

สิ่งที่น่าจับตามอง

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ ISM ภาคการผลิตสหรัฐฯออกมาดีกว่าคาดที่ 49.0 (Exp. 47.7) และตัวเลขเดือน ส.ค. ที่ 47.6 โดยยึดพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีพุ่งขึ้นแตะระดับ 4.7% กดดันหุ้นที่เซ็นซิทีฟกับดอกเบี้ยอย่างกลุ่มสาธารณูปโภคลบแรงกว่า -4% ด้านหุ้นกลุ่มพลังงานยังปรับตัวลงตามราคาน้ำมันที่พักตัว รวมถึงหุ้นขนาดกลางเล็กสหรัฐฯที่ย่อตัวลงเมื่อคืนจากปัจจัยดังกล่าวเช่นกัน (-) ด้าน NVIDIA ถูกปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรต่อเนื่องทำให้ราคาบวกต่อเมื่อคืนนี้ +2.9% (+)
- หุ้นยุโรปโดยรวมยังน่าสนใจน้อยกว่าโดยเปรียบเทียบกับสหรัฐฯและญี่ปุ่นในระยะสั้น เศรษฐกิจอยู่ในทิศทางชะลอตัวลง ในขณะที่เงินเฟ้อแม้ลดลงต่อเนื่องแต่ก็ยังอยู่ในโซนสูง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตยุโรปออกมาตามคาด (-)
- หุ้น Large-Cap ญี่ปุ่นยังมีปัจจัยสนับสนุนต่อเนื่องซึ่งคาดจะดึงดูดเม็ดเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติได้ เงินเฟ้ออ่อนๆ ทำให้หลุดกับดักเงินฝืดซึ่งเป็นปัญหาเรื้อรังมานาน รวมถึงการที่ตลาดหลักทรัพย์ต้องการเพิ่ม Productivity บริษัทจดทะเบียนในญี่ปุ่นและยกมาตรฐานต่างๆขึ้นมา ที่สำคัญมากคือการที่ Berkshire Hathaway เพิ่มการลงทุนในหุ้น Top-5 Conglomerates ญี่ปุ่นต่อเนื่อง ทำให้หลายโบรคต่างชาติยัง Revised-Up ความน่าสนใจตลาดหุ้นญี่ปุ่นขึ้นต่อเนื่อง (+)
- ยอดส่งออกเกาหลีใต้ลดลงน้อยกว่าคาดที่ -4.4% (Exp. -9.1%) โดยยอดส่งออกเซมิคอนดัคเตอร์ยังลดลง -13.6% แต่คาดว่าใกล้ฟื้นตัวในระยะถัดไป ด้านการส่งออกรถยนต์ เครื่องจักร และเหล็กขยายตัวได้ดี ภาพรวมมองหุ้นเกาหลีใต้มีโอกาสขยายตัวโดดเด่นในปี 2024 (+)
- Goldman Sachs เผยข้อมูลความต้องการใช้น้ำมัน, เหล็ก และทองแดงในจีนเพิ่มขึ้น 6-8% ในปี 2023 ซึ่งมากกว่าคาดการณ์เดิมของ GS สาเหตุจากการที่ทางการจีนขยายการลงทุนใน Green Economy ต่อเนื่อง รวมถึงการลงทุนในโครงข่ายไฟฟ้าเพื่อสนับสนุนการใช้ EV Car & Automation ในอนาคต (+)
- Google จะเริ่มผลิตแล็ปท็อป Chromebook ในอินเดีย เป็นการเคลื่อนไหวครั้งสำคัญของ Giants- Cap Firm ที่ต้องการขยายฐานการผลิตไปยังอินเดียที่กำลังเติบโต สะท้อนความสำเร็จของนโยบายส่งเสริมเศรษฐกิจมูลค่ากว่า 2 พันล้านดอลลาร์ของนายกอินเดียคุณนเรนทรา โมดี (+)
- World Bank ปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยปี 2023 มาที่ 3.4% จากคาดการณ์เดิมที่ 3.9% แม้มีแรงหนุนจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชน แต่การส่งออกยังเป็นปัจจัยฉุดรั้งจากปัจจัยเศรษฐกิจโลก และคาด GDP ไทยปี 2024 ขยายตัวที่ 3.5% จากเดิม 3.6% คาดว่าตัวเลข Government Debt to GDP ไทยจะสูงกว่า 60% ในปีนี้ รวมถึงคาดว่าไทยจะกลับมาเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในปีนี้ได้ (-)
- ไทยประกาศใช้ Visa Exemption และเห็นกระแสตอบรับจนกลายเป็น Talk of China โดยยอดผู้เข้าชมเว็บไซต์เพื่อท่องเที่ยวในประเทศไทยเพิ่มขึ้นหลายเท่าตัว ซึ่งคาดว่านโยบายให้สิทธิฟรีวีซ่าชั่วคราวแก่ชาวจีนเพื่อกระตุ้นการท่องเที่ยวนั้นจะทำให้เงินสะพัดกว่า 140,300 ล้านบาท (+)
- GDP Q3 2023 เวียดนามขยายตัว 5.3% ฟื้นตัวดีขึ้นจากภาคการท่องเที่ยว แต่คาดว่า GDP ปี 2023 จะโตไม่ถึง 6.5% ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตหดตัวเล็กน้อยที่ระดับ 49.7 จากเดือนก่อนหน้าที่ 50.5 (=) แนะนำราคาที่เหมาะสมที่ราว 1,120 สำหรับ VN Index

