

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- Earnings Momentum หุ้นสหรัฐฯยังดีต่อเนื่องโดยทั้ง Goldman Sachs, Bank of America และ Johnson & Johnson กำไรออกมาสูงกว่าคาด แต่ตลาดตอบรับเชิงลบจากแรงกดดันปีลด์พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีเร่งตัวสูงขึ้นมาแตะ 4.8% (-) หลังจากที่ยอดค้าปลีกสหรัฐฯออกมาสูงกว่าคาดที่ 0.7% ในเดือน ก.ย. เทียบรายเดือน (Exp. 0.3%) จากยอดขายรถยนต์และน้ำมันที่สูงขึ้น ด้านดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมสหรัฐฯมากกว่าคาดที่ 0.3% รายเดือน (Exp. 0%) ส่วน Catalyst เชิงลบเมื่อคืนนี้จะเป็นประเด็น Chip-Act 2.0 แผนการส่งออก NVIDIA ไปจีน กดดันราคาค่าหุ้น -4% (-) โดยที่ทางผู้บริหาร NVIDIA คาดไม่กระทบงบที่จะประกาศและบวกระยะสั้นไตรมาสหน้า (=)
- Bloomberg Analyst คาดการณ์ว่าราคาทองคำจะยืนเหนือระดับ 1,900 ดอลลาร์ ขึ้นกับอิสราเอลและกลุ่มฮามาสจะบรรลุข้อตกลงหยุดยิงเมื่อใด (=) ด้านราคาน้ำมันและดอลลาร์สหรัฐฯยังเคลื่อนไหวในกรอบแคบเมื่อคืนนี้ (=) โดยคืนนี้คาดการณ์ว่า ปธน.ไบเดนและสหรัฐฯไม่ได้มีท่าทีสนับสนุนให้อิสราเอลครอบครอง Gaza Strip (=)
- ZEW Survey Economic Sentiment ยุโรปเดือน ต.ค. ออกมาขยายตัวดีกว่าคาดมากที่ 2.3 (Exp. -8) เศรษฐกิจยุโรปหากผ่านฤดูหนาวและช่วงเวลาที่เศรษฐกิจเผชิญ Soft Recession ใน Q4 2023 และ Q1 2024 คาดว่าตลาดหุ้นยุโรปและเยอรมันมีโอกาส Bottoming-Out ในช่วงเวลาดังกล่าว และจะเริ่มน่าสนใจมากขึ้น ด้วย Valuation ในระดับถูกเทียบกับตัวเองในอดีต และเทียบกับ DM Equity (+)
- GDP จีน Q3 2023 เทียบรายไตรมาสออกมาสูงกว่าคาดที่ 1.3% (Exp. 1%) เทียบรายปีมากกว่าคาดที่ 4.9% (Exp. 4.4%) ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมจีนเดือน ก.ย. เทียบรายปีมากกว่าคาดที่ 4.5% (Exp. 4.3%) ส่วนยอดค้าปลีกจีนเดือน ก.ย. เทียบรายปีมากกว่าคาดที่ 5.5% (Exp. 4.9%) มีเพียงการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่ต่ำกว่าคาดเล็กน้อยในเดือน ก.ย. ที่ 3.1% (Exp. 3.2%) สะท้อนโมเมนตัมเศรษฐกิจจีนที่เริ่มกลับมาดีขึ้น เห็น Positive Surprise รอแค่ความมั่นใจต่อตลาดหุ้นจีนซึ่งจะสนับสนุนผลตอบแทนสินทรัพย์ลงทุนในจีนให้กลับมา (+)
- Baidu เปิดตัว Ernie 4.0 ซึ่งเป็น Generative AI ตัวล่าสุด ซึ่งเขียนนิยาย, ไปสเตอร์โฆษณาและวิดีโอได้ โดย CLSA มองว่าจีนมีความสามารถในการแข่งขันด้าน AI (+) โดยมี Market Share ใน Model ภาษาขนาดใหญ่ถึง 40% (สหรัฐฯมี 50%) ด้าน CEO Wilshire Indexes มองว่าสถานการณ์เศรษฐกิจจีน Bottoming-Out ไปแล้ว (+) แม้เงินจะยังเผชิญความยากลำบาก แต่มองว่าจีนยังมีศักยภาพสูงมาก แม้คาดการณ์อัตราการเติบโตในระยะยาวจะต่ำกว่าคาดการณ์เดิมแต่ก็มองข้ามเงินไปไม่ได้ (+)
- หุ้นไทยเมื่อวานนี้ Technical Rebound คาดวันนี้ตอบรับสองปัจจัยทั้งปัจจัยลบปีลด์สหรัฐฯเร่งตัวเมื่อคืนนี้ (-) และปัจจัยตัวเลขเศรษฐกิจจีน (+,-) ด้านคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) คาดหวังการสร้างเสถียรภาพให้กับค่าเงินบาทในกรอบที่สามารถยอมรับได้ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการส่งออก หลังบาทอ่อนจากการที่เม็ดเงินไหลไปฝั่งสหรัฐฯซึ่งปีลด์พันธบัตรให้ผลตอบแทนที่สูงหลังเศรษฐกิจสหรัฐฯยังนำเดี่ยวโดยแข็งแกร่งต่อเนื่องเมื่อเทียบกับหลายประเทศในโลก (=)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้แกว่งตัวผสมผสาน (Mixed) โดยดัชนี NIKKEI 225 เปิดลบ -0.5% (9.04 เวลาไทย) ปีลด์สหรัฐฯกลับมาเร่งตัวสูงขึ้นกดดัน Fund-Outflow จาก EM/Asia , ยังไม่มีปัจจัยใหม่ด้านสงคราม ในขณะที่ US Earnings Momentum ยังดี (+) คาดหุ้น H-Shares จะ Lead บางดัชนีในตลาด Asia/Asean ในวันนี้ (+,-)
- มองหุ้นไทยน่าสนใจมาก โดยเฉพาะ Domestic Play หากนักลงทุน Conservative มองกลุ่มโรงพยาบาลน่าสนใจ Risk/Reward คุ่มค่าน่าลงทุนในระยะกลาง (+)
- พิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐฯลบ (ตอน 9.04 ตามเวลาไทย) ในแง่พื้นฐาน XSpring AM มองเห็นโมเมนตัมเชิงบวกจากการประกาศงบ Q3 2023 คาด Netflix ผลประกอบการน่าจะออกมาดี (+) รวมถึงหุ้น Semiconductor ทั้ง ASML, LAM และ TSMC คาดว่ากำไรดีกว่าคาด (+) ส่วน Tesla คาดว่ารายได้โตกว่าคาด แต่ต้องดูว่าตลาดจะตอบรับอย่างไรเนื่องจากคาดว่าราคารถยนต์จะกดดันอัตรากำไรสุทธิ (-)

