

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- คุณ เจอโรม พาวเวล กล่าวในงาน Economic Club of New York ว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังแข็งแกร่งซึ่งอาจสนับสนุนให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก (-) (ท่าทาง Aggressive กว่าคณะกรรมการเฟดบางท่านเมื่อต้นสัปดาห์ก่อน) โดยตัวเลขการขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกออกมาต่ำกว่าค่าที่ 198,000 ตำแหน่ง (Exp. 212,000) สะท้อนตลาดงานสหรัฐยังแข็งแกร่ง (-) ซึ่งปัจจัยดังกล่าวเป็นปัจจัยกดดันตลาดเมื่อคืนที่ผ่านมา นอกนั้นเรื่องผลประกอบการซึ่งออกมาหลังตลาดปิดของเมื่อคืนก่อน สะท้อนไปในราคาหุ้นเมื่อคืน โดย Tesla ลบแรง -9.3% ในขณะที่ Netflix บวกแรง +16% ด้านคุณริชี่ ชูนิค นายกอังกฤษเตรียมเยือนอิสราเอลตามรอย ปธน. โจ ไบเดน โดยความตึงเครียดในตะวันออกกลางยังมีสูงและยังไม่เห็นท่าทีที่จะบรรเทาลงในระยะสั้น ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติมต่อตลาดหุ้นทั่วโลก (-)
- หุ้น Consumer Product ยักษ์ใหญ่อย่าง Nestle กำไรต่ำกว่าค่า ราคาหุ้น -3.4% ด้านบริษัทรถยนต์ยุโรป Renault กำไรต่ำกว่าค่า ราคาหุ้น -7.3% รวมถึง Nokia -6.4% ผิดหวังบงบเช่นกัน (-) ในขณะที่หุ้น IT Services อย่าง SAP บวกเด่น +5.1% ตามที่ XSpring AM คาด ตามรอยงบ Adobe และ Accenture ในฝั่งสหรัฐ เพราะ Business Model รายได้ขยายได้ มีความสามารถในการแข่งขัน และคุม Cost ได้ดี (+)
- เงินเฟ้อญี่ปุ่นไม่รวมอาหารเทียบรายปีในเดือน ก.ย. ออกมาที่ 2.8% (Exp. 2.7%) ซึ่งญี่ปุ่นยังเป็นประเทศใหญ่เพียงประเทศเดียวที่ Real Rates หรืออัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นรัฐบาลหักกับเงินเฟ้อแล้วยังอยู่ในโซนติดลบ ซึ่งจูงใจให้นักลงทุนลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่าสินทรัพย์ปลอดภัย (+)
- ผู้บริหารบริษัทยา Astellas Pharma ชาวญี่ปุ่นถูกตั้งข้อหาจารกรรมข้อมูลและถูกควบคุมตัว ซึ่งเพิ่มความตึงเครียดระหว่างญี่ปุ่น-จีน (-) โดยก่อนหน้านี้ความสัมพันธ์ที่ตึงเครียดกดดันประเด็นการที่ญี่ปุ่นปล่อยน้ำปนเปื้อนกัมมันตภาพรังสีรวมถึงการที่ญี่ปุ่นซ้อมรบร่วมกับเกาหลีใต้และสหรัฐ ทำให้จีนต้องระมัดระวังมากขึ้น (-)
- ดัชนีราคาบ้านในจีนเดือน ก.ย. ยังคงหดตัว -0.1% ซึ่งอสังหาริมทรัพย์ยังเป็นภาคส่วนที่เป็นปัญหาใหญ่และต้องใช้เวลาแก้ไขในระยะยาว (-) ในขณะที่ภาคส่วนอื่นๆเริ่มเห็นการปรับตัวขึ้นมาได้บ้างในระยะสั้น (+) ด้านราคาหุ้นจีนยังไหลลงต่อเนื่องจากปัจจัยทั้งเม็ดเงินไหลออกจาก EM, แรงกดดันสงคราม รวมถึง Chip-Act 2.0 (-)
- นายกรัฐมนตรีและรมว.คลังไทย หรือทวิภาคีกับประธานาธิบดีสี จิ้นผิง มุ่งหวังความร่วมมือด้านเศรษฐกิจ เพิ่มการค้าและการลงทุน โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมเป้าหมาย ทั้งยานยนต์ไฟฟ้า แบตเตอรี่ เซมิคอนดักเตอร์ พลังงานสะอาด และอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับโมเดลเศรษฐกิจ BCG ของไทย (+) พร้อมดันการท่องเที่ยวเนื่องจากเป็น Quick-Win (+) และสร้างความเชื่อมั่นหลังเหตุการณ์การยิงกันก่อนหน้านี้ รวมถึงการสนับสนุนกรอบความร่วมมือแม่โขง-ล้านช้าง (Mekong-Lancang Cooperation: MLC) อาเซียน-จีน และสหประชาชาติ (+) ด้านหุ้นไทยราคาปรับลงตามภูมิภาคหลังอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้น 10 ปียังเร่งตัวสูงขึ้นใกล้ระดับ 5% เป็นปัจจัยหลักกดดันราคาหุ้น (-) แต่มองว่าหลังจากนี้หากหุ้นไทยเริ่มยืนระยะได้ หุ้นที่แนวโน้มกำไรดี และราคาลงมาเยอะ มีโอกาสที่ราคาจะปรับขึ้นมากกว่าตลาดได้

