

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- US 10Y Yield อยู่ที่ 4.648% ไม่เปลี่ยนแปลงมากจากสองวันก่อน (=) FedWatch Tool สะท้อนนักลงทุนให้น้ำหนัก 86% ที่เฟดจะคงดอกเบี้ยที่เรตจ 5.25-5.50% ในการประชุมวันที่ 12-13 ธ.ค. 23 ซึ่งหากเงินเฟ้อ CPI เดือน ต.ค. เทียบรายเดือนออกมาสูงกว่า 0.1% และ Core CPI มากกว่า 0.3% คาดว่า US 10Y Yield จะพุ่งไปที่ 4.8% แต่ในทางตรงกันข้ามหาก CPI ออกมาตามคาด US 10Y Yield มีโอกาสอ่อนตัวลงไปอยู่ที่ 4.5% และหาก CPI ออกมาต่ำกว่าคาด US 10Y Yield อาจอ่อนตัวลงไปแตะ 4.3-4.4% ในคืนนี้ ซึ่งหาก Yield อ่อนตัวลง XSpring AM มองว่า US Growth Stock ยัง Rebound ต่อได้อีก 1-2 สัปดาห์ (+) ก่อนที่จะเริ่มแกว่ง Sideway แล้วไปเคลื่อนไหวตาม Catalyst ในตลาดในอนาคต (=) Dow Jones Outperformed เมื่อคืนนี้จากปัจจัยเฉพาะตัวคำสั่งซื้อเครื่องบิน Boeing จากจีน (+) มองว่าหุ้นที่ Earnings Momentum Q2-Q3 ดีจะยังนำลู่ในช่วงเวลาที่เหลือจนถึงสิ้นปีมากกว่า (+) มองภาพใหญ่ตลาดจะเป็น Sideway เพราะฉะนั้นนักลงทุนต้องลดสัดส่วนเมื่อติดลบลดลง หรือถ้าในกรณีที่สะสมเข้าไปใหม่ แล้วลดสัดส่วนต้นทุนก่อนหลังออกมา ก่อน (Last In First Out : LIFO) (=)
- หุ้นยุโรปปิดบวก โดยหุ้นกลุ่ม Healthcare, Bank และ Energy ปรับขึ้นจากปัจจัยเฉพาะตัว XSpring AM มองว่ายุโรปปัญหาเงินเฟ้อน่ากังวลลดลงแล้ว คาดแบงก์ชาติยุโรป, อังกฤษ และธนาคารกลางประเทศยุโรปอื่นๆ มาถึงปลายทางการขึ้นดอกเบี้ยแล้ว (Terminal Rates) แต่ยังไม่พูดถึงการลดดอกเบี้ยในอนาคต (คาดลดดอกเบี้ยกลางปี 2024) ด้านตัวเลขเศรษฐกิจต้องรอดูตามโมเมนตัมการชะลอตัวหากเป็น Mild Recession ก็จะไม่ถ่วงน้ำหนักลงทุนในระยะถัดไป (+)
- คำสั่งซื้อเครื่องจักรญี่ปุ่นลดลง -20.6% เทียบรายปีในเดือน ต.ค. ลดลงจากเดือน ก.ย. ที่ -11.2% สอดคล้องไปกับทิศทางภาคการผลิตทั่วโลกที่ชะลอตัวลง โดยเฉพาะจีนซึ่งเป็นผู้ค้าสำคัญของญี่ปุ่น (-) ด้านเงินเฟ้อภาคคำสั่งญี่ปุ่นชะลอตัวลงเนื่องจากวัตถุดิบการผลิตทั้งไม้ เคมีภัณฑ์ และเหล็กกล้า ราคาชะลอตัวลง XSpring AM มองว่าช่วยลดผลกระทบเงินเฟ้อฝั่งต้นทุน (-) มองว่าหุ้นญี่ปุ่นตราบเท่าที่ Real Rates ยังต่ำเทียบประเทศใหญ่ในโลก, Fund-Inflow ยังไหลเข้าลงทุน รวมถึงยังเห็น FDI ทั้งลงทุนตรงสั่งหาญี่ปุ่นและ Semiconductor มองว่าหุ้นญี่ปุ่นยังสามารถซื้อที่รอบล่างของเทรนด์และขายที่กรอบบนของเทรนด์ (ซื้อเมื่อย่อและขายเมื่อบวกเร็วแรงในระยะสั้น) (+)
- ยอดสินเชื่อใหม่เงินเดือน ต.ค. ขยายตัวมากกว่าคาดที่ 738,400 ล้านหยวน (Exp. 650,000) (+) ด้านการเพิ่มขึ้นของปริมาณเงินในระบบ (M2) เทียบรายปีในเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดที่ 10.3% (Exp 10.4%) ตลาดหุ้นจีนปิดบวกวันจันทร์และเปิดบวกในวันอังคาร รอดูตาม Fund-Flow ที่จะเข้า/ออกจากหุ้น EM โดยดูผล US CPI คืนนี้ และติดตามการประชุมธนาคาร APEC ระหว่างสี่จีน-โจ ไบเดน คืนวันพุธที่ 15
- รวม.อุตสาหกรรมไทยมองภาพรวมเศรษฐกิจอุตสาหกรรมไทยในช่วงครึ่งหลังของปี 2023 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากครึ่งปีแรก (+) จากการขยายตัวของภาคบริการในเกือบทุกหมวดสินค้า การจ้างงานดีขึ้น รวมทั้งภาคการท่องเที่ยวที่ดีขึ้นมาก อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม ยารักษาโรค อุตสาหกรรมแฟชั่น โดเด่นเป็นพิเศษ (+) ในอนาคตจะส่งเสริม 6 ด้านสำคัญในการพัฒนาอุตสาหกรรม ได้แก่ 1. อุตสาหกรรมเป้าหมาย เช่น EV Supply Chain 2. ผลักดันไทยเป็น Halal Hub 3. อุตสาหกรรมที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม 4. Digitalization (ปรับปรุงฐานข้อมูลภาคอุตสาหกรรมให้เป็นระบบ) 5. สนับสนุน SMEs ทั้งความรู้ และแหล่งทุน 6. ยกกระดับการบริหารจัดการน้ำ (+) ด้านตลาดหุ้นไทยมองว่าประเด็นร้อนเรื่อง Short-Sell ยังกดดันความเชื่อมั่นรายย่อยไทยอยู่ (-) ซึ่งหากแรงกดดันจากประเด็นดังกล่าวลดลง คาดว่าหุ้นไทยมีโอกาสตั้งเป้าเทรดที่ 1,400 ต้นๆได้ (+) แนะนำกองทุน High Alpha Fund เพราะหลังจากนี้หุ้นไทยที่จะทำผลตอบแทนได้ดีคือหุ้น Super Stock ซึ่งมีไม่ถึง 5% ของตลาด และหุ้นวัฏจักร (Cyclical) ซื้อเมื่อราคาอยู่ในโซนต่ำของ Business Cycle ในแต่ละอุตสาหกรรม (+)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดว่าวันนี้อยู่ในแดนบวกโดยตลาดหุ้นออสเตรเลีย ญี่ปุ่น จีน ปิดบวก (+) XSpring AM มองว่าจะมี Fund-Inflow เข้า EM มากขึ้นหากเงินเฟ้อ CPI สหรัฐต่ำคาด (+) หุ้นไทยยัง Underperformed มองกองทุนหุ้น Alpha Fund และหุ้นปันผลที่ราคาต่ำกว่ามูลค่า (มี Margin of Safety) ถึงน่าสนใจ (+)
- คาดคืนนี้ดัชนีหุ้นสหรัฐมีโอกาสปิดผันผวนขึ้นกับเงินเฟ้อ CPI ถ้ามากกว่าคาดตลาดลบ ถ้าตามคาดตลาดบวกอ่อนๆ (+) XSpring AM แนะนำนักลงทุนเพิ่มการลงทุนในส่วนของ Private Credits สำหรับนักลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UI) ส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นให้อยู่ในหุ้นที่เป็น Quality & Growth ที่ Valuation สมเหตุสมผล จะให้ Risk/Reward ที่ดีกว่า (+)

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

13-17 Nov 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
14 Nov 23 Japan GDP Q3 2023 (QoQ)(Q3)	-0.1%	1.2%
14 Nov 23 EU GDP Q3 2023 (QoQ)(Q3)	-0.1%	-0.1%
14 Nov 23 EU GDP Q3 2023 (YoY)(Q3)	0.1%	0.1%
14 Nov 23 US CPI (MoM)(Oct)	0.1%	0.4%
14 Nov 23 US Core CPI (MoM)(Oct)	0.3%	0.3%
15 Nov 23 China Industrial Production (YoY)(Oct)	4.5%	4.5%
15 Nov 23 China Retail Sales (YoY)(Oct)	7%	5.5%
15 Nov 23 US Core PPI (MoM)(Oct)	0.2%	0.3%
15 Nov 23 US Retail Sales (MoM)(Oct)	-0.1%	0.7%
16 Nov 23 US Initial Jobless Claims (Weekly)		217,000
16 Nov 23 US Industrial Production (MoM)(Oct)	-0.4%	0.3%
17 Nov 23 US Building Permits (MoM)(Oct)	1.45M	1.471M
17 Nov 23 US Housing Starts (MoM)(Oct)	1.345M	1.358M

ภาพรวมตลาด

Market	13-Nov	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,904.64	0.13%	0.53%
DOW JONES	34,337.87	0.16%	0.71%
S&P 500	4,411.55	-0.08%	1.04%
NASDAQ	13,767.74	-0.22%	1.84%
STOXX 600	446.62	0.75%	0.70%
NIKKEI 225	32,585.11	0.05%	-0.38%
SHANGHAI COMP	3,046.53	0.25%	-0.39%
HANG SENG	17,425.21	1.29%	-3.01%
SET INDEX	1,387.13	-0.18%	-2.12%
SENSEX	64,933.87	0.04%	-0.04%
VN INDEX	1,100.07	-0.15%	0.96%
Alternative	13-Nov	1 Day	1 Week
Thai REIT	124.23	-0.14%	0.09%
Global REIT	1,433.91	-0.76%	-1.93%
Crude Oil (WTI)	78.26	1.41%	-3.17%
Gold (Comex)	1,950.20	0.65%	-1.93%
Currency	13-Nov	1 Day	1 Week
USD/THB	36.01	0.33%	1.43%
Bond	13-Nov	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.6399	-0.0119	-0.0032

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