

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- ตลาดหุ้นสหรัฐ Rebound หลังปรับตัวลงมาเยอะในช่วงที่ผ่านมา โดย US 10Y Bond Yield มีช่วงอ่อนตัวลงมาแตะระดับ 4.88% ก่อนจะเร่งตัวกลับขึ้นไประดับ 4.92% ด้านตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐปรับตัวลงสู่ระดับ 102.6 ในเดือนต.ค. (ต่ำสุดในรอบ 5 เดือน) จากระดับ 104.3 ในเดือนก.ย. ส่วนดัชนีราคาบ้านสหรัฐเทียบรายเดือนในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าเดือนก่อนที่ 0.6 (จากเดือนก่อนที่เพิ่ม 0.8) ตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มลดความร้อนแรงลงเป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้ตลาดหุ้นฟื้นตัว (+)
- Fed Atlanta เผยคาดการณ์ GDP สหรัฐ Q4 2023 คาด GDP โต +2.3% โดย GDP Q1-Q3 2023 เติบโต 2.2%, 2.1% และ 4.9% ตามลำดับ มองว่าสหรัฐผ่านช่วงที่เศรษฐกิจพลิกกลับมาขยายตัวแรงมากไปแล้ว (+) ซึ่งช่วง Q3 ที่ผ่านมา US 10Y เติบโตขึ้นสูงมาก กดดันตลาด Risk-Off รวมถึงตลาด Priced-In Fed Futures ไปเยอะมากแล้ว โดยตลาดมองว่าปี 2024 Fed คงลดดอกเบี้ยราว -0.5% ถึง -0.75% หวังน้อยลงจากความคาดหวังช่วง Q2 2023 ที่คาดว่าเฟดจะลดดอกเบี้ยมากกว่า -1.5% (=)
- ดัชนีเงินเฟ้อ CPI ยุโรปเทียบรายเดือน ในเดือน ต.ค. ออกมาที่ 0.1% (เดือน ก.ย. 0.3%) ส่วน Core CPI ออกมาเท่าเดือน ก.ย. ที่ 0.2% โดยรวมถือว่าแรงกดดันเงินเฟ้อไม่เพิ่มสูงขึ้น แม้จะยังมีแรงกดดันเงินเฟ้ออยู่ (=) ด้าน GDP Q3 2023 ยุโรปเทียบรายไตรมาสออกมาหดตัวที่ -0.1% (Exp. 0.1%) เทียบรายปีขยายตัวต่ำค่าที่ 0.1% (Exp. 0.2%) สะท้อนโมเมนตัมเศรษฐกิจยุโรปยังออกมาอ่อนแอกว่าคาด (Negative Surprise) (-)
- แบงก์ชาติญี่ปุ่น (BOJ) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.1% แต่ปรับเพิ่มกรอบ Yield Curve Control ทำให้ Japan 10Y Yield ปรับตัวสูงขึ้นใกล้ระดับ 1% ซึ่งเป็นการเพิ่มต้นทุนทางการเงิน และเป็นการลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินของแบงก์ชาติญี่ปุ่นทางอ้อม (-) ซึ่งลดโมเมนตัมเชิงบวกต่อหุ้นญี่ปุ่นลงบางส่วน แต่ทั้งนี้ยังมองว่าหุ้นญี่ปุ่นที่ PE ไม่สูง บันผลเยอะ พื้นฐานดี ยังน่าสนใจ แม้แรงส่งเชิงบวกจะลดลง (=) ด้านดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคญี่ปุ่นออกมาดีกว่าค่าที่ 35.7 (Exp. 35.1) (+)
- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศในไทย (หักปัจจัยฤดูกาล) เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน โดยเฉพาะ 1) เกาหลีใต้ และอินเดีย ที่มีวันหยุดยาว 2) ตะวันออกกลาง และยุโรป ที่กลับมาขยายตัว 3) จีน จากผลดีพีวีวีวีในช่วงปลายเดือน สนับสนุนรายการบริการการท่องเที่ยวยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง (+) การส่งออกดีขึ้นในหลายสินค้าไม่รวมทองคำ (+) การผลิตภาคอุตสาหกรรม, การลงทุนภาคเอกชน, ภาคการบริโภค และการลงทุนภาครัฐยังทรงตัว (=)
- เซินติเมนต์ดัชนี SET ยังไม่ค่อยดี (-) ยังขาดปัจจัยสนับสนุนทั้ง Fund-Flow ยังไม่ได้ไหลเข้าตลาดเกิดใหม่ (EM) และไทยไม่ได้ดูดีโดยเปรียบเทียบ (Peers) แบบยุค 2009-2012 (=) หุ้นไทยต้อง Alpha-Play เลือกหุ้นที่กำไรคาดว่าจะโตจริงๆในระยะกลาง/ยาวเหนือตลาด เวลา SET กลับมาซื้อขายที่ 1,500 กองทุนกลุ่มนี้จะขึ้นมากกว่า SET (+)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้น่าบวก โดยทั้งตลาดออสเตรเลีย ญี่ปุ่น และฮ่องกง บวกสดใส (+) โดยดัชนี NIKKEI 225 บวกแรง +2% (8.51 เวลาไทย) หลังมีแรงซื้อ Buy-On-Fact รับผลการประชุม BOJ เพราะธรรมชาติตลาดญี่ปุ่นนักลงทุนจะระมัดระวังมากและจะเทขายก่อนเหตุการณ์สำคัญ (+) รวมถึง Hang Seng Index เองก็มีแรงซื้อ ตาม Global Sentiment Risk-On (ระยะสั้น) หลัง PMI จีนออกมาต่ำกว่าค่าที่ภาคการผลิตและภาคบริการเมื่อวานนี้ (=)
- รอดติดตามถ้อยแถลงเฟดและ Fed Dot-Plot คืบนี้ โดยยังมีโอกาสกดดันบอนด์ยีลด์สหรัฐเพิ่มเติม (-)
- XSpring AM มองเห็นโมเมนตัมเชิงบวกจากหุ้น Russell 2000 (เมื่อคืนนี้) โดยที่ราคา Priced-In ปัจจัยลบไปเยอะมาก ทั้งๆที่เศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง ซึ่งที่จริง ตอนที่เศรษฐกิจยังดีหุ้นกลางเล็ก 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	31-Oct	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,768.62	0.40%	-1.19%
DOW JONES	33,052.87	0.38%	-0.27%
S&P 500	4,193.80	0.65%	-1.27%
NASDAQ	12,851.24	0.48%	-2.20%
STOXX 600	433.66	0.59%	-0.33%
NIKKEI 225	30,858.85	0.53%	-0.66%
SHANGHAI COMP	3,018.77	-0.09%	1.91%
HANG SENG	17,111.48	-1.69%	0.71%
SET INDEX	1,381.83	-1.00%	-0.66%
SENSEX	63,874.93	-0.37%	
VN INDEX	1,028.19	-1.36%	-7.03%
Alternative	31-Oct	1 Day	1 Week
Thai REIT	120.50	0.15%	-0.22%
Global REIT	1,396.13	1.26%	-0.48%
Crude Oil (WTI)	81.02	-1.57%	-3.25%
Gold (Comex)	1,994.30	-0.56%	0.98%
Currency	31-Oct	1 Day	1 Week
USD/THB	35.94	-0.06%	-0.63%
Bond	31-Oct	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.9307	0.0365	0.1078

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, ✓ = Neutral