

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- ภาพรวมตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากคืนวันจันทร์ที่ Nasdaq พุ่งตัวหลังจากยึดดัชนีพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีอ่อนตัวลง (+) โดยผลประกอบการหลายบริษัททั้ง General Electric, 3M, Coca Cola, Verizon ออกมาดีและทำให้ตลาดตอบรับในเชิงบวก (+) ด้าน GM กำไรดีกว่าคาดมากแต่ราคาหุ้นร่วงจากการรับรู้ Outlook ที่กำไรในอนาคตจะแย่งหลังมีการประท้วง ซึ่งส่งผลกระทบต่อการผลิตรถยนต์และต้นทุนค่าแรงการผลิตรถยนต์ (-) ส่วน Microsoft กำไรดีกว่าคาด ราคาหุ้นปรับบวก (+) รวมถึงราคา After Hours (ราคาหลังตลาดปิด) ในขณะที่ Alphabet กำไรดีกว่าคาดราคาหุ้นปรับบวก (+) แต่ธุรกิจ Cloud เริ่มเห็นการชะลอตัวในการเติบโต กดดันราคา After Hours อยู่ในโซนลบ (-)
ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการยุโรปออกมาที่ 47.8 (Exp. 48.7) ส่วนภาคการผลิตออกมาที่ 43 (Exp. 43.7) สะท้อนเศรษฐกิจโตช้ากว่าที่คาดการณ์การผลิตและภาคบริการเลยกดีให้หุ้นยุโรปโดยเฉพาะหุ้นกลางเล็กยังคง Underperformed สหรัฐและญี่ปุ่น แม้จะเทรดอยู่ที่ Valuation ในโซนถูกกว่าค่าเฉลี่ย (-) ในขณะที่ PMI ภาคบริการสหรัฐออกมาดีกว่าคาดที่ 50.9 (Exp. 49.9) ส่วนภาคการผลิตออกมาที่ 50 (Exp. 49.5) สะท้อนว่าสหรัฐยังอยู่ในโมเมนตัมเศรษฐกิจดีกว่าคาดเป็นส่วนใหญ่ (+) ซึ่งยังทำให้ยึดดัชนีพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐคงตัวในโซนสูง (-) รวมถึงเฟดที่ยังต้องแสดงท่าทีค่อนข้าง Hawkish เพื่อจัดการความคาดหวังด้านดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ (-)
แบงก์ชาติญี่ปุ่น BOJ มีแนวโน้มที่จะปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อของญี่ปุ่นขึ้นสู่ระดับสูงกว่าเป้าหมาย 2% ติดต่อกันเป็นปีที่ 2 ในปลายเดือนนี้ ซึ่งในอนาคตคาดว่าจะเริ่มมีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นมาจากโซนติดลบ ทำให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นอาจจะซื้อขายด้วยความระมัดระวังนโยบายการเงินหากเริ่มมีแนวโน้ม Hawkish มากขึ้น (-)
ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต Jibun Bank ของญี่ปุ่นออกมาดีกว่าคาดที่ 48.5 (Exp. 48.9) ภาพรวมเห็นสัญญาณในภาคการผลิตในหลายประเทศกำลังพัฒนาอยู่ในทิศทางชะลอตัวลง (-) ในขณะที่ดัชนีภาคบริการขยายตัวที่ 51.1 แต่ลดลงจากเดือนก่อนที่ 53.8 สะท้อนว่าภาคบริการอยู่ในโมเมนตัมเศรษฐกิจที่ดีกว่า (+)
Central Huijin (บริษัทของ China Investment Corporation ซึ่งเป็น Sovereign Wealth Fund) เพิ่มการเข้าซื้อหุ้นจีน ซึ่งช่วยประคองเซินติเมนต์เชิงลบหลังตลาดปรับตัวลงและระดับต่ำสุดในช่วงนี้ (+) มองว่าหากนักลงทุนจะลดสัดส่วนการลงทุนในจีนควรรออีกอย่างน้อย 6 เดือนถึง 1 ปี และลดสัดส่วนจังหวะที่บวกมาแรงๆเร็วๆในระยะสั้น (+) และหาจังหวะสะสม EM/Asia Alpha Fund ที่เลือกหุ้น Rising Star ที่จะได้รับประโยชน์จากธีม Geopolitical Risk/ Re-Shoring / Diversify ออกจากจีน (+)
หุ้นไทยปรับตัวลงเนื่องจากปิดทำการไปในวันจันทร์ทำให้รับผลของการติดลบในวันก่อนหน้า ยังมองเห็นโอกาสที่ราคาหุ้นหลายตัวที่มีปัจจัยพื้นฐานดีจะฟื้นตัวในอัตราที่มากกว่าในอีก 2-3 เดือนข้างหน้า ยังชอบกอง High Alpha ที่สร้าง Alpha ได้สม่ำเสมอในระยะยาว (+) รวมถึงหุ้นปันผลหลายตัวราคาลงมาน่าสนใจมากขึ้น (+)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้นอยู่ในโซนบวก โดยดัชนี NIKKEI 225 เปิดบวก +1.1% (9.00 เวลาไทย) ยึดดัชนียุโรปอ่อนตัวลงจาก 5% มาที่ 4.85% เมื่อคืนก่อน และลงมาที่ 4.82% เมื่อคืนวันอังคารที่ผ่านมา คาดจะมี Fund-Inflow ไหลเข้า EM/Asia บางส่วน (+), สงครามยังไม่จบปัจจัยเร่งเพิ่มเติม 2-3 วันมานี้ (=) ในขณะที่ US Earnings Momentum ยังดี (+) มองหุ้นไทยน่าสนใจมาก โดยเฉพาะ Domestic Play XSpring AM มองกลุ่มโรงพยาบาลน่าสนใจ Risk/Reward คุ่มค่าน่าลงทุนในระยะกลาง (+)
ฟิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐบวกและลบสลับกัน (Mixed) (ตอน 9.02 ตามเวลาไทย) ในแง่พื้นฐาน XSpring AM มองเห็นโมเมนตัมเชิงบวกจากการประกาศงบ Q3 2023 คาดว่าช่วงปลายสัปดาห์หน้าและสัปดาห์ถัดไป Earnings Large-Cap Tech สหรัฐจะออกมาดี (+) แต่แรงกดดันตลาดให้ Risk-Off จะมาจาก 1.) ยึดดัชนีพันธบัตรเร่งตัว (-) 2.) สงครามที่ยังคุกรุ่นมากขึ้น (-) ทำให้ตลาดยังแกว่งในกรอบ Sideway แทนที่จะฟื้นตัวตามผลประกอบการที่ออกมาดี (=) หากกังวลให้จัดสรรการลงทุนแบบตั้งรับ เพิ่มทางเลือกการลงทุนในกลุ่ม Alternative Investment เช่น Private Asset และ Hedge Fund สำหรับนักลงทุนรายใหญ่ ส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นให้อยู่ในหุ้นที่เป็น Quality & Growth ที่ Valuation สมเหตุสมผล (+)

