

**สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้**

- US 10Y Yield อ่อนตัวลงมาที่ 4.437% โดยการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสัปดาห์ที่แล้วออกมาสูงกว่าคาดที่ 231,000 ตำแหน่ง (Exp. 220,000) ด้านดัชนีราคาสินค้าส่งออกหดตัวกว่าคาดที่ -1.1% เทียบรายเดือน ในเดือน ต.ค. (Exp. -0.5%) ดัชนีตลาดอสังหา NAHB ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 34 ในเดือน พ.ย. (Exp. 40) ในขณะที่ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมฟิลาเดเฟียหดตัวน้อยกว่าคาดที่ -5.9 (Exp. 9.0) รวมถึงดัชนีกิจกรรมการผลิตรัฐแคนซัสหดตัวน้อยลงในเดือน พ.ย. มาที่ -3 จาก -8 ในเดือน ต.ค. ภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯชะลอตัวแต่ยังอยู่ในระดับที่ตลาดยังไม่ได้กังวลกับปัจจัย Recession เลยยังเป็น Sweet Spot กับตลาดหุ้นในระยะสั้น (+) ด้านงบบริษัทยักษ์ใหญ่ในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานอย่าง Cisco Systems แม้งบดีกว่าคาดแต่ Outlook ต่ำกว่าคาดราคาเลยปรับตัวลงแรง (-) เช่นเดียวกับ Walmart ที่งบดีกว่าคาดเล็กน้อยแต่คาดว่ากำไรในอนาคตจะชะลอตัวลง (-) หุ้นที่ยัง Rally ได้แก่ Giants-Cap Growth ex Tesla (+) มองว่าตลาดสหรัฐตอนนี้รับรู้ปัจจัยตัวเลขเศรษฐกิจ (Slightly Negative Surprise) รวมถึงเงินเฟ้อต่ำกว่าคาด (Inflation Lower Than Expected) มาพอสมควรแล้ว ทำให้คาดการณ์ว่าระยะสั้น Downside US 10Y Yield จะเริ่มจำกัดที่ระดับ 4.4% ซึ่งจะทำให้ไม่หมดลมในตลาดในภาพรวมเริ่มตึงตัว โดยคาดว่าตลาดจะแกว่งตัวไซด์เวย์ก่อนซัก 1-2 สัปดาห์ ก่อนที่มีโอกาสจะขึ้นส่งท้ายในช่วง 3-6 สัปดาห์หน้า (โค้งสุดท้ายของปี 2023) (=)
- คณะกรรมการการยุโรป (EC) คาดเศรษฐกิจยุโรปจะฟื้นตัวในปี 2023 และ 2024 (+) แต่อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจปี 2025 คาดว่าจะยังต่ำกว่าก่อนเกิดสงครามในปี 2021 กว่า 20%
- ดัชนีอุตสาหกรรมขั้นที่สามของญี่ปุ่นหดตัว -1 เมื่อเทียบรายเดือน ในเดือน ก.ย. จากเดือน ส.ค. ที่ -0.1 ภาพรวมเศรษฐกิจญี่ปุ่นภาคส่งออกรวมถึงการใช้จ่ายภาคเอกชนยังชะลอตัวลง (-) แต่ภาคบริการดีขึ้น รวมถึงญี่ปุ่นยังดึงดูดเม็ดเงินลงทุนในอสังหา, โรงแรมจากต่างชาติได้มากขึ้น ด้านนโยบายการเงินยังผ่อนคลายเป็นอย่างมาก (+)
- Alibaba กำไรต่อหุ้นต่ำกว่าคาด กดดันราคาหุ้นร่วงลงแรง (-) โดยส่วนธุรกิจ Cloud & AI ได้รับผลกระทบจาก US Chip Act 2.0 ในเดือน ต.ค. ทำให้ Alibaba อาจไม่สามารถ Spin-Off Business Unit ดังกล่าวออกมาตามความตั้งใจเดิม (=) รวมถึงครอบครัวคุณเจ็คหม่าเตรียมขายหุ้น Alibaba ออกมากกว่า 871 ล้านดอลลาร์ หลังลดบทบาทบริหารลงและคุณเจ็คดี ฐู ผู้ร่วมก่อตั้งจะเป็น CEO อาลีบาบาต่อไป (-) ประเด็นการเจรจาสิทธิ-จีนนอกรอบยังไม่ได้มีปัจจัย Positive Surprise เพิ่มเติม (=) ด้านดัชนีราคาบ้านในจีนเทียบรายเดือนที่หดตัวกว่าคาดมากในเดือน ต.ค. ยังกดดันตลาดจีนต่อเนื่องจากเมื่อวาน (-)
- คณะกรรมการการ (กมธ.) การต่างประเทศไทยจะผลักดันข้อตกลง FTA ไทย-อียู ซึ่งจะช่วยเพิ่มขีดความสามารถให้กับประเทศ โดยจะทำให้ผู้ประกอบการไทยได้รับการยกเว้นการจัดเก็บภาษีกับสินค้าไทย ดึงดูดการลงทุน สร้างรายได้ คาดจะช่วย GDP ไทยขยายตัวเพิ่มได้ 1.28% เพราะอียูเป็นคู่ค้าอันดับที่ 4 ของไทย รองจากจีน สหรัฐฯ และญี่ปุ่น (+)

**แนวโน้มตลาดวันนี้**

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดว่าวันนี้มีแรงเทขายทำกำไรในบางตลาด โดยหุ้นออสเตรเลีย และจีนเปิดลบ (-) แต่หุ้นญี่ปุ่นเปิดบวก (+) Futures สหรัฐเป็นบวกยกเว้น Nasdaq ณ เวลา 9.00 (+) 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 สหรัฐ ซึ่งขึ้นมาจากในช่วงที่ผ่านมา มองว่ากองทุนหลัก SCBUSAA ไม่น่าจะย่อต่ำกว่า 99-100\$ ก่อนสิ้นปีปรับตัวขึ้นต่อได้อีก (+) 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	16-Nov	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,973.00	-0.07%	3.27%
DOW JONES	34,945.47	-0.13%	3.11%
S&P 500	4,508.24	0.12%	3.70%
NASDAQ	14,113.67	0.07%	4.38%
STOXX 600	451.27	-0.72%	0.77%
NIKKEI 225	33,424.41	-0.28%	2.38%
SHANGHAI COMP	3,050.93	-0.71%	-0.08%
HANG SENG	17,831.82	-1.37%	1.83%
SET INDEX	1,415.34	0.01%	0.74%
SENSEX	65,982.48	0.47%	1.77%
VN INDEX	1,125.53	0.27%	1.04%
Alternative	16-Nov	1 Day	1 Week
Thai REIT	128.36	1.31%	3.31%
Global REIT	1,499.30	-0.60%	4.37%
Crude Oil (WTI)	72.90	-4.90%	-3.75%
Gold (Comex)	1,987.30	1.17%	0.89%
Currency	16-Nov	1 Day	1 Week
USD/THB	35.47	0.06%	-0.32%
Bond	16-Nov	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.4355	-0.0959	-0.1886

**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