

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- ตัวเลขเปิดรับสมัครงานและอัตราหมุนเวียนแรงงานสหรัฐ (JOLTS) ออกมาที่ 9.61 ล้านตำแหน่ง (Exp. 8.8 ล้านตำแหน่ง) สะท้อนตลาดงานสหรัฐยังแข็งแกร่งกว่าคาดมาก ตลาดเลยเทขายเพราะยึดพันธบัตรสหรัฐเร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง ส่วน 2 ใน 7 ของหุ้น US Giants-Cap Growth อย่าง Amazon -3.6% และ Microsoft -2.6% จากปัจจัยเฉพาะตัว ความกังวลการตรวจการผูกขาดในธุรกิจคลาวด์คอมพิวเตอร์ของอังกฤษ (-)
- หุ้นกลุ่มสาธารณูปโภคยุโรปปรับตัวลง -2.7% แรงกว่าดัชนี ซึ่งแรงกดดันหลักจากเรื่องยึดพันธบัตรประเทศพัฒนาแล้วเร่งตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งหุ้นใหญ่ในกองทุน Green Energy อย่างออร์สเต็ด (ธุรกิจพลังงานลม) -6% แม้ Valuation จะปรับตัวลงจาก 2 ปีก่อนแต่ราคาก็ยังสูง ทำให้ยังไม่น่าสนใจในระยะสั้น (-)
- ญี่ปุ่นเตรียมอัดฉีดเงินอุดหนุนเพิ่มเติม 192,000 ล้านเยนให้กับไมครอน เทคโนโลยี ซึ่งไมครอนเองมีแผนจะลงทุนในญี่ปุ่นสูงถึง 5 แสนล้านเยนในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า รวมถึงจะเป็นเจ้าแรกที่สร้างสัฟต์ไลน์ขั้นสูง (EUV) ในญี่ปุ่น ซึ่งญี่ปุ่นก็สนับสนุน TSMC สูงถึง 476,000 ล้านเยนเช่นกัน เพื่อให้ญี่ปุ่นมีความแข็งแกร่งในอุตสาหกรรมชิป ซึ่งจะเพิ่มความสามารถในการแข่งขันให้ญี่ปุ่นในระยะยาว (+)
- ประเด็นสงครามเทคโนโลยีสหรัฐ-จีน-ไต้หวันมีความตึงเครียดมากขึ้น หลังบริษัท Topco Scientific, L&K Engineering, United Integrated Services และ Cica-Huntek Chemical ซึ่งเป็นบริษัทไต้หวันมีโอกาสเกี่ยวข้องกับการสร้างโรงงานผลิตชิปให้กับหัวเหว่ยซึ่งถูกทางการสหรัฐขึ้นบัญชีดำ รวมถึงสหรัฐเตรียมออกมาตรการคุมการส่งออกชิปฉบับใหม่ ในเดือน ต.ค. นี้ คาดว่าจะเพิ่มความเข้มงวดในการจำกัดการเข้าถึงเครื่องมือในการผลิตชิป (-)
- แม้หุ้นอสังหาริมทรัพย์จีนจะกลับมาซื้อขายได้ในสัปดาห์นี้ แต่หุ้นจีนยังมีหลายปัจจัยกดดันเพิ่มเติมทั้งยึดสหรัฐเร่งตัวสูงขึ้นกดดันทุกสินทรัพย์ในภูมิภาคตลาดเกิดใหม่ (EM) รวมถึงการที่หุ้นจีนมีคนรอขายขาดทุนเกือบทุกช่วงราคาเพราะตลาดเป็นขาลงมาเกิน 2 ปีครึ่ง และยังมีความเสี่ยงกฎหมายควบคุมส่งออกชิป 2.0 จากสหรัฐกดดัน Catalyst เชิงลบต่อหุ้นจีน โดยตลาดหุ้นจีนปิดทำการตั้งแต่วันที่ 29 ก.ย. จนถึงวันที่ 6 ต.ค. 2023 ก่อนจะกลับมาเทรดอีกครั้งสัปดาห์หน้า (-)
- การจัดส่งน้ำมันของรัสเซียไปยังอินเดียเพิ่มขึ้น 15% ในเดือนก.ย. เพราะน้ำมันจากรัสเซียถูกกว่า ซึ่งช่วยจำกัดผลกระทบต่อเศรษฐกิจอินเดีย เพราะปกติยามราคาน้ำมันอยู่ในโซนสูง หุ้นอินเดียจะน่าสนใจน้อยลงในระยะสั้นถึงระยะกลาง แต่ปีนี้หุ้นอินเดียได้สามลมหนุน ทั้งเรื่องการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย การเพิ่มการลงทุนทางตรงในอุตสาหกรรมขั้นสูงในอินเดียเพื่อกระจายความเสี่ยงออกจากจีน รวมถึงความน่าสนใจของหุ้นอินเดียโดยเปรียบเทียบเทียบกับจีนและหลายประเทศ EM (+)
- หุ้นไทยปิดหลุดราคาสำคัญทางจิตวิทยาที่ 1,461 ในสัปดาห์นี้ ค่าเงินบาทปรับตัวอ่อนค่าทำสถิติใหม่ต่อเนื่อง ส่งผลให้ความคาดหวังว่าต่างชาติจะกลับมาซื้อลดลง หุ้นใหญ่ยังถูกเทขายต่อเนื่อง หุ้นพลังงานปรับตัวลงตามราคาน้ำมัน หุ้น Delta ที่ปรับตัวลงในวันศุกร์ที่แล้วมีนัยยะสำคัญต่อหุ้นไทยกว่า 20 จุด ทำให้ภาพรวมเซ็กเตอร์หุ้นไทยยังไม่น่าสนใจทั้งปัจจัย Fund-Flow รวมถึงการที่ไม่ได้ดูน่าสนใจโดยเปรียบเทียบเทียบกับหุ้น EM ประเทศอื่น คาดหุ้นไทยถ้าจะกลับมาดีต้องบนความคาดหวังกำไรต่อหุ้นปี 2024 ไปแล้ว รวมถึงเงินลงทุนไหลกลับมาฝั่ง EM ซึ่งคาดจะเกิดหลังเรตสหรัฐและดอลลาร์สหรัฐพีคไปแล้ว (-)

