

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- IMF เพิ่มคาดการณ์ GDP สหรัฐขึ้นเป็น 2.1% ในปีนี้ (เดิม 1.8%) และ 1.5% ในปี 2024 (เดิม 1%) ซึ่งถือว่าปรับเพิ่มคาดการณ์ในอัตราที่เยอะสำหรับสเกลประเทศเศรษฐกิจอันดับ 1 อย่างสหรัฐ (+) ในขณะที่ปรับลด GDP ยุโรปลงเหลือ 0.7% ในปีนี้ (เดิม 0.9%) และเหลือ 1.2% ในปี 2024 (เดิม 1.5%) รวมถึงลด GDP จีนลงเหลือ 5% (เดิม 5.2%) และปี 2024 เหลือ 4.2% (เดิม 4.5%) รวมถึงลด GDP ไทยลงเหลือ 2.7% และ 3.2% (ปีนี้และปีหน้า) (-)
- ประธานเฟดแอตแลนตามองเฟดไม่ต้องขึ้นดอกเบี้ยอีกต่อไปเมื่อคืนที่ผ่านมา (+) ซึ่งมุมมองสอดคล้องกับประธานเฟดดัลลัสเมื่อคืนวันจันทร์ ทำให้ตลาดสหรัฐ Risk-On พื้นตัวต่อเนื่องเป็นคืนที่สาม ดัชนีความเชื่อมั่นธุรกิจขนาดเล็กรัฐออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย ลดแรงกดดันเศรษฐกิจอ่อนแอ ด้าน Pepsi กำไรดีกว่าคาดปิดบวก +1.9%
- หุ้นยุโรปฟื้นตัวแรงเกือบ 2% ตามเซนต์ิเมนต์สหรัฐ แต่เนื่องจากยุโรปเป็นกลุ่มที่ถูก Underweight มาต่อเนื่อง เมื่อตลาดกลับมา Risk-On Upside ระยะสั้นเลยสูง แต่อย่างไรก็ตามทาง XSpring AM มองยุโรปจะน่าสนใจในเฟสถัดไป (อีก 2 เดือนข้างหน้า หากเศรษฐกิจผ่านจุดยากลำบากไปแล้ว) (=)
- Eco Watcher Outlook เศรษฐกิจญี่ปุ่นอ่อนตัวลงเล็กน้อย (-) แต่ XSpring AM ยังเห็นปัจจัยสนับสนุนในภาพใหญ่ ผลกระทบจากการที่ญี่ปุ่นเริ่มกลับมาใช้เงินเพื่อจากเดิมที่เผชิญเงินฝืดมองเป็นข้อดี นอกนั้นนโยบายการเงินแม้มีโอกาสตึงตัวขึ้นแต่มองว่าไม่ได้ตึงตัวขึ้นได้มาก ซึ่งจะทำให้ต้นทุนทางการเงินในญี่ปุ่นยังอยู่ในระดับต่ำ คาดดึงดูดความน่าสนใจให้เกิดการลงทุนในญี่ปุ่นต่อเนื่อง (+) นักลงทุนต่างชาติสนใจลงทุนในอสังหาญี่ปุ่นมากขึ้น (+)
- หุ้นจีนปิดลบเมื่อวานนี้ แม้ผ่านช่วง Golden Week และเห็นตัวเลขการใช้จ่ายท่องเที่ยวในประเทศต่อหัวที่เพิ่มสูงขึ้น (+) เนื่องจาก Catalyst เชิงลบที่ยังกดดันให้เงินลงทุนไหลออกจากหุ้นและตราสารหนี้จีน คือความเสี่ยงชนิดชำระหนี้ของบริษัทอสังหาจีน เมื่อใกล้ถึงกำหนดชำระดอกเบี้ยโดยเฉพาะในสกุลเงินดอลลาร์ (-)
- Goldman Sachs มองว่าปัจจัยหลักที่ทำให้เกิดแรงเทขายหุ้นเอเชียมากกว่าปกติในเดือน ก.ย. ที่ผ่านมามีเกิดจากการที่เงินไหลออกไปสู่ฝั่งสหรัฐที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า (ยิลด์ปรับตัวสูงขึ้น) (-)
- นายกอินเดียยืนยันว่าอินเดียจะอยู่เคียงข้างอิสราเอล มองว่าด้วยขนาดเศรษฐกิจอินเดียใหญ่ขึ้นเรื่อยๆ อินเดียจะเข้าสู่การเมืองโลกมากขึ้นหลังจากนี้ (=)