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

24-27 Oct 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
24 Oct 23 EU Manufacturing PMI (MoM)(Oct)	43.7	43.4
24 Oct 23 EU Services PMI (MoM)(Oct)	48.7	48.7
24 Oct 23 US Manufacturing PMI (MoM)(Oct)	49.5	49.8
24 Oct 23 US Services PMI (MoM)(Oct)	49.9	50.1
25 Oct 23 Japan Leading Economic Index (Aug)	109.5	109.5
25 Oct 23 US New Home Sales Change (MoM)(Sep)		-8.7%
25 Oct 23 South Korea GDP (QoQ)(Q3)	0.5%	0.6%
26 Oct 23 US Core PCE (QoQ)(Q3)	2.5%	3.7%
26 Oct 23 US GDP Annualized (Q3)	4.2%	2.1%
26 Oct 23 US Initial Jobless Claims	209,000	198,000
26 Oct 23 Japan CPI ex Food, Energy (YoY)(Sep)	0.3%	0.1%
27 Oct 23 US Core PCE (MoM)(Oct)		103.8%
27 Oct 23 US Michigan Consumer Sentiment (Oct)	63	63
27 Oct 23 US 5Y Inflation Expectation (Oct)	3%	3%

ภาพรวมตลาด

Market	24-Oct	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,801.96	0.55%	-3.00%
DOW JONES	33,141.38	0.62%	-2.52%
S&P 500	4,247.68	0.73%	-2.87%
NASDAQ	13,139.88	0.93%	-2.91%
STOXX 600	435.09	0.44%	-3.26%
NIKKEI 225	31,062.35	0.20%	-3.05%
SHANGHAI COMP	2,962.24	0.78%	-3.93%
HANG SENG	16,990.53		-4.40%
SET INDEX	1,391.03		-2.96%
VN INDEX	1,105.90	1.13%	-1.40%
Alternative	24-Oct	1 Day	1 Week
Thai REIT	120.76		-3.44%
Global REIT	1,402.82	0.80%	-4.53%
Crude Oil (WTI)	83.74	-2.05%	-3.37%
Gold (Comex)	1,975.00	-0.07%	2.72%
Currency	24-Oct	1 Day	1 Week
USD/THB	36.17		-0.63%
Bond	24-Oct	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.8229	-0.0273	-0.0112

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 ✓ =