

**สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้**

- เมื่อคืนตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาในจุด Sweet Spot ต่อตลาดหุ้น คือไม่ดีเกินไป และลดความร้อนแรงลงเล็กน้อย สะท้อนว่าเศรษฐกิจกำลังชะลอแบบสมดุล โดย GDP Q2 2023 ออกมาที่ 2.1% ตามคาด (GDP เป็น Lacking Indicators) ด้านตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 2,000 ราย สู่ระดับ 204,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว (Exp. 214,000) แม้มากกว่าคาดแต่เห็นความร้อนแรงที่ลดลง (+) ด้าน Fed ยังย้ำจุดยืน Higher-For-Longer ตลาดไม่ได้ตอบรับเชิงลบเพิ่มเติมโดยยีลด์พันธบัตร 10 ปียังอยู่ระดับ 4.6% รวมถึงหุ้นสามารถปรับขึ้นได้ หลังปรับตัวลงมาหลายวัน (+)
- สัญญาน้ำมันดิบ WTI -2.1% ปิดที่ 91.71 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นการพักตัวหลังปรับขึ้นมามากในช่วงที่ผ่านมา แต่ยังมีความเสี่ยงที่น้ำมันดิบจะไปถึง 100 ดอลลาร์/บาร์เรล หากความต้องการซื้อจากประเทศเศรษฐกิจใหญ่ยังเพิ่มขึ้น ในขณะที่ Supply ยังตึงตัว (+)
- เงินเฟ้อเยอรมันเทียบรายเดือนออกมาต่ำกว่าคาด ลดแรงกดดันเงินเฟ้อในยุโรปลง ด้านดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของยูโรโซนแม้ปรับตัวลงสู่ระดับ 93.3 (Exp. 92.5) แต่ยังมีมากกว่าคาด ภาพรวมหุ้นยุโรปฟื้นตัวตามเซนต์ิเมนต์ตลาดโลก (+)
- เงินเฟ้อ Core Inflation ญี่ปุ่นเทียบรายปีออกมา 2.5% (Exp. 2.6%) ลดแรงกดดันเงินเฟ้อลง แต่ยังไม่ได้กดดันว่าจะกลับไปเผชิญภาวะเงินฝืดสำหรับเศรษฐกิจญี่ปุ่น ด้านยอดค้าปลีกเทียบรายปีออกมาที่ 7% (Exp. 6.6%) ดีกว่าคาดเช่นกัน มีเพียงอัตราการว่างงานที่ออกมาน้อยกว่าคาดเล็กน้อย (+)
- ข้อมูลเศรษฐกิจเกาหลีใต้ ซึ่งเป็น ส่วนหนึ่งของ Leading Indicators หุ้นชิป พบว่าความเชื่อมั่นทางธุรกิจสำหรับเดือนต.ค.ยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ย เนื่องจากการส่งออกชิปยังชะลอตัว แต่คาดว่ามีโอกาสผ่านช่วงต่ำสุดไปได้ในปี (Bottoming-Out) ซึ่งคาดการณ์การเติบโตของกำไรต่อหุ้นหุ้นเกาหลีใต้จะสูงกว่า 50% ในปี 2024 (+)
- หุ้นจีน A-Shares ปิดบวกอ่อน ในขณะที่ H-Shares ปิดลบหลัง Evergrande ถูก Suspends Trade ตลาดยังไม่เห็นสัญญาณการเปลี่ยนแปลงที่ชัดเจนจนกว่าจะเห็นผลของการฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจช่วงที่ผ่านมา (-)
- จีนเปิดบริการทางรถไฟความเร็วสูงข้ามอ่าวที่แล่นเลียบชายฝั่งในมณฑลฝูเจี้ยนโซนภาคตะวันออกจีนใกล้กับไต้หวัน คาดสนับสนุนท่องเที่ยว, การลงทุนเพิ่มขึ้น (+)
- Huawei ร่วมมือกับบริษัท ไชน่า เรลเวย์ คอมมูนิเคชันส์ แอนด์ ซิกแนลลิง จำกัด (CRSC) รถไฟความเร็วสูงที่เชื่อมกรุงจาการ์ตา และนครบันดุง เมืองสำคัญทางตะวันตกของอินโดนีเซีย สะท้อนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของอินโดนีเซียเพื่อการเติบโตในระยะยาว (+)
- หุ้นไทยปิดต่ำ 1,500 ต่อเนื่อง ปัจจัยด้าน Fund-Outflow ยังซ้ำเติมหุ้นไทย รอดอกเบียร์สหรัฐฟิค ดอลลาร์ฟิค และเม็ดเงินเริ่มไหลกลับมาฝั่งประเทศตลาดเกิดใหม่ (EM) รวมถึงให้นักลงทุนในตลาดคาดหวังกำไรต่อหุ้นปี 2024 (Earnings Growth 16%) หุ้นไทยถึงจุดความน่าสนใจจนจะทำให้กลับไปซื้อขายที่ระดับ 1,550 ขึ้นไป รวมถึงหากตลาด Risk-On คาดคนจะให้ Valuation หุ้นไทยเพิ่ม (Multiple Expansion) (-)

**แนวโน้มตลาดวันนี้**

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้แกว่งตัวบวกลบสลับกัน (Mixed) โดยดัชนีหุ้นออสเตรเลียเปิดบวก +0.3% ด้านดัชนี TOPIX เปิดลบที่ -0.61% และ NIKKEI 225 -0.22% (9.04 เวลาไทย)
- ฟิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐอยู่ในทิศทางลบรอบประกาศเงินเฟ้อ PCE คืนนี้ (ตอน 9.04 ตามเวลาไทย) มองเป็นโอกาสสำหรับนักลงทุนสายสวน (Contrarian) โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้น Small-Cap Growth Stock มองปัจจัยยิลด์เร่งตัว, Government Shut-down จะยังกดดันบรรยากาศการลงทุนในหุ้นสหรัฐและหุ้นทั่วโลกในระยะสั้น

**ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ**

25-30 Sep 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
28 Sep 23 US GDP (Q2)	Actual 2.1%	2.1%
28 Sep 23 Japan CPI (YoY) (Sep)	Actual 2.8%	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	28-Sep	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,855.88	0.53%	-1.05%
DOW JONES	33,666.34	0.35%	-1.19%
S&P 500	4,299.70	0.59%	-0.70%
NASDAQ	13,201.28	0.83%	-0.17%
STOXX 600	448.50	0.36%	-1.36%
NIKKEI 225	31,872.52	-1.54%	-2.14%
SHANGHAI COMP	3,110.48	0.10%	0.84%
HANG SENG	17,372.03	-1.36%	-1.61%
SET INDEX	1,482.14	-1.00%	-2.12%
SENSEX	65,508.32	-0.92%	-1.09%
VN INDEX	1,152.43	-0.12%	-4.97%
Alternative	28-Sep	1 Day	1 Week
Thai REIT	128.91	-0.45%	-1.38%
Global REIT	1,460.49	0.58%	-2.71%
Crude Oil (WTI)	91.71	-2.10%	2.32%
Gold (Comex)	1,860.40	-0.64%	-3.16%
Currency	28-Sep	1 Day	1 Week
USD/THB	36.76	0.62%	1.67%
Bond	28-Sep	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.5748	-0.0327	0.0806

**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



Nonnalin Thungsoonthorn

XAM Investment Research and Strategy Group