

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- ตลาดตึงเครียด VIX Index เติบโตขึ้นไปแตะระดับ 19 ช่วงแรกของตลาดสหรัฐ (-) ก่อนที่นักลงทุนจะลดความกังวลลง หลังซิมซบข่าวความขัดแย้ง โดยสหรัฐมีท่าทีไม่ต้องการให้ชาติอื่นๆเข้ามาผสมโรง จนอาจเกิดไฟลามทุ่งในสถานการณ์ปาเลสไตน์-อิสราเอล (=) ปัจจัยสนับสนุนตลาดช่วงถัดไปหลังประธานาธิบดีเปิดเผยมว่าหากยึดพันธบัตรคงตัวในโซนสูงก็ลดความจำเป็นที่เฟดต้องขึ้นดอกเบี้ยต่อในช่วงที่เหลือของปีนี้ ตลาดจึงตอบสนองเชิงบวก (+) หุ้นกลุ่มอาวุธปรับตัวขึ้นแรงกว่า 5-12% (+) หุ้นกลุ่มพลังงานปรับขึ้นกว่า 3-4% (+) ในขณะที่หุ้นสายการบินปรับตัวลงกว่า -3% ถึง -4% หลังต้นทุนพลังงานสูงขึ้นและสถานการณ์สร้างعدمมั่นใจในการเดินทาง (-) องค์ประกอบหลักดัชนีหุ้นสหรัฐเป็นหุ้นที่ไม่ได้ได้รับผลกระทบทางตรงจากความขัดแย้งและปัจจัยทางเศรษฐกิจ (+)
- มองว่ากลุ่ม US Large-Cap Growth ยังน่าจะฟื้นตัวต่อเนื่องหลังปรับฐานลงมาแรงในเดือน ก.ย. (+) ด้าน Tesla ยอดขายรถในจีนเดือน ก.ย. ลดลงกว่า 10% ในขณะที่ยอดขายรถ BYD เพิ่มสูงขึ้น (-) XSpring AM ชอบกองทุนที่มีองค์ประกอบหุ้น Microsoft, Alphabet, Amazon และ SAAS เพราะคาดว่าจะทำได้ดีต่อเนื่อง/คู่มือทางธุรกิจสูง และราคาปรับตัวลงมาน่าสนใจแล้ว (+)
- หุ้นยุโรปปิดลบอ่อนๆองค์ประกอบดัชนีเป็นหุ้นที่เกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจเยอะกว่าฝั่งสหรัฐ โหมเม้นต์เศรษฐกิจน่าสนใจน้อยกว่าสหรัฐและญี่ปุ่นโดยเปรียบเทียบ (-)
- ญี่ปุ่นเตรียมใส่การสนับสนุนด้าน AI ลงไปในแผนพัฒนาเศรษฐกิจแห่งชาติ โดยรัฐบาลจะสนับสนุนเงินทุนสำหรับการนำ AI ไปใช้งานในบริษัทขนาดกลางเล็ก รวมถึงในด้านการแพทย์ คาดว่านโยบายที่ญี่ปุ่นมุ่งดึงเงินลงทุนทางตรงจะทำให้ให้นักลงทุนสนใจญี่ปุ่นต่อเนื่อง และเพิ่มความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว (+)
- ประเด็นการที่สหรัฐเปิดให้ ซัมซุง และเอสเค ไฮนิคส์สามารถส่งอุปกรณ์ผลิตชิปไปจีนโดยไม่ต้องขออนุญาตก่อน เป็นประเด็นบวกเหนือความคาดหมายก่อนหน้านี้ และคาดว่าจะส่งผลบวกต่อยอดส่งออกเกาหลีใต้ คาดว่ายอดขายกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Semiconductor น่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว คาดดีกับหุ้นเกาหลีใต้ในระยะถัดไป (+)
- นักท่องเที่ยวจีนใช้จ่ายด้านการท่องเที่ยวในประเทศในช่วง Golden Week หยุดยาว 8 วันที่ผ่านมาเกือบ 98% ของค่าใช้จ่ายต่อหัวในปี 2019 (ก่อนโควิด) แต่ในแง่ปริมาณการท่องเที่ยวทางการจีนต้องการผลักดันการท่องเที่ยวในประเทศให้ไปไกลกว่าเดิม ซึ่งเป็นหนึ่งในนโยบาย Self-sufficient ของเศรษฐกิจจีน (=)
- มูดีส์ปรับลดความน่าเชื่อถือภาคอสังหาริมทรัพย์จีนสู่ระดับ "Negative" (-)
- หุ้นไทยยังได้รับโหมเม้นต์เชิงลบด้านราคาต่อเนื่อง มองว่ากลุ่มโรงไฟฟ้ายังโดนแรงกดดันต่อเนื่องหลังราคาพลังงานกลับมาสูง (-) ส่วนกลุ่มโรงพยาบาลขนาดใหญ่ได้รับความกังวลเพราะฐานลูกค้าส่วนใหญ่เป็นชาวตะวันออกกลาง (-) XSpring AM มองเป็นโอกาสสำหรับหุ้นไทย Alpha Play และกลุ่ม Healthcare (+) แต่ในแง่การเก็งกำไรดัชนีมองยังไม่เห็นสัญญาณการกลับตัว (=)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้แกว่งตัวบวกแรงในหลายดัชนี โดยดัชนีหุ้นออสเตรเลีย และ NIKKEI 225 เปิดบวกกว่า 1% และ 2% (9.01 เวลาไทย) เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวหลังแรงกดดันบอนด์ยีลด์สหรัฐเริ่มลดลง (+)
- มองหุ้นไทยน่าสนใจมาก โดยเฉพาะ Domestic Play หากนักลงทุน Conservative มองกลุ่มโรงพยาบาลน่าสนใจ Risk/Reward คุ่มค่าน่าลงทุนในระยะกลาง (+)
- พิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐอยู่ในโซนบวก (ตอน 9.02 ตามเวลาไทย) XSpring AM มองว่าระยะสั้นหุ้น Large-Cap Growth มี Risk/Reward ที่น่าสนใจที่สุด และยังมีลมนหนุนจากการประกาศงบ Q3 ในปลายเดือน ต.ค. นี้ ซึ่งคาดว่าจะออกมาดี (+) ในขณะที่ Small-Cap Growth คือ Big-Bet ถ้าแรงกดดันลดลง Expected Upside เยอะ (+) ถ้ายีลด์กลับมาดังยังมี Downside อีก (=) คาดงบ Q3 2023 กลุ่ม US Bank และ US Healthcare จะออกมาดีกว่าคาด แต่ Outlook Bank อาจจะมีมดระว่างมากขึ้น ดอกเบี้ยขาแข็งกำไรกลุ่ม Large-Cap (หักหุ้น Tesla, NVIDIA ออก) ยังให้ Risk/Reward คุ่มสุด ไม่ว่าเงินเพื่อสูงหรือมีแรงกดดันเศรษฐกิจและการเมืองระหว่างประเทศมาเพิ่มเติมก็ยังคาดว่าจะบวกได้ดีใน 2-4 สัปดาห์หน้า (+)

