

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- การปรับตัวขึ้นของหุ้นสหรัฐฯในรอบนี้ 5 วันแรกอาจจะดูดี เพราะหุ้นขึ้นทั้งตลาด แต่สองวันมานี้หุ้นเล็กยังปิดลบทำให้ Stock Price Strength ยังไม่แข็งแรง (-) นักลงทุนต้องแบ่งลดสัดส่วนเพื่อบริหารความเสี่ยงในช่วงสัปดาห์นี้ถึงสองสัปดาห์หน้า ด้าน US 10Y Yield อ่อนตัวลงมาที่ 4.567% ซึ่งเป็นปัจจัยหลักขับเคลื่อนตลาด Risk-On (+) แต่ทาง XSpring AM มองเห็นความเสี่ยงจากการที่เมื่อคืนที่ผ่านมาคณะกรรมการเฟดยังมีความเห็นว่าเฟดอาจต้องขึ้นดอกเบี้ยต่อ แต่ตลาด Priced-In ว่าเฟดจะไม่ขึ้นดอกเบี้ยอีกแล้ว เกมยังน่าจะลดดอกเบี้ยครึ่งแรกกลางปี 2024 ซึ่งการที่ตลาด Dovish กว่าเฟดมาก พอดัชนีเศรษฐกิจและเงินเฟ้อออกมาแกร่ง ตลาดจะกลับมาเทขายได้อีก แต่ถ้าเงินเฟ้อ CPI อังคารหน้าตามคาดหรือต่ำกว่าคาด หุ้นสหรัฐฯอาจจะบวกต่อได้อีกสัปดาห์ (+) หุ้น UBER บวกแรงหลังกำไรดีกว่าคาด ด้านหุ้นพลังงานยังปิดลบตามราคาน้ำมัน (=)
- เงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิต PPI ยุโรปเทียบรายเดือน ในเดือน ก.ย. ออกมาที่ 0.5% ตามคาดการณ์ ไม่ได้เพิ่มแรงกดดันเงินเฟ้อ (=) ด้านหุ้นพลังงานและเหมืองแร่ยังเป็นปัจจัยจุดรั้งหุ้นยุโรปให้ Underperformed 2 วันที่ผ่านมา รวมถึงยุโรปยังขาดโมเมนตัมเชิงบวกจากหุ้น Giants Cap Stock โดยหุ้น Luxury Brand ยุโรปอย่าง LVMH และ Kering โมเมนตัมยังไม่กลับมา (-)
- Nintendo กำไรดีกว่าคาดมาก ปัจจัยสนับสนุนหลังกระแสหนัง Super Mario ดีมาก ส่งผลกับยอดขายเกม (+) XSpring AM แนะนำรอสะสมหุ้นญี่ปุ่น Large-Cap Value ยามราคาย่อตัว (+) มองว่าสอดคล้องไปกับเทรนด์เศรษฐกิจมหภาค และได้ประโยชน์จากการที่ Japan 10Y Yield มีโอกาสเพิ่มขึ้นในอนาคต รวมถึงนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจญี่ปุ่น เพื่อให้แน่ใจว่าญี่ปุ่นจะหลุดจากกับดักเงินฝืดอย่างถาวร (+)
- ยอดส่งออกจีนในเดือน ต.ค. เทียบรายปีหดตัวมากกว่าคาดที่ -6.4% (Exp. -3.1%) ในขณะที่การนำเข้ามากกว่าคาดที่ 3% (Exp. -5.4%) ภาพรวมเงินเกินดุลการค้าลดลงเทียบกับเดือนก่อน (=) ในงานประชุม Belt and Road Conference ที่ผ่านมามีจีนต้อนรับหลายประเทศทั่วโลก พร้อมตอกย้ำศักยภาพด้านเทคโนโลยี โดย เมืองที่ติด 10 อันดับท็อปใน Top 100 Science and Technology Clusters มีทั้งเมืองปักกิ่ง เซี่ยงไฮ้ และซูโจว สะท้อนความเข้มแข็งอย่างก้าวกระโดดของจีน นอกจากนี้จีนยังมีความได้เปรียบทั้งในเรื่องฐานข้อมูลในปริมาณมหาศาลเพื่อป้อน Data Base ให้ AI, การสร้างและพัฒนาเมืองแห่งอนาคต รวมถึงการสนับสนุน Hard Tech รวมถึงกลุ่มวัสดุ Hi-Tech และพลังงานสะอาด (+)
- หุ้นไทยยังบวกอ่อนแอกว่าภูมิภาคแต่ยังยืนเหนือ 1,400 จุด โดยคาดว่าจะยังเผชิญแรงเทขายทำกำไร มองปัจจัยราคาน้ำมันที่ปรับตัวลง จะส่งผลต่อแรงเทขายหุ้นกลุ่มพลังงาน แนะนำให้รอประกาศผลประกอบการมองว่า Alpha Fund ที่เลือกหุ้นดาวรุ่งน่าจะ Outperformed ตลาดได้ในอีก 2-4 สัปดาห์หน้า (+)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดว่าวันนี้จะบวกผสมผสาน (Mixed) โดยตลาดออสเตรเลีย ญี่ปุ่น เปิดบวก ในขณะที่จีนเปิดลบ (-)
- คาดคืนนี้ดัชนีหุ้นสหรัฐฯมีโอกาสปิดลบจากฟิวเจอร์สที่เริ่มอยู่ในโซนลบ (8.50 เวลาไทย) คาดเป็นแรงเทขายทำกำไรหลังตลาดปรับตัวบวกมากกว่า 7-8 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	7-Nov	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,887.39	-0.07%	4.29%
DOW JONES	34,152.60	0.17%	3.33%
S&P 500	4,378.38	0.28%	4.40%
NASDAQ	13,639.86	0.90%	6.14%
STOXX 600	442.81	-0.16%	2.11%
NIKKEI 225	32,271.82	-1.34%	4.58%
SHANGHAI COMP	3,057.27	-0.04%	1.28%
HANG SENG	17,669.16	-1.66%	3.25%
SET INDEX	1,408.30	-0.63%	1.92%
SENSEX	64,942.40	-0.03%	1.67%
VN INDEX	1,080.29	-0.86%	5.07%
Alternative	7-Nov	1 Day	1 Week
Thai REIT	123.83	-0.23%	2.76%
Global REIT	1,448.23	-0.95%	3.73%
Crude Oil (WTI)	77.37	-4.27%	-4.51%
Gold (Comex)	1,973.50	-0.76%	-1.04%
Currency	7-Nov	1 Day	1 Week
USD/THB	35.56	0.18%	-1.05%
Bond	7-Nov	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.5665	-0.0766	-0.3642

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