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้อยู่ในโซนลบ โดยดัชนี NIKKEI 225 เปิดลบ -0.7% (9.04 เวลาไทย) ยิลด์สหรัฐกลับมาเร่งตัวสูงขึ้นกดดัน Fund-Outflow จาก EM/Asia (-), สงครามยังคงคุกรุ่น (-) ในขณะที่ US Earnings Momentum ยังดี (+) มองหุ้นไทยน่าสนใจมาก โดยเฉพาะ Domestic Play หากนักลงทุน Conservative มองกลุ่มโรงพยาบาลน่าสนใจ Risk/Reward ค่อนข้างน่าลงทุนในระยะกลาง (+)
- ฟิวเจอร์ตลาดหุ้นสหรัฐอยู่ในโซนลบ (ตอน 9.04 ตามเวลาไทย) ในแง่พื้นฐาน XSpring AM มองเห็นโมเมนตัมเชิงบวกจากการประกาศงบ Q3 2023 คาดว่าช่วงปลายสัปดาห์หน้าและสัปดาห์ถัดไป Earnings Large-Cap Tech สหรัฐจะออกมาดี (+) แต่แรงกดดันตลาดให้ Risk-Off จะมาจาก 1.) อัตราดอกเบี้ยปรับขึ้น (-) 2.) สงครามที่ยังคุกรุ่นมากขึ้น (-) ทำให้ตลาดยังแกว่งในกรอบ Sideway แทนที่จะฟื้นตัวตามผลประกอบการที่ออกมาดี (=) หากกังวลให้จัดสรรการลงทุนแบบตั้งรับ เพิ่มทางเลือกการลงทุนในกลุ่ม Alternative Investment เช่น Private Asset และ Hedge Fund และหุ้นที่เป็น Quality & Growth ที่ Valuation สมเหตุสมผล (+)

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	19-Oct	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,824.45	-0.96%	-2.07%
DOW JONES	33,414.17	-0.75%	-0.65%
S&P 500	4,278.00	-0.85%	-1.65%
NASDAQ	13,186.17	-0.96%	-2.86%
STOXX 600	439.73	-1.19%	-3.06%
NIKKEI 225	31,430.62	-1.91%	-3.27%
SHANGHAI COMP	3,005.39	-1.74%	-3.30%
HANG SENG	17,294.89	-2.47%	-5.17%
SET INDEX	1,423.04	-1.03%	-1.91%
SENSEX	65,629.24	-0.38%	-1.17%
VN INDEX	1,087.85	-1.41%	-5.54%
Alternative	19-Oct	1 Day	1 Week
Global REIT	1,412.62	-2.03%	-3.31%
Crude Oil (WTI)	89.37	1.19%	7.79%
Gold (Comex)	1,968.40	0.67%	5.30%
Currency	19-Oct	1 Day	1 Week
USD/THB	36.47	0.50%	0.79%
Bond	19-Oct	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.9898	0.0749	0.2929

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