- XSpring AM มองสินทรัพย์ลงทุนไทยทั้งหุ้นและตราสารหนี้ที่ซบเซาเรื่องบอนด์ยีลด์สหรัฐเร่งตัวไปค่อนข้างมากแล้ว รวมถึงซบเซาความกังวลนโยบายที่อาจเร่งหนี้สาธารณะต่อ GDP ในระยะสั้น (=) กลับกันหลังจากนี้หากรัฐบาลสามารถกระตุ้นความเชื่อมั่นมีโอกาสลุ้น Positive Upside (+) โดย XSpring AM ยังชอบเฉพาะ Alpha Play ที่เลือกหุ้นผู้ชนะเท่านั้น (+)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้แกว่งตัวบวก โดยดัชนีหุ้นออสเตรเลีย และ NIKKEI 225 เปิดบวกกว่า 0.5% (9.09 เวลาไทย) เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวหลังแรงกดดันบอนด์ยีลด์สหรัฐเริ่มลดลง (+)
- มองหุ้นไทยน่าสนใจมาก โดยเฉพาะ Domestic Play หากนักลงทุน Conservative มองกลุ่มโรงพยาบาลน่าสนใจ Risk/Reward คุ่มค่าน่าลงทุนในระยะกลาง (+)
- พิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐมีทั้งบวกและลบ (Mixed Signal) (ตอน 9.10 ตามเวลาไทย) จับตารายงานการประชุมเฟดและเงินเฟ้อผู้ผลิต PPI คืนนี้
- XSpring AM มองว่าระยะสั้นหุ้น Large-Cap Growth มี Risk/Reward ที่น่าสนใจสุด และยังมีลมหนุนจากการประกาศงบ Q3 ในปลายเดือน ต.ค. นี้ ซึ่งคาดว่า จะออกมาดี (+) ในขณะที่ Small-Cap Growth คือ Big-Bet ถ้าแรงกดดันลดลง Expected Upside เยอะ (++) ถ้ายิลด์กลับมาเด็งยังมี Downside อีก (-)
- คาดงบ Q3 2023 กลุ่ม US Bank และ US Healthcare จะออกมาดีกว่าคาด (+) แต่ Outlook Bank อาจจะมีระมัดระวังมากขึ้น ตกย้ำว่าหากแก๊งก์ทำไรกลุ่ม Large-Cap (หักหุ้น Tesla, NVIDIA ออก) ยังให้ Risk/Reward คุ่มสุด (+) ไม่ว่าเงินเฟ้อสูงหรือมีแรงกดดันเศรษฐกิจและการเมืองระหว่างประเทศมาเพิ่มเติมก็ยังคงคาดว่า จะบวกได้ดี 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%

ภาพรวมตลาด

Market	10-Oct	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,887.90	1.02%	3.15%
DOW JONES	33,739.30	0.40%	2.23%
S&P 500	4,358.24	0.52%	3.05%
NASDAQ	13,562.84	0.58%	3.85%
STOXX 600	452.48	1.96%	2.67%
NIKKEI 225	31,746.53		1.63%
SHANGHAI COMP	3,075.24	-0.70%	
HANG SENG	17,663.73	0.84%	1.92%
SET INDEX	1,434.45	0.19%	-0.89%
SENSEX	66,079.36	0.87%	0.87%
VN INDEX	1,143.69	0.56%	2.29%
Alternative	10-Oct	1 Day	1 Week
Thai REIT	125.52	-0.20%	-0.63%
Global REIT	1,463.69	0.73%	3.59%
Crude Oil (WTI)	85.97	-0.47%	-3.65%
Gold (Comex)	1,861.00	0.62%	1.99%
Currency	10-Oct	1 Day	1 Week
USD/THB	36.74	-0.98%	-0.79%
Bond	10-Oct	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.6530	-0.1479	-0.1425

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, ABSM, 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	✓

*หมายเหตุ ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight



Nonnalin Thungsoonthorn

XAM Investment Research and Strategy Group