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

16-20 Oct 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
17 Oct 23 US Retail Sales (MoM)(Sep)	0.2%	0.6%
17 Oct 23 US Industrial Production (MoM)(Sep)	0.1%	0.4%
18 Oct 23 China GDP Q3 (QoQ)	1.0%	0.8%
18 Oct 23 China Industrial Production (YoY)(Sep)	4.3%	4.5%
18 Oct 23 China Retail Sales (YoY)(Sep)	4.5%	4.6%
18 Oct 23 Japan Export (YoY)(Sep)		-0.8%
19 Oct 23 US Initial Jobless Claim (Last Week)		209,000
19 Oct 23 Japan Core CPI (YoY)(Sep)		4.3%
20 Oct 23 China PBoC Interest Rate Decision	3.45%	3.45%



Nonnalin Thungsoonthorn

XAM Investment Research and Strategy Group

ภาพรวมตลาด

Market	17-Oct	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,888.62	0.11%	0.03%
DOW JONES	33,997.65	0.04%	0.77%
S&P 500	4,373.20	-0.01%	0.34%
NASDAQ	13,533.75	-0.25%	-0.21%
STOXX 600	449.76	-0.10%	-0.60%
NIKKEI 225	32,040.29	1.20%	0.93%
SHANGHAI COMP	3,083.50	0.32%	0.27%
HANG SENG	17,772.34	0.75%	0.61%
SET INDEX	1,433.40	0.44%	-0.07%
SENSEX	66,428.09	0.39%	0.53%
VN INDEX	1,121.65	-1.73%	-1.93%
Alternative	17-Oct	1 Day	1 Week
Global REIT	1,469.31	0.21%	0.38%
Crude Oil (WTI)	86.66	0.00%	0.80%
Gold (Comex)	1,922.70	0.08%	3.32%
Currency	17-Oct	1 Day	1 Week
USD/THB	36.40	0.26%	-0.95%
Bond	17-Oct	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.8341	0.1281	0.1811

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	✓
หุ้นสหรัฐฯ (Small-Cap Growth)	SCBUSAA, KF-US	>1 เดือน	✓
หุ้นสหรัฐฯ (Small-Cap Blended)	ABAGS	>1 เดือน	✓
หุ้น Thematic Growth	M-META, LHSEMI	>1 เดือน	✓

* หมายเหตุ ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight