาปรับตัวลงรายวันในเปอร์เซ็นต์ที่เยอะ รวมถึงด้วยเวลาที่หุ้นเวียดนามยังเป็น Frontier Market (-) หากชอบเวียดนามให้สะสมหลังราคาย่อตัว

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้แกว่งตัวในโซนลบตาม Global Sentiment Risk-Off โดยดัชนีหุ้นออสเตรเลียเปิดลบ -0.2% ด้านดัชนี TOPIX เปิดลบที่ -0.66% และ NIKKEI 225 -0.79% (9.06 เวลาไทย) คาดแบงก์ชาติไทยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.25% XAM มองว่ายังขาดปัจจัยดึงดูด Fund-Inflow ต่างชาติในระยะสั้น
- พิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐอยู่ในทิศทางบวก (ตอน 9.06 ตามเวลาไทย) มองเป็นโอกาสสำหรับนักลงทุนสายสวน (Contrarian) โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้น Small-Cap Growth Stock มองปัจจัยยึดแรงตัว, Government Shut-down จะยังกดดันบรรยากาศการลงทุนในหุ้นสหรัฐและหุ้นทั่วโลกในระยะสั้น รอจับตา GDP สหรัฐและถ้อยแถลงของคุณ เจอโรม พาวเวล คินวันพรุ่งนี้ 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



Nonnalin Thungsoonthorn

XAM Investment Research and Strategy Group

ภาพรวมตลาด

Market	26-Sep	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,844.83	-1.21%	-3.60%
DOW JONES	33,618.88	-1.14%	-2.60%
S&P 500	4,273.53	-1.47%	-3.83%
NASDAQ	13,063.61	-1.57%	-4.49%
STOXX 600	447.70	-0.61%	-1.93%
NIKKEI 225	32,315.05	-1.11%	-2.79%
SHANGHAI COMP	3,102.27	-0.43%	-0.73%
HANG SENG	17,465.90	-1.49%	-2.95%
SET INDEX	1,494.02	-0.88%	-1.90%
SENSEX	65,945.47	-0.12%	
VN INDEX	1,137.96	-1.32%	-6.07%
Alternative	26-Sep	1 Day	1 Week
Thai REIT	129.41	-0.48%	-1.54%
Global REIT	1,462.85	-1.62%	-5.05%
Crude Oil (WTI)	90.39	0.79%	-0.89%
Gold (Comex)	1,901.60	-0.87%	-1.74%
Currency	26-Sep	1 Day	1 Week
USD/THB	36.36	0.64%	1.15%
Bond	26-Sep	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.5356	0.0022	0.1770

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