

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- การปรับตัวขึ้นของหุ้นสหรัฐฯในรอบนี้ 5 วันแรกอาจจะดูดี เพราะหุ้นขึ้นทั้งตลาด แต่สามวันมานี้หุ้นเล็กยังปิดลบทำให้ Stock Price Strength ยังไม่แข็งแรง (-) Dow Jones เริ่มปิดลบอ่อนเมื่อคืนนี้ ส่วน S&P 500 และ Nasdaq เหลือบวกอ่อนๆ โดย S&P 500 บวกมา 8 คินติดกัน ส่วน Nasdaq บวกมา 9 คินติดกัน นักลงทุนต้องแบ่งลดสัดส่วนเพื่อบริหารความเสี่ยงในช่วงสุดสัปดาห์นี้ถึงสองสัปดาห์หน้า (=) US 10Y Yield อ่อนตัวลงมาที่ 4.492% ซึ่งเป็นปัจจัยหลักขับเคลื่อนตลาด Risk-On (+) ด้านยอดสินค้าคงเหลือของค่าส่งสหรัฐฯในเดือน ก.ย. ออกมามากกว่าคาดที่ 0.2% (Exp. 0%) สะท้อนสต็อกคงเหลือที่เพิ่มขึ้น จากดีมานด์ต่อสินค้าของผู้ค้าปลีกที่เริ่มลดลง (-) หุ้น Eli Lilly ปรับขึ้นหลัง อ.ย. สหรัฐอนุมัติการใช้ยาลดความอ้วนของบริษัท (+) ด้านหุ้น Disney กำไรดีกว่าคาดหลังตลาดปิด โดยราคา After Hours +3.3% (+) ราคาน้ำมันดิบ WTI ลดลงสู่ระดับ 75\$ หลังสต็อกน้ำมันดิบ API สหรัฐสัปดาห์ที่แล้วเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดมาก รวมถึง EIA ได้ปรับลดคาดการณ์ราคาน้ำมันปีหน้าลงมาที่ 89\$ ส่วนการส่งออกเงินที่ต่ำคาดเมื่อวานนี้ทำให้ตลาดคาดหวังดีมานด์น้ำมันลดลงไปอีก (-)
- ยอดค้าปลีกยุโรปในเดือน ก.ย. เทียบรายเดือนหดตัวกว่าคาดที่ -0.3% (Exp. -0.2%) เทียบรายปี -2.9% (Exp. -3.2%) หุ้นยุโรปบวกแกร่งสวนตัวเลขเศรษฐกิจเมื่อคืนหลังหุ้นที่ประกาศงบเมื่อคืนกำไรดีกว่าคาด (+)
- ดัชนีบ่งชี้เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวเล็กน้อยในเดือน ก.ย. มาที่ 114.7 จาก 114.6 ในเดือนก่อน ด้านดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจในเดือน ก.ย. อ่อนตัวลงมาที่ 108.7 จาก 109.2 ในเดือนก่อน (=) ด้านผลสำรวจรอยเตอร์ทั้งกันคาดว่าความเชื่อมั่นของผู้ผลิตอาจทรงตัวในอีก 3 เดือนข้างหน้า ขณะที่ความเชื่อมั่นในภาคบริการอาจลดลง (=) ภาพรวมสะท้อนเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวที่ไม่สม่ำเสมอ เริ่มเห็นทิศทางการชะลอตัวลงบางส่วน (-) แต่ในแง่ Earnings Momentum ยังดูดี (+) รวมถึงนโยบายการเงินยังผ่อนคลายมาก (+) และมีแนวโน้มกระตุ้นเศรษฐกิจ (นโยบายการคลัง) (+)
- ตัวเลขเงินเฟ้อผู้บริโภค CPI จีนประกาศเข้านี้เทียบรายเดือนในเดือน ต.ค. หดตัว -0.1% (Exp. 0%) ตัวเลขเทียบรายปีหดตัวกว่าคาดที่ -0.2% (Exp. -0.1%) ด้านเงินเฟ้อผู้ผลิต PPI หดตัวน้อยกว่าคาดเทียบรายปีที่ -2.6% (Exp. -2.7%) ภาพรวมเงินเฟ้อจีนยังหดตัว สะท้อนเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัวแข็งแกร่ง (-) ด้านผู้ว่าการธนาคารกลางจีน (PBOC) กล่าวว่าการรักษาเสถียรภาพค่าเงินหยวนให้เคลื่อนไหวในกรอบแคบมากขึ้น ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากการปรับตัวขึ้นลงของค่าเงินหยวน (+) ภาคส่วนที่แข็งแกร่งที่สุดของจีนคือธุรกิจรถยนต์ EV และการสนับสนุนพลังงานสะอาด โดยจีนเป็นตลาดรถยนต์ EV รายใหญ่ที่สุดในโลก ยอดขายรถ EV ของจีนกิน Market Share กว่า 59% ของโลกในปี 2022 ที่ 5.9 ล้านคัน ด้านตลาดในประเทศจีนเอง แบรนต์จีนคิดเป็นสัดส่วน 81% ของตลาดรถยนต์ EV ในจีน (+) ธุรกิจที่เกี่ยวกับ Supply Chain EV car, พลังงานสะอาดจีน, Hard Tech & Foundry และวัสดุขั้นสูง ยังเป็น Key ของอุตสาหกรรมจีน (+)
- นายกสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุนไทย (IAA) คาดว่าจุดเปลี่ยนตลาดหุ้นไทยต้องรอดอกเบียร์เฟดพีดและเม็ดเงินลงทุนเริ่มไหลกลับเข้า EM โดยเฉพาะ EM ที่ Underperformed อย่างหุ้นไทยและหุ้นจีน มูลค่าเหมาะสม (Fair Value) ของ SET Index ในระยะ 12 เดือนข้างหน้า ประเมินด้วยวิธี Bottom-up Approach สูงกว่าระดับดัชนีในปัจจุบันราว 15% โดย SET Index อยู่ที่ 1,623 จุด ส่วน SET50 Index อยู่ที่ 1,005 จุด ด้านสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) คาดว่าเม็ดเงินลงทุนต่างประเทศ กำลังเคลื่อนย้ายเข้าสู่ประเทศไทย และเอเชียซึ่งคาดว่าจะเป็ศูนย์กลางของโลก โดยเฉพาะอาเซียน ที่มีเงินลงทุนโดยตรง (FDI) ไหลเข้ามาในภูมิภาค รวมถึงคาดว่าเฟดใกล้จะยุติวงจรรอบขึ้นดอกเบี้ยแล้ว (+)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดว่าวันนี้อยู่ในแดนบวกโดยตลาดหุ้นออสเตรเลีย ญี่ปุ่น จีน (CSI 300 และ HSCEI) เปิดบวก มีเพียง Hang Seng Index เปิดลบอ่อนๆ (-)
- คาดคืนนี้ดัชนีหุ้นสหรัฐฯมีโอกาสปิดทรงตัว พิวเจอร์ส S&P 500 และ Nasdaq ลบ แต่พิวเจอร์ส Dow Jones และ Russell 2000 บวก (8.50 เวลาไทย) คาดเป็นแรงเทขายทำกำไรหลังตลาดปรับตัวบวกมากกว่า 8-9 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	8-Nov	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,888.41	0.04%	3.25%
DOW JONES	34,112.27	-0.12%	2.52%
S&P 500	4,382.78	0.10%	3.42%
NASDAQ	13,650.41	0.08%	4.51%
STOXX 600	444.07	0.28%	1.72%
NIKKEI 225	32,166.48	-0.33%	1.79%
SHANGHAI COMP	3,052.37	-0.16%	0.97%
HANG SENG	17,567.46	-0.58%	2.72%
SET INDEX	1,411.77	0.25%	2.31%
SENSEX	64,975.61	0.05%	2.18%
VN INDEX	1,113.43	3.07%	7.10%
Alternative	8-Nov	1 Day	1 Week
Thai REIT	124.26	0.35%	3.37%
Global REIT	1,454.25	0.42%	3.10%
Crude Oil (WTI)	75.33	-2.64%	-6.35%
Gold (Comex)	1,957.80	-0.80%	-1.49%
Currency	8-Nov	1 Day	1 Week
USD/THB	35.59	0.08%	-1.75%
Bond	8-Nov	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.4925	-0.0740	-0.2416

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