

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- ตลาดหุ้นสหรัฐ Rebound หลังปรับตัวลงมาเรื่อยๆ ในช่วงที่ผ่านมา โดย US 10Y Bond Yield ปรับตัวลงจากระดับ 4.88% มาที่ 4.71% ซึ่งลดแรงกดดันต่อหุ้นสหรัฐ (Risk-On) (+) โดยการจ้างงานภาคเอกชน ADP สหรัฐเดือน ต.ค. เทียบรายเดือน เพิ่มขึ้น 113,000 ตำแหน่ง (Exp. 150,000) น้อยกว่าคาด รวมถึงดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตสหรัฐเดือน ต.ค. ออกมาหดตัวมากกว่าคาดที่ 46.7 (Exp. 49) มีเพียงตัวเลขตำแหน่งงานว่างเปิดใหม่จาก JOLTs ที่ออกมาสูงกว่าคาดที่ 9,553,000 ตำแหน่ง (Exp. 9,250,000) ภาพรวมตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มเห็นสัญญาณความอ่อนแอที่ลดลง ลดแรงกดดัน US Bond Yield (+) ซึ่งเมื่อรวมกับการที่เฟดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25-5.50% และส่งเมสเสจในทิศทางที่จะคำนึงถึงการจ้างงานและการจัดการเงินเฟ้อ และตัดสินใจบนตัวเลขเศรษฐกิจ ณ ขณะนั้นๆ ไม่ได้ตัดสินใจล่วงหน้าด้วยข้อมูลเก่า ทำให้นโยบายยืดหยุ่นและโอกาสดำเนินนโยบายผิดพลาดน้อยลง ตลาดตีความในทิศทางค่อนข้างบวก (Less Hawkish) เพราะหาก Fed Aggressive กว่านี้ Fed จะย้ายจุดยืนถึงการต้องขึ้นดอกเบี้ยในครั้งถัดไปมากกว่านี้ (+) เฟดจะใช้วิธีลดสภาพคล่องในระบบผ่านการลดขนาดงบดุล (QT) อย่างเหมาะสมในระยะหลังจากนี้ (=)
- หุ้นกลุ่ม Defensive ยุโรปปรับตัวบวกจากปัจจัยผลประกอบการทั้งหุ้นกลุ่มค้าปลีกและ Healthcare เพราะตลาดปิดก่อน Priced-In ปัจจัยบวกด้านเฟดซึ่งทำให้ US Bond Yield อ่อนตัวลง คาดว่าคืนนี้ยุโรปมีโอกาสบวกต่อ(+)
- รายงานปริมาณเงินญี่ปุ่นเพิ่มสูงขึ้น (Monetary Base) ญี่ปุ่นเทียบรายปีในเดือน ต.ค. ขยายตัว 9% (Exp. 5.9%) ซึ่งปริมาณเงินที่เพิ่มขึ้นจะช่วยสนับสนุนการใช้จ่ายและเงินเฟ้อในระยะ 1-3 เดือนข้างหน้า ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต Jibun Bank ญี่ปุ่นหดตัวน้อยกว่าคาดที่ 48.7 (Exp. 48.5) ด้านรัฐบาลญี่ปุ่นมีโอกาสที่จะใช้มาตรการเพื่อสกัดการอ่อนค่าของเยน (=) ด้าน Toyota กำไรดีกว่าคาดหุ้นพุ่ง +6% ราคา After Hours บวกต่ออีก +0.66% (+)
- ดุลการค้าเกาหลีใต้พลิกเป็นบวกมากกว่าคาดการณ์ ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตหดตัวลงเล็กน้อยเทียบเดือนก่อน ส่วนเงินเฟ้อ CPI เทียบรายเดือน ในเดือน ต.ค. ออกมาสูงกว่าคาดที่ 0.3% (Exp. 0.15%) มองว่าเศรษฐกิจประเทศเกาหลีใต้เป็นอีกหนึ่งประเทศที่น่าสนใจในระยะ 3-6 เดือนข้างหน้า (+)
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ Caixin จีนออกมาต่ำกว่าคาดที่ 49.5 (Exp. 50.8) ด้าน Goldman Sachs Economist คาดการณ์ว่าทางการจีนจะสนับสนุนสภาพคล่องทางการเงินเท่าที่จำเป็นให้กับบริษัทผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์และเอกชน และเห็นว่าทางการไม่ได้มีการกล่าวถ้อยคำที่กดดันตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่เคยกล่าวก่อนหน้านี้เช่น อสังหาริมทรัพย์ไว้ไม่ได้ไว้แก๊งกำไร โดยรวมความต้องการปรับโครงสร้างอุตสาหกรรมจะเป็นไปเพื่อเสถียรภาพเศรษฐกิจจีนในระยะยาวในเฟสการลดวงจรรหนี้ (Deleveraging)(+)
- ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจไทยโดยรวมในเดือนต.ค. ปรับลดมาที่ระดับ 48.9 จากระดับ 50.4 (-) แต่มองไปข้างหน้าหลังจากที่รัฐบาลไทยมีมติเห็นชอบการเปิดวีซ่าฟรีเพิ่มอีกสองประเทศคืออินเดียและไต้หวัน คาดจะสร้างโมเมนตัมเชิงบวกต่อธุรกิจภาคบริการและหุ้นที่เกี่ยวข้อง (+)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้บวกต่อ โดยทั้งตลาดออสเตรเลีย ญี่ปุ่น และฮ่องกง บวกสดใส (+) โดยดัชนี NIKKEI 225 บวก +1.2% (9.45 เวลาไทย) Hang Seng Index เองก็มีแรงซื้อ ตาม Global Sentiment Risk-On (ระยะสั้น) แม้ Caixin PMI จีนภาคการผลิตจะออกมาต่ำกว่าคาดเมื่อวานนี้ (=)
- คาดคืนนี้หุ้นสหรัฐบวกสดใสต่อ (+) คาดงบ Apple มีโอกาสผิดหวังเล็กน้อยแต่น่าจะส่งผลกับราคาวันศุกร์ ซึ่งคาดว่าปัจจัยบวกจะกลบปัจจัยลบเนื่องจาก Fed Less Hawkish ทำให้ US Bond Yield อ่อนตัวลง เป็นปัจจัยหลักขับเคลื่อนตลาดใน 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า (+)
- XSpring AM แนะนำนักลงทุนเพิ่มการลงทุนในส่วนของ Private Credits สำหรับนักลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UI) ส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นให้อยู่ในหุ้นที่เป็น Quality & Growth ที่ Valuation สมเหตุสมผล (+) จะให้ Risk/Reward ที่ดีกว่า และไม่ต้องกังวล Tail-Risk ระหว่างที่ลงทุน (=)

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	1-Nov	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,797.49	1.04%	0.92%
DOW JONES	33,274.58	0.67%	0.72%
S&P 500	4,237.86	1.05%	1.22%
NASDAQ	13,061.47	1.64%	1.87%
STOXX 600	436.57	0.67%	0.30%
NIKKEI 225	31,601.65	2.41%	1.06%
SHANGHAI COMP	3,023.08	0.14%	1.65%
HANG SENG	17,100.78	-0.07%	0.09%
SET INDEX	1,379.96	-0.14%	-1.55%
SENSEX	63,591.33	-0.44%	-0.71%
VN INDEX	1,039.66	1.12%	-5.63%
Alternative	1-Nov	1 Day	1 Week
Thai REIT	120.21	-0.24%	-0.97%
Global REIT	1,410.55	1.03%	2.60%
Crude Oil (WTI)	80.44	-0.72%	-5.80%
Gold (Comex)	1,987.50	-0.34%	0.17%
Currency	1-Nov	1 Day	1 Week
USD/THB	36.23	0.79%	0.10%
Bond	1-Nov	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.7341	-0.1966	-0.2208

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