

## สิ่งที่น่าจับตามอง

- ตลาดหุ้น Rebound หลังจำนวนวันที่ปิดลบติดกันสองสัปดาห์ที่ผ่านมาดีกว่าปกติ ซึ่งตลาด Risk-Off ในช่วงที่ผ่านมาจากการที่เศรษฐกิจสหรัฐฯแข็งแกร่งและดีกว่าคาดในเกือบทุกตัวเลขสำคัญ (US Economic Positive Surprise) กดดันให้ US 10Y Bond Yield เติบโต กลับมาดีที่จริงๆแล้วดีกว่าครึ่งของบริษัทใน S&P 500 กำไรสุทธิต่อหุ้นดีกว่าคาดมากถึง 7% (US Earnings ดีกว่า Global Earnings Trend) (+)
- หุ้นยุโรป Rebound เช่นกัน โดยเงินเฟ้อในรัฐที่มีประชากรเยอะสุดในเยอรมันปรับตัวลดลงเทียบรายเดือน ในเดือน ต.ค. ส่วนเงินเฟ้อสเปนไม่เร่งตัวสูงขึ้น ลดแรงกดดัน Bond Yield (+) ด้านดัชนี Business Climate ยุโรปหดตัวน้อยลงที่ -0.33 ในเดือน ต.ค. จากระดับ -0.35 ในเดือนก่อน (-) ด้านดัชนี Industrial Confidence หดตัวน้อยกว่าคาดที่ -9.3 (Exp. -9.5) ส่วนดัชนี Services Sentiment ดีกว่าคาดที่ 4.5 (Exp. 3.4) ภาพรวมเห็นเศรษฐกิจยุโรปอยู่บนเส้นทาง Bottoming-Out Process (+)
- สัดส่วน Jobs / Applicants Ratio ในญี่ปุ่นลดลงจาก 1.3 ในเดือน ส.ค. มาที่ 1.29 ในเดือน ก.ย. สะท้อนการเปิดรับสมัครงานต่อความต้องการสมัครงานที่สมดุลมากขึ้น (ลดเงินเฟ้อค่าจ้างในอนาคต) ด้านดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมออกมาที่ 0.2% ในเดือน ก.ย. (Exp. 2.5%) ด้านยอดค้าปลีกเทียบรายเดือนในเดือน ก.ย. พลิกกลับมาหดตัวที่ -0.1% (จากเดือนก่อนขยายตัว 0.1%) เศรษฐกิจญี่ปุ่นเริ่มมีตัวเลขที่สะท้อนทิศทางเศรษฐกิจชะลอตัวลง (Economic Negative Surprise) (-)
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (NBS) ในเดือน ก.ย. ภาคการผลิตออกมาต่ำกว่าคาดในโซนหดตัวที่ระดับ 49.5 (Exp. 50.2) ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการขยายตัวต่ำกว่าคาดมากที่ 50.6 (Exp. 51.8) สะท้อนความมั่นใจในภาคธุรกิจจีนยังต้องใช้เวลากว่าที่จะฟื้นตัวแข็งแกร่ง (-) ด้านบริษัทจดทะเบียนจีนกว่า 30 แห่งประกาศแผนการซื้อหุ้นคืนในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมา (+) รวมถึง E Fund Management กองทุนขนาดใหญ่ประกาศแผนการซื้อหุ้นคืนเช่นกัน ต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อนที่ Central Huijin (บ. ลงทุนของรัฐบาลจีน) ซื้อหุ้นจีนถือเป็น Momentum เชิงบวกต่อ Local Fund-Flow จีน (+) รวมทั้งข่าวบวกจากการที่คณะกรรมการ NPC ผ่านร่างกฎหมายอนุญาตให้รัฐบาลท้องถิ่นได้รับโควตาในการออกพันธบัตรในปีงบประมาณ 2024 เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน ระบบชลประทานท้องถิ่น ซึ่งเชื่อว่าจะดีกับการจ้างงานและความสามารถในการแข่งขันของจีนในระยะยาว (+)
- Tata Group จะเริ่มผลิต iPhone ในอินเดีย สะท้อนเทรนด์ที่บริษัทข้ามชาติขนาดใหญ่ต้องการกระจายห่วงโซ่อุปทานมาอินเดีย คาดว่าจะเกิดแรงกระเพื่อมเชิงบวกโดยเฉพาะต่ออุตสาหกรรมระดับกลางและขั้นสูง และจะทำให้สินค้าจากอินเดียถูกยกย่องผลิตภาพการผลิตได้ในระยะยาว จากขบวน FDI ที่เกิดขึ้นต่อเนื่องและคาดว่าจะเกิดต่อเนื่องในอนาคต (+)
- ดร. เศรษฐพุฒ สุทิตวาทนฤพุมดี ผู้ว่าแบงก์ชาติไทยคาดเศรษฐกิจไทย (GDP) จะโตได้ 4.4% ในปี 2024 ซึ่งรวมผลของมาตรการดิจิทัลวอลเล็ตวงเงินรวมราว 5 แสนล้านบาทเข้าไปแล้ว ซึ่งหากรัฐบาลมีการปรับรายละเอียดมาตรการ หรือลดขนาดวงเงินที่ใช้ก็จะต้องมีการ Revised Down หรือปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยในอนาคตลง ส่วนคาดการณ์ GDP ทั้งปี 2023 แบงก์ชาติคาดว่าจะโต 2.7-2.8% โดยในไตรมาส 3 ที่ผ่านมาแม้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมจะขยายตัวต่ำกว่าคาดแต่การบริโภคภาคเอกชนยังขยายตัวดี ส่วนการส่งออกก็ออกมาตามคาด (=) ด้านโมเมนตัมหุ้นไทยเมื่อวานฟื้นตัว หลังกำไรต่อหุ้นของหุ้น Delta ดีกว่าคาดมาก สนับสนุนดัชนีฟื้นตัว (+)

## แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้บวกลบผสมผสาน (Mixed) มีส่วนที่บวกตาม EU & US Sentiment (+) ในขณะที่ดัชนี NIKKEI 225 ปิดลบ -0.2% (8.51 เวลาไทย) จากการรอดติดตามถ้อยแถลงของแบงก์ชาติญี่ปุ่น BOJ (-) รวมถึงลบตาม Hang Seng Index หลัง PMI จีนออกมาต่ำกว่าคาดทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ (-) รอดติดตามตัวเลขดุลการค้าไทย รวมถึงตัวเลขการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนไทยในเดือน ก.ย. (=)
- รอดติดตามตัวเลขเงินเฟ้อและ GDP ยุโรปคืนนี้ รวมถึงดัชนีราคาบ้านสหรัฐฯในเดือน ส.ค. ซึ่งหากยังเร่งตัวสูงขึ้นยังมีโอกาสกดดันบอนด์ยีลด์สหรัฐฯเพิ่มเติม รวมถึงดัชนี Consumer Confidence สหรัฐ XSpring AM มองเห็นโมเมนตัมเชิงบวกจากหุ้น Russell 2000 (เมื่อคืนนี้) โดยที่ราคา Priced-In บ้างจะทยอยไปเยอะมาก ทั้งที่เศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง ซึ่งที่จริงตอนที่เศรษฐกิจยังดี หุ้นกลางเล็ก Expected Upside จะมากกว่าหุ้นใหญ่ (+) แต่แรงกดดันตลาดให้ Risk-Off ช่วงนี้จะมาจาก 1.) ยิลด์พันธบัตรเร่งตัว (-) 2.) สงครามที่ยังคุกรุ่นมากขึ้น (-) ทำให้ตลาดยังแกว่งในกรอบ Sideway แทนที่จะฟื้นตัวตามผลประกอบการที่ออกมาดี (=) หากกังวลให้จัดสรรการลงทุนแบบตั้งรับ เพิ่มทางเลือกการลงทุนในกลุ่ม Alternative Investment เช่น Private Asset และ Hedge Fund สำหรับนักลงทุนรายใหญ่ ส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นให้อยู่ในหุ้นที่เป็น Quality & Growth ที่ Valuation สมเหตุสมผล (+)

### ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

30 Oct - 3 Nov 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
31 Oct 23 China Manufacturing PMI (Oct)	50.4	50.2
31 Oct 23 China Services PMI (Oct)		51.7
31 Oct 23 BOJ Interest Rate Decision	-0.1%	-0.1%
31 Oct 23 EU Core CPI (MoM)(Oct)		0.2%
31 Oct 23 EU GDP (QoQ)(Q3)	-0.1%	0.1%
31 Oct 23 EU GDP (YoY)(Q3)	0.2%	0.5%
31 Oct 23 US Housing Price Index (MoM)(Aug)		0.8%
1 Nov 23 China Caixin Manufacturing PMI (Oct)	50.8	50.6
1 Nov 23 US ADP Employment Change (Oct)		89,000
1 Nov 23 US ISM Manufacturing PMI (Oct)	49.0	49.0
1 Nov 23 US JOLTS Job Openings (Sep)		9,610,000
1 Nov 23 FED Interest Rate Decision	5.5%	5.5%
2 Nov 23 US Initial Jobless Claims (Weekly)		210,000
3 Nov 23 China Caixin Services PMI (Oct)		50.2
3 Nov 23 US Average Hourly Earnings (MoM)(Oct)	0.3%	0.2%
3 Nov 23 US Nonfarm Payrolls (Oct)	172,000	336,000
3 Nov 23 US Unemployment Rates (Oct)	3.8%	3.8%
3 Nov 23 US ISM Services PMI (Oct)		53.6

### ภาพรวมตลาด

Market	30-Oct	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,757.59	0.94%	-1.05%
DOW JONES	32,928.96	1.58%	-0.02%
S&P 500	4,166.82	1.20%	-1.19%
NASDAQ	12,789.48	1.16%	-1.76%
STOXX 600	431.12	0.36%	-0.48%
NIKKEI 225	30,696.96	-0.95%	-0.98%
SHANGHAI COMP	3,021.55	0.12%	2.80%
HANG SENG	17,405.36	0.04%	
SET INDEX	1,395.85	0.55%	
SENSEX	64,112.65	0.52%	-0.71%
VN INDEX	1,042.40	-1.72%	-4.68%
Alternative	30-Oct	1 Day	1 Week
Thai REIT	120.32	-0.22%	
Global REIT	1,378.73	0.39%	-0.94%
Crude Oil (WTI)	82.31	-3.78%	-3.72%
Gold (Comex)	2,005.60	0.85%	1.48%
Currency	30-Oct	1 Day	1 Week
USD/THB	35.96	-0.70%	
Bond	30-Oct	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.8942	0.0596	0.0440

### 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