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

9-13 Oct 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
11 Oct 23 US Core PPI (MoM) (Sep)	0.2%	0.2%
12 Oct 23 US Core CPI (MoM) (Sep)	0.3%	0.3%
12 Oct 23 US Initial Jobless Claim (Last Week)		207,000
13 Oct 23 China CPI (MoM) (Sep)	0.3%	0.3%
13 Oct 23 China Export (YoY) (Sep)	-8.3%	-8.8%
13 Oct 23 US Consumer Sentiment (Oct)	68.0	68.1
13 Oct 23 US 5-Year Inflation Expectation (Oct)		2.8%



Nonnalin Thungsoonthorn

XAM Investment Research and Strategy Group

ภาพรวมตลาด

Market	9-Oct	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,858.71	0.47%	0.70%
DOW JONES	33,604.65	0.59%	0.51%
S&P 500	4,335.66	0.63%	1.10%
NASDAQ	13,484.24	0.39%	1.33%
STOXX 600	443.79	-0.26%	-0.40%
SHANGHAI COMP	3,096.92		
HANG SENG	17,516.40	0.17%	
SET INDEX	1,431.72	-0.47%	-2.57%
SENSEX	65,512.39	-0.73%	
VN INDEX	1,137.36	0.78%	-1.55%
Alternative	9-Oct	1 Day	1 Week
Thai REIT	125.77	-0.58%	-1.25%
Global REIT	1,453.12	1.07%	0.99%
Crude Oil (WTI)	86.38	4.34%	-2.75%
Gold (Comex)	1,849.50	1.05%	1.07%
Currency	9-Oct	1 Day	1 Week
USD/THB	37.11	0.22%	0.45%
Bond	9-Oct	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.8009	0.0000	0.1224

คำแนะนำลงทุน

Asset Class	Fund	View	Level
หุ้นโลก (Large-Cap Growth)	TMB-ES-GCG, K-GTECH	>2 สัปดาห์	✓✓
หุ้นโลก (Large-Mid Cap Growth)	ONE-UGG-RA	>2 สัปดาห์	✓✓
หุ้นญี่ปุ่น (Large-Cap Value)	ASP-NGF	>1 เดือน	✓✓
หุ้นญี่ปุ่น (Small-Cap Value)	TMBJPNAE	>1 เดือน	✓✓
หุ้นไทย (Mid/Small Cap Equity)	ASP-SME, ABMS, M-MIDSMALL, TLMSEQ, ONE-HOSPITAL	>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 Growth)	SCBUSAA, KF-US	>1 เดือน	✓
หุ้นสหรัฐ (Small-Cap Blended)	ABAGS	>1 เดือน	✓
หุ้น Thematic Growth	M-META, LHSEMI	>1 เดือน	✓

* หมายถึง: ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight