

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- US 10Y Yield เติบโตขึ้นเล็กน้อยที่ 4.516% หลังยอดค้าปลีกสหรัฐในเดือน ต.ค. เทียบรายเดือนหดตัวน้อยกว่าคาดที่ -0.1% (Exp. -0.3%) ด้านดัชนีการผลิตเขตนิวยอร์กในเดือน พ.ย. ออกมาดีกว่าคาดที่ 9.1 (Exp. -2.8) ส่วนยอดสินค้าคงเหลือสหรัฐเดือน ก.ย. ออกมาตามคาดที่ 0.4 ภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐยังแกร่ง (Positive Surprise เมื่อคืนที่ผ่านมา) แต่ข้อดีคือเงินเฟ้อผู้ผลิต PPI เทียบรายเดือนในเดือน ต.ค. ออกมาต่ำกว่าคาดที่ -0.5% (Exp. 0.1%) ส่วน Core PPI ออกมาที่ 0% (Exp. 0.3%) (Inflation Negative Surprise) ภาพรวมยังสนับสนุนโมเมนตัมตลาดสหรัฐไปต่อ จนกว่าจะมี Catalyst ใหม่ (=) Target หุ้นค้าปลีกยักษ์ใหญ่สหรัฐ +17% หลังบดี (+) หุ้น Small-Cap สหรัฐอย่างดัชนี Russell 2000 โมเมนตัมเชิงบวกยังดีต่อเนื่อง หลังปรับตัวขึ้นมาเล็กน้อยกว่าหุ้น Giants to Mid Cap มองว่าถ้ายังไม่มีการปรับขึ้นดอกเบี้ย ยังสามารถ Go with the flow ได้อีก 2-7 วันทำการ (+)
- ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมยุโรปเดือน ก.ย. หดตัวกว่าคาดที่ -1.1 % (Exp. -0.7%) เงินเพื่ออังกฤษออกมาต่ำกว่าคาด รวมถึงดัชนีราคาค้าส่งในเยอรมันอ่อนตัวลง ภาพรวมทั้งเศรษฐกิจและเงินเฟ้อยุโรปยังชะลอตัวลง หุ้น Luxury Brand ยุโรปอย่าง LVMH และ Kering พ้นตัวขึ้นต่อเนื่องหลังตลาด Risk-On ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย. ที่ผ่านมา จากภาพรวมเศรษฐกิจจีนที่ดูแย่ลง เศรษฐกิจยุโรปเริ่มทรงตัว รวมถึงใกล้เข้าสู่ช่วงคริสต์มาส
- ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมญี่ปุ่นเดือน ก.ย. ขยายตัวมาที่ 0.5% จากเดือนก่อนหน้าที่ 0.2% ด้านยอดส่งออกญี่ปุ่นเดือน ต.ค. เทียบรายปีมากกว่าคาดที่ 1.6% (Exp. 1.2%) ส่วนยอดคำสั่งซื้อเครื่องจักรในเดือน ก.ย. มากกว่าคาดที่ 1.4% (Exp. 0.9%) โดยนักท่องเที่ยวที่เข้าญี่ปุ่นในเดือน ต.ค. 2023 อยู่ที่ 2.52 ล้านคน มากกว่า 2.5 ล้านคน ช่วง ต.ค. 2019 ภาพรวมเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังอยู่ในทิศทางที่ดี (+) ปัญหาเงินอ่อนผนวกกับเงินเฟ้อกระทบฝั่งธุรกิจที่ต้องนำเข้าวัตถุดิบการผลิต (-) แต่ภาคบริการเห็นการเติบโตดี (+)
- Tencent งบดีกว่าคาด รายได้โต 10% กำไรหดตัวน้อยกว่าคาด แม้ทางการจีนควบคุมเวลาเล่นเกมยาวจนรวมถึงหลากหลาย Catalyst เชิงลบต่างๆต่อหุ้น Giants-Cap Tech จีน แต่กำไรก็ยังออกมาดีได้ (+) ด้านดัชนีราคาบ้านในจีนเดือน ต.ค. ยังหดตัวเทียบรายเดือนที่ -0.38% ลมมากกว่าเดือนก่อนที่ -0.1% สะท้อนว่าปัญหาหลักที่ยังกดดัน Catalyst เชิงลบต่อหุ้นจีนที่ทำให้ไม่สามารถขึ้นได้เท่า Asia/EM อื่นๆยังเป็นภาคส่วนเกี่ยวเนื่องกับภาคอสังหา (-)
- หุ้นไทยปรับขึ้นตาม Global Sentiment ทำให้แนวโน้มราคาหุ้นดีขึ้น Fund-Inflow ต่างชาติเริ่มซื้อมากขึ้นหลัง US 10Y Yield อยู่ในเรอจ 4.4-4.5% และนักลงทุนในตลาดคาด Fed หยุดขึ้นดอกเบี้ยแล้ว (คาดคงดอกเบี้ยและรอดดอกเบี้ยกลางปี 2024) ผนวกกับไทยเป็น EM ที่ Laggards เช่นเดียวกับจีน แต่ภาพรวม XSpring AM มองว่าหากไทยฟื้นจากความเชื่อมั่นตลาดทุน ก็จะมี Upside ในระยะสั้นที่ดี (+) รวมถึงการที่มีกองทุนลดหย่อนภาษีตัวใหม่ออกมา คาดแสดงความตั้งใจว่าต้องการสนับสนุนตลาดทุนไทย แต่ยังคงต้อง Selective-Buy เชื่อว่าผลตอบแทนหุ้นผู้ชนะจะ Outperformed อย่างมีนัยยะสำคัญ (+) โดยเฉพาะเมื่อเทียบกับหุ้น Old Economy ซึ่งเป็นองค์ประกอบหลักดัชนี SET ที่อาจจะยังไม่ได้น่าสนใจ (=)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดว่าวันนี้มีแรงเทขายทำกำไรในบางตลาด โดยหุ้นออสเตรเลีย และ Nikkei 225 เปิดลบ (-) แต่ TOPIX Index เปิดบวก (+) XSpring AM มองว่าจะมี Fund-Inflow เข้า EM มากขึ้นหลังเงินเฟ้อ CPI และ PPI สหรัฐต่ำคาด (+) หุ้นไทยยัง Underperformed มองกองทุนหุ้น Alpha Fund และหุ้นปันผลที่ราคาต่ำกว่ามูลค่า (มี Margin of Safety) ถึงน่าสนใจ (+) แนะนำ Go With The Flow โค้งสุดท้ายหุ้น Mid/Small Growth สหรัฐและให้ลดสัดส่วนการลงทุนก่อนที่ตลาดจะไป Priced-In ปัจจัยเศรษฐกิจ Negative Surprise ในระยะถัดไป (2 สัปดาห์หน้าเป็นต้นไป) (-) 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	15-Nov	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,975.19	0.40%	3.00%
DOW JONES	34,991.21	0.47%	2.58%
S&P 500	4,502.88	0.16%	2.74%
NASDAQ	14,103.84	0.07%	3.32%
STOXX 600	454.52	0.42%	2.35%
NIKKEI 225	33,519.70	2.52%	4.21%
SHANGHAI COMP	3,072.84	0.55%	0.67%
HANG SENG	18,078.00	3.92%	2.90%
SET INDEX	1,415.17	2.10%	0.24%
SENSEX	65,675.93		1.08%
VN INDEX	1,122.50	1.15%	0.81%
Alternative	15-Nov	1 Day	1 Week
Thai REIT	126.70	1.25%	1.96%
Global REIT	1,508.41	-0.05%	3.72%
Crude Oil (WTI)	76.66	-2.04%	1.77%
Gold (Comex)	1,964.30	-0.11%	0.33%
Currency	15-Nov	1 Day	1 Week
USD/THB	35.45	-1.68%	-0.41%
Bond	15-Nov	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.5314	0.0841	0.0389

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