

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- US 10Y Yield ปิดที่ 4.635% ยังมองว่า Yield จะวิ่งในกรอบที่เป็น Sweet-Spot ของหุ้นใน 3-4 วันทำการที่เหลือ คืบวันพฤหัสบดีจะมีถ้อยแถลงจากประธานเฟด คุณเจอโรม พาวเวล คาดว่าจะพูดตอกย้ำเรื่องจัดการเงินเฟ้อและรักษาเสถียรภาพในตลาดแรงงาน ส่วนสัปดาห์หน้าก็ยังคงมีความเสี่ยงเรื่องเงินเฟ้อ CPI และ Government Shut-Down ที่เลื่อนมาถึงวันที่ 16 พ.ย. อาจจะมีกลับมาเพิ่มความผันผวนให้ตลาด มองเป็น Short-Term Flow ให้รับเคลียร์ Positions (=)
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตและภาคบริการยุโรปหดตัวเท่ากับคาดการณ์เมื่อคืนที่ผ่านมา (=) แต่ในภาพรวมการชะลอตัวของตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญยุโรปเพิ่มขึ้นในเดือนต.ค. เพิ่มโอกาสเศรษฐกิจถดถอยมากขึ้น (-) ด้านหุ้นยุโรปเริ่มมีแรงเทขายทำกำไรเล็กน้อยหลังปรับตัวบวก 5 วันทำการติดกัน (=)
- คณะกรรมการนโยบายการเงินญี่ปุ่น (BOJ) ส่วนใหญ่ต้องการให้เงินเฟ้อกลับมาที่ 2% อย่างถาวร โดยเฉพาะเงินเฟ้อค่าจ้างแรงงาน ถึงจะปรับขึ้นดอกเบี้ยจากระดับติดลบ และยกเลิก Yield Curve Control (การคุม Japan 10Y Yield) สะท้อนว่าแบงก์ชาติญี่ปุ่นยังผ่อนคลายการดำเนินนโยบายการเงินอย่างมาก (Dovish) (+) ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการญี่ปุ่น Jibun Bank เดือน ต.ค. ออกมามากกว่าคาดที่ 51.6 (Exp. 51.1) ด้านการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือน ก.ย. เทียบรายปีต่ำกว่าคาดเล็กน้อยที่ -2.8% (Exp. -2.7%) ส่วนรายได้เฉลี่ยที่เป็นเงินสดของคนญี่ปุ่นเพิ่มเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดที่ 1.2% ในเดือน ก.ย. เทียบรายปี (Exp. 1%) ภาพรวมเศรษฐกิจญี่ปุ่นถือว่าดูดีเทียบตัวเองในอดีต ดูดีเทียบยุโรป แต่ก็ได้ไม่ถึงแข็งแกร่งหรือร้อนแรงแบบสหรัฐช่วงก่อนหน้านี้ (+)
- Fund-Flow ยังไหลออกจากหุ้นจีนทั้ง A-Shares และ H-Shares ในเดือน ต.ค. จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังอ่อนแอและความไม่ชัดเจนของการแก้ไขปัญหาหนี้ภาคเอกชนทั้งระบบของจีน (-) แต่เริ่มมี Fund-Inflow เข้าหุ้นที่ตกลงมาเยอะมากบางตัว เช่น Alibaba, Baidu และ AIA (+)
- GDP Q3 23 อินโดนีเซียเทียบรายปีขยายตัว 4.94% (Exp. 5.05%) เทียบรายไตรมาสขยายตัว 1.6% (Exp. 1.71%) โดยการส่งออกหดตัวมากขึ้น การใช้จ่ายภาคครัวเรือนอ่อนตัวลง ในขณะที่การลงทุนยังเพิ่มสูงขึ้น (=)
- เงินเฟ้อ CPI ไทยต่ำกว่าคาดที่ -0.31% (Exp. 0%) เทียบรายปีในเดือน ต.ค. ในขณะที่ Core CPI สูงกว่าคาดที่ 0.66% (Exp. 0.59%) มองว่าหุ้นไทยยังประกาศงบน้อยกว่าประเทศอื่น หากประกาศงบเกิน 50% หุ้นกลุ่มที่บดบังจังหวะที่หุ้น EM และหุ้นไทยฟื้นจะขึ้นได้มากกว่าดัชนี กรณี Alpha Fund อยากให้ถือรอประกาศงบในอีก 2-4 สัปดาห์หน้า (+)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้เริ่มเผชิญแรงเทขายทำกำไร โดยทั้งตลาดออสเตรเลีย ญี่ปุ่น และฮ่องกงเปิดลบ (-)
- คาดคืนนี้ดัชนีหุ้นสหรัฐมีโอกาสปิดลบจากฟิวเจอร์สที่เริ่มอยู่ในโซนลบ (8.50 เวลาไทย) คาดเป็นแรงเทขายทำกำไรหลังตลาดปรับตัวบวกมากกว่า 5-6 วันทำการ (-) แนะนำนักลงทุนทยอยลด Positions ในสัปดาห์นี้ (=)
- XSpring AM แนะนำนักลงทุนเพิ่มการลงทุนในส่วนของ Private Credits สำหรับนักลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UI) ส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นให้อยู่ในหุ้นที่เป็น Quality & Growth ที่ Valuation สมเหตุสมผล (+) จะให้ Risk/Reward ที่ดีกว่า และไม่ต้องกังวล Tail-Risk ระหว่างที่ลงทุน (=)

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

6-10 Nov 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
8 Nov 23 EU Retail Sales (YoY)(Sep)	-3.2%	-2.1%
9 Nov 23 China CPI (MoM)(Oct)		0.2%
9 Nov 23 China CPI (YoY)(Oct)		0%
9 Nov 23 China PPI (YoY)(Oct)		-2.5%
9 Nov 23 US Initial Jobless Claims (Weekly)	215,000	217,000
10 Nov 23 US Michigan Consumer Sentiment (Nov)	64	63.8
10 Nov 23 US 5-Year Inflation Expectation (Nov)		3%



Nonnalin Thungsoonthorn

XAM Investment Research and Strategy Group

ภาพรวมตลาด

Market	6-Nov	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,889.44	0.20%	4.78%
DOW JONES	34,095.86	0.10%	3.54%
S&P 500	4,365.98	0.18%	4.78%
NASDAQ	13,518.78	0.30%	5.70%
STOXX 600	443.52	-0.16%	2.88%
NIKKEI 225	32,708.48		6.55%
SHANGHAI COMP	3,058.41	0.91%	1.22%
HANG SENG	17,965.59	1.71%	3.21%
SET INDEX	1,417.21	-0.18%	1.53%
SENSEX	64,958.69	0.92%	1.32%
VN INDEX	1,089.66	1.20%	4.53%
Alternative	6-Nov	1 Day	1 Week
Thai REIT	124.12	1.27%	3.16%
Global REIT	1,462.06	-1.41%	6.04%
Crude Oil (WTI)	80.82	0.39%	-1.81%
Gold (Comex)	1,988.60	-0.53%	-0.85%
Currency	6-Nov	1 Day	1 Week
USD/THB	35.50	-0.59%	-1.29%
Bond	6-Nov	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.6431	0.0707	-0.2511

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