

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- ยอดขายบ้านใหม่ในสหรัฐเทียบรายเดือนในเดือน ก.ย. อยู่ที่ 759,000 หลัง (Exp. 680,000) มากกว่าคาดมากกดดัน US 10Y Yield เร่งตัวแตะ 4.95% กดดันแรงเทขายหุ้น Tech (-) Large-Cap Tech ปรับตัวลงหลังกำไรส่วนของบริษัท Google Cloud ต่ำคาด กดดันหุ้น US Megacap-7 (-) มีเพียง Microsoft ที่บวกสวน กลุ่ม +3% (+) ส่วนราคา After Hours Alphabet เหลือติดลบอีก -2% (ณ 8.00 เวลาไทย)
- สหรัฐขอให้อิสราเอลชะลอการโจมตีปฏิบัติการภาคพื้นดินต่อ Gaza Strip โดยยังคงคาดหวังความพยายามทางการทูตในการขอให้ปล่อยตัวประกันจากกลุ่มฮามาสจะยังมีโอกาส และต้องการเปิดช่องทางสำหรับการช่วยเหลือประชาชนใน Gaza Strip (=)
- ราคาน้ำมันดิบ WTI +1.97% มีแรงส่งจากการที่อิสราเอลพร้อมรบภาคพื้นดิน แต่ทางการสหรัฐยังอยากให้ชะลอไว้ก่อน รวมถึงสต็อกน้ำมันดิบ (EIA) สหรัฐออกมาสูงกว่าคาด เลยทำให้น้ำมันไม่ได้บวกแรง (+3% ขึ้นไป) (+)
- หุ้นแบงก์ยุโรป Deutsche Bank +8% หลังกำไรดีกว่าคาดมากพร้อมประกาศเพิ่มแผนซื้อหุ้นคืน (สนับสนุนกำไรในระยะถัดไป) ในขณะที่ EU Large-Cap Growth Stock อย่าง Kering (Gucci, Bottega) -3.5% หลังรายได้ต่ำคาด กดดันหุ้น Luxury Brand ปรับตัวลง Underperformed หุ้นกลุ่มอื่นในยุโรป มองว่าเศรษฐกิจยุโรปแยกกว่าสหรัฐญี่ปุ่นโดยเปรียบเทียบ เมื่อผ่านเฟสที่เศรษฐกิจ Bottoming-Out ไปแล้ว (ต้นปี 2024) มองว่าหุ้นยุโรปจะกลับมาน่าสนใจ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Value/Dividend ในยุโรป (+)
- ดัชนี Coincident Index ญี่ปุ่นเดือน ส.ค. ออกมาที่ 114.6 (มากกว่าครั้งก่อน 114.3) ด้าน Leading Economic Index ออกมาที่ 109.2 (Exp. 109.5) ต่ำกว่าคาด มองว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังอยู่ในทิศทางที่ดีแต่เริ่มเห็นแนวโน้มความคาดหวังในอนาคตที่ลดลง (-)
- GDP Q3 2023 เกาหลีใต้เทียบรายไตรมาสขยายตัวมากกว่าคาดที่ 0.6% (Exp. 0.5%) เมื่อเทียบรายปีขยายตัว 1.4% (Exp. 1.1%) ด้านดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ออกมาที่ 71 ของเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นจาก 69 ในเดือนก่อน สะท้อนความคาดหวังโมเมนตัมภาคการผลิตที่ดีขึ้นในเกาหลีใต้ (+)
- รัฐบาลจีนได้ดำเนินขั้นตอนเพื่อผ่อนปรนเงื่อนไขด้านการระดมทุนสำหรับรัฐบาลท้องถิ่นจีน (+) มองเป็นการสนับสนุนเครื่องจักรเศรษฐกิจโดยเฉพาะในระดับชุมชน (+) ซึ่งคาดว่าจะพัฒนาการด้านการลดหนี้ของทางการจีนต้องใช้เวลาอีก 2-3 ปีถึงจะเห็นสัดส่วน Corporate Debt to GDP ที่ดีขึ้น หรืออัตราการ Default ที่น้อยลง แต่ตลาดจะเริ่มกลับมาสนใจในหุ้นจีนและตราสารหนี้ภาคเอกชนจีนเมื่อเริ่มเห็นพัฒนาการเชิงบวกที่แข็งแกร่งในเศรษฐกิจภาคส่วนอื่น (+)
- หุ้นไทยยังอ่อนไหวตาม Fund-Flow US-EM เป็นหลัก ซึ่งเมื่อคืนฝั่งสหรัฐยึดตัวคาดกดดันตลาดไทยวันนี้ (-)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้อยู่ในโซนลบ โดยดัชนี NIKKEI 225 เปิดลบ -1.8% (8.40 เวลาไทย) ยึดสหรัฐอ่อนตัวลงจาก 5% มาที่ 4.85% เมื่อคืนวันจันทร์ และลงมาที่ 4.82% เมื่อคืนวันอังคาร ก่อนจะเร่งกลับมา 4.95% เมื่อคืนวันพุธ (ตลาดขึ้นลงตาม Yield) สงครามยังไม่จบปัจจัยเร่งเพิ่มเติมหนึ่งอาทิตย์มานี้ (=) ในขณะที่ US Earnings Momentum เริ่มมีหุ้นใหญ่ที่ในบางส่วนของงบผิดหวัง (Alphabet)(-)
- คืนนี้ประกาศ GDP สหรัฐ มีโอกาสที่ถ้า GDP Q3 Annualized มากกว่า 4.2% US 10Y Yield จะแตะ 5% ระหว่างคืนก่อนอ่อนตัวลงมา (-) พิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐเป็นลบ (-) (ตอน 8.40 ตามเวลาไทย) ในแง่พื้นฐาน XSpring AM มองเห็นโมเมนตัมเชิงบวกจากการประกาศงบ Q3 2023 (+) แต่แรงกดดันตลาดให้ Risk-Off จะมาจาก 1.) ยึดพันธบัตรเร่งตัว (-) 2.) สงครามที่ยังคุกรุ่นมากขึ้น (-) ทำให้ตลาดยังแกว่งในกรอบ Sideway แทนที่จะฟื้นตัวตามผลประกอบการที่ออกมาดี (=) หากกังวลให้จัดสรรการลงทุนแบบตั้งรับเพิ่มทางเลือกการลงทุนในกลุ่ม 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	25-Oct	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,772.11	-1.07%	-2.80%
DOW JONES	33,035.93	-0.32%	-1.87%
S&P 500	4,186.77	-1.43%	-2.96%
NASDAQ	12,821.22	-2.43%	-3.70%
STOXX 600	435.27	0.04%	-2.19%
NIKKEI 225	31,269.92	0.67%	-2.41%
SHANGHAI COMP	2,974.11	0.40%	-2.77%
HANG SENG	17,084.33	0.55%	-3.66%
SET INDEX	1,401.70	0.77%	-2.51%
SENSEX	64,049.06		-2.77%
VN INDEX	1,101.66	-0.38%	-0.16%
Alternative	25-Oct	1 Day	1 Week
Thai REIT	121.39	0.52%	-2.70%
Global REIT	1,374.84	-1.99%	-4.65%
Crude Oil (WTI)	85.39	1.97%	-3.32%
Gold (Comex)	1,984.10	0.46%	1.47%
Currency	25-Oct	1 Day	1 Week
USD/THB	36.19	0.06%	-0.26%
Bond	25-Oct	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.9549	0.1320	0.0400

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	✓

* หมายถึง ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight