

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- การขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์มากกว่าคาดที่ 217,000 ตำแหน่ง (Exp. 210,000) ด้าน Unit Labor Costs ออกมาต่ำกว่าคาดที่ -0.8 (Exp. 0.7) ซึ่งตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่ม Negative Surprise ในสัปดาห์นี้ลดแรงกดดันความคาดหวังดอกเบี้ย (+) ทำให้ US 10Y Yield อ่อนตัวลงมาที่ 4.66% (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯกลับมา Risk-On (+) หุ้น Starbucks บวกแรงรับกำไรต่อหุ้นที่ดีกว่าคาดมาก รวมถึงหุ้นเทคโนโลยีชิปคุณภาพสูงอย่าง Qualcomm ที่กำไรดีกว่าคาดมากเช่นกัน (+) ด้าน PayPal มีการ Revised-Up คาดการณ์กำไรในอนาคต สนับสนุนตลาดตอบรับเชิงบวก ส่วนหุ้น Apple บวกก่อนเผยแพร่ผลการดำเนินงานแต่ล่าสุดราคา After Hours -3.4% เนื่องจากแม้กำไรต่อหุ้นดีกว่าคาด แต่รายได้ชะลอตัวลงหลายไตรมาสติด ซึ่งตลาดจะต้องลด PE หุ้น Apple ลงในที่สุด (Multiple Contraction) โดยหุ้น Apple คิดเป็นกว่า 1 ใน 5 ของ S&P 500 Technology Sector (-)
- ธนาคารกลางอังกฤษคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25% เช่นเดียวกับธนาคารกลางนอร์เวย์ที่คงดอกเบี้ย หุ้น Ferrari ปรับตัวบวกแรงหลัง Revised-Up คาดการณ์กำไรปีนี้ โดยจุดสังเกตของกลุ่ม Luxury Brand คือกลุ่ม Super-Luxury แบบ Hermes และ Ferrari แนวโน้มผลประกอบการดูดีกว่ากลุ่ม LVMH และ Kering ที่โดนผลกระทบจากกำลังซื้อกลุ่ม Mass Affluent มากกว่า (=) หุ้นบริษัทน้ำมันยักษ์ใหญ่ Shell กำไรดีกว่าคาด (Valuation บริษัทน้ำมันยุโรปเทรดอยู่ที่ PE ถูกกว่าบริษัทน้ำมันสหรัฐฯ) ส่วนหุ้น Novo Nordisk ปรับขึ้นแรงหลัง Revised-Up คาดการณ์รายได้มากกว่าเดิม (+)
- คุณ พุมิโอะ คิชิดะ นายกรัฐมนตรีประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงินสูงกว่าที่คาดไว้ หวังกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยหวังเพิ่มรายได้เอกชน และสนับสนุนเงินเพื่อระดับอ่อนๆในระยะยาวโดยอ้อม (+) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งนี้ จะเป็นการปรับลดภาษีให้กับประชาชนคนละ 40,000 เยน และให้เงิน 70,000 เยนกับครัวเรือนที่มีรายได้ต่ำ ภาพรวมหลายประเทศในโลกต้องกลับมาดูแลกลุ่มฐานรายได้ในในประเทศซึ่งจะต่างกับช่วงวิกฤติ 2008 ในสหรัฐฯที่เน้นแต่เงินโยนการเงิน จึงดีแต่กับคนที่ไม่มีเงินลงทุนใน Financial Asset (จากนโยบายเน้นดูแล Wallstreet ส่วนนโยบายที่กลับมาช่วยเหลือ Mainstreet) (+)