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้แกว่งตัวในโซนลบ โดยดัชนีหุ้นออสเตรเลีย, NIKKEI 225 และ HSCEI เปิดลบกว่า -1.3% ถึง -1.5% (8.48 เวลาไทย) แรงกดดันจาก Global Sentiment รวมถึงการที่ US 10Y Bond Yield ยังเร่งตัวสูงขึ้นแตะระดับ 4.7% ซึ่งเป็นระดับสำคัญทางจิตวิทยาที่ยังกดดันสินทรัพย์เสี่ยงในตอนนี้
- พิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐฯอยู่ในทิศทางบวกเล็กน้อย (ตอน 8.51 ตามเวลาไทย) มองเป็นโอกาสสำหรับนักลงทุนสายสวน (Contrarian) โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้น Small-Cap Growth Stock รอตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนในคืนวันพุธและเงินเฟ้อค่าจ้างรายชั่วโมงคืนวันศุกร์ถ้าออกมาใกล้คาดการณ์คาดว่าหุ้นเติบโตจะฟื้นตัวได้ดี

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

2-6 Oct 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
2 Oct 23 US ISM Manufacturing PMI (Sep)	47.9	47.6
4 Oct 23 EU Retail Sales (Aug)		-1.00%
4 Oct 23 US ADP Employment (Sep)	140k	170k
4 Oct 23 US ISM Services PMI (Sep)	53.6	54.5
6 Oct 23 US Average Hourly Earnings (MoM)(Sep)	0.3%	0.2%
6 Oct 23 US Nonfarm Payrolls (Sep)	158k	187k



Nonnalin Thungsoonthorn
XAM Investment Research and Strategy Group

ภาพรวมตลาด

Market	2-Oct	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,838.78	-0.51%	-1.42%
DOW JONES	33,433.35	-0.22%	-1.69%
S&P 500	4,288.39	0.01%	-1.13%
NASDAQ	13,307.77	0.67%	0.27%
STOXX 600	445.59	-1.03%	-1.08%
NIKKEI 225	31,759.88	-0.31%	-2.81%
SET INDEX	1,469.46	-0.13%	-2.51%
VN INDEX	1,155.25	0.10%	0.18%
Alternative	2-Oct	1 Day	1 Week
Thai REIT	127.36	-1.91%	-2.06%
Global REIT	1,438.84	-1.87%	-3.24%
Crude Oil (WTI)	88.82	-2.17%	-0.96%
Gold (Comex)	1,830.00	-0.98%	-4.60%
Currency	2-Oct	1 Day	1 Week
USD/THB	36.94	1.44%	2.23%
Bond	2-Oct	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.6785	0.1074	0.1451

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	✓

* หมายถึง ✓✓ = Overweight | ✓ = Slightly Overweight