แนวโน้มตลาดวันนี้

➤ แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้แกว่งตัวในโซนลบ โดยดัชนีหุ้นออสเตรเลีย และ NIKKEI 225 เปิดลบกว่า -0.7% และ -1.7% (9.10 เวลาไทย) แรงกดดันจาก Global Sentiment รวมถึงการที่ US 10Y Bond Yield ยังเร่งตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง เงินลงทุนยังไหลออกจาก EM/Asia ต่อเนื่อง (-) ด้านฟิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐอยู่ในทิศทางลบ (ตอน 9.11 ตามเวลาไทย) ปัจจัยยึดเร่งตัวจะยังกดดันบรรยากาศการลงทุนในหุ้นสหรัฐและหุ้นทั่วโลกในระยะสั้น (-) รอติดตามตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนในคืนนี้และเงินเพื่อค่าจ้างรายชั่วโมงในคืนวันศุกร์ถ้าออกมาใกล้คาดการณ์และยึดพันธบัตรสหรัฐเริ่มทรงตัว คาดว่าหุ้นเติบโตจะฟื้นตัวได้ดี (+)

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	3-Oct	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,799.64	-1.38%	-1.59%
DOW JONES	33,002.38	-1.29%	-1.83%
S&P 500	4,229.45	-1.37%	-1.03%
NASDAQ	13,059.47	-1.87%	-0.03%
STOXX 600	440.70	-1.10%	-1.56%
NIKKEI 225	31,237.94	-1.64%	-3.33%
HANG SENG	17,330.22		-0.78%
SET INDEX	1,447.30	-1.51%	-3.13%
SENSEX	65,512.10		-0.66%
VN INDEX	1,118.10	-3.22%	-1.75%
Alternative	3-Oct	1 Day	1 Week
Thai REIT	126.32	-0.82%	-2.39%
Global REIT	1,413.03	-1.79%	-3.41%
Crude Oil (WTI)	89.23	0.46%	-1.28%
Gold (Comex)	1,824.60	-0.30%	-4.05%
Currency	3-Oct	1 Day	1 Week
USD/THB	37.04	0.27%	1.86%
Bond	3-Oct	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.7955	0.1170	0.2599

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