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ Caixin PMI จีนขยายตัวมากกว่าเดือนก่อนที่ 50.4 จาก 50.2 ในเดือน ก.ย. (+) ทางการเงินยังคงสนับสนุนความเข้มแข็งของเงินในระยะยาว โดยเฉพาะการลงทุนกับ Hard Technology และนวัตกรรมขั้นสูง รวมถึงดึงคนเก่งกลับมาพัฒนาประเทศ เน้นการพึ่งพาตัวเองในระยะยาว ซึ่งมองว่าหากจีนสะสางปัญหาเรื่องปริมาณหนี้ภาคเอกชน ปัญหาภาคก่อสร้าง ส่งเสริมการท่องเที่ยวในระยะยาว สร้างเมืองอัจฉริยะ ในอีก 5-15 ปี จีนก็จะเป็นมหาอำนาจที่ยิ่งใหญ่มากแต่หุ้นจีนก็ยังต้องใช้เวลา (=)
- สถิตินักท่องเที่ยวชาวต่างชาติเดินทางมาไทยสะสมช่วงวันที่ 1 ม.ค.-29 ต.ค. 2023 (10 เดือน) 22,064,968 คน อันดับหนึ่งมาเลเซีย รองลงมา ได้แก่ จีน เกาหลีใต้ อินเดีย และรัสเซีย และคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวช่วงปลายปีจะเพิ่มขึ้น จากมาตรการ Visa Free ของรัฐบาล (+) ด้านนโยบายที่เป็น Quick wins รัฐบาลได้ลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงาน ระบุหนี้ชั่วคราวเกษตรกร และอยู่ในขั้นตอนพักหนี้ให้ SMEs (=) ส่วนสำหรับมาตรการระยะกลางและระยะยาว รัฐบาลวางแผนการทูตทางเศรษฐกิจเชิงรุก เพื่อเปิดประตูสู่ตลาดใหม่สำหรับสินค้าและบริการของไทย รวมถึงการพัฒนาเขตเศรษฐกิจพิเศษทั่วประเทศ รวมถึงเพิ่มความสะดวกในการทำธุรกิจ และปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานรวมถึงโครงการ Land bridge เพื่อเชื่อมต่อทะเลอันดามันกับอ่าวไทย (+) รัฐบาลมีเป้าหมายเพิ่มรายได้ให้กับเกษตรกรไทย 3 เท่า ภายใน 4 ปีข้างหน้า (+)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้บวกต่อ โดยทั้งตลาดออสเตรเลีย ญี่ปุ่น และฮ่องกง บวกสดใส (+) โดยดัชนี NIKKEI 225 บวก +1.1% (9.05 เวลาไทย) Hang Seng Index มีแรงซื้อตาม Global Sentiment Risk-On (ระยะสั้น) ด้าน Caixin PMI จีนภาคบริการขยายตัวจากเดือนก่อนในวันนี้ (+)
- คาดคืนนี้ดัชนีหุ้นสหรัฐฯมีโอกาสปิดทรงตัวจากการ Priced-In งบ Apple ที่รายได้หดตัวหลายไตรมาส แต่คาดว่าปัจจัยบวกจะกลบปัจจัยลบ สำหรับบางกองทุนที่เลือกหุ้นที่ดี เช่น TMB-ES-GCG และ K-GTECH เนื่องจาก 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	2-Nov	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,852.55	1.97%	4.07%
DOW JONES	33,839.08	1.70%	3.22%
S&P 500	4,317.78	1.89%	4.36%
NASDAQ	13,294.19	1.78%	5.55%
STOXX 600	443.47	1.58%	2.37%
NIKKEI 225	31,949.89	1.10%	4.41%
SHANGHAI COMP	3,009.41	-0.45%	0.71%
HANG SENG	17,229.59	0.75%	1.09%
SET INDEX	1,403.99	1.74%	2.39%
SENSEX	64,080.90	0.77%	1.48%
VN INDEX	1,075.47	3.44%	1.90%
Alternative	2-Nov	1 Day	1 Week
Thai REIT	121.30	0.91%	0.74%
Global REIT	1,454.59	3.12%	4.81%
Crude Oil (WTI)	82.46	2.51%	-0.90%
Gold (Comex)	1,993.50	0.30%	0.32%
Currency	2-Nov	1 Day	1 Week
USD/THB	35.93	-0.83%	-0.90%
Bond	2-Nov	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.6590	-0.0751	-0.1855

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