

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- US 10Y Yield อยู่ที่ 4.406% เฟดแอตแลนตาเผยคาดการณ์ GDPNow คาด GDP Q4 2023 โต 2% ด้าน Conference Board ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯในเดือน ต.ค. เทียบรายเดือน -0.8% (ก.ย. -0.7%) ด้านยอดดัชนีดัชนีเศรษฐกิจที่อ่อนตัวลงสามสัปดาห์ที่ผ่านมาประกอบกับเศรษฐกิจที่ชะลอตัวแต่ยังแข็งแกร่งถือเป็นจุดที่สวองามสำหรับหุ้นในระยะสั้น (Goldilocks) (+) ด้านปัจจัยบวกเฉพาะตัวต่อหุ้น Microsoft หลังคุณ Sam Altman ผู้ปลูกปั้น OpenAI ลุกกลับตำแหน่งสำคัญดันหุ้นปรับขึ้นต่อเนื่อง (+) ด้านหุ้น Giants-Cap Cyclical อย่างผู้ผลิตเครื่องบิน Boeing หุ้นขึ้นหลังคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้นแข็งแกร่ง (+) โดยรวมดัชนีหุ้นเทคโนโลยีอย่าง Nasdaq ราคากลับไป High วันที่ 31 ก.ค. 23 ตามมาด้วย S&P 500 และ Dow Jones ที่ราคาเริ่มกลับมาเท่าช่วงต้น ส.ค. 23 ในขณะที่ IWO ETF (Russell 2000 Growth ETF) เมื่อคืนปิดที่ 225\$ โดยราคาวันที่ 31 ก.ค. 23 ปิดที่ 253\$ หากไม่มี Catalyst เติงลบเข้ามากดดัน อาจจะมีอ่อนตัวเล็กน้อยก่อนปรับตัวขึ้นไป แต่ทั้งนี้มองว่าปัจจัยที่จะสนับสนุนให้ Small-Cap Growth มี Upside ระดับดังกล่าว US 10Y Yield ต้องอ่อนตัวลงมาใกล้ระดับ 4% แต่ในรอบ 1-2 สัปดาห์หน้ามองว่าน่าจะอ่อนอย่างมากที่สุดที่ 4.3% รวมถึงต้องยังไม่มีความเสี่ยงเศรษฐกิจที่สำคัญและแรงกดดันสงคราม (=)
- หุ้นยุโรปบวกอ่อน มีปัจจัยลบเฉพาะตัวมากกดดันให้บวกน้อยกว่าประเทศพัฒนาแล้วหลังจากบริษัท Bayer ยกเลิกการทดลองขั้นสุดท้ายของยาตัวใหม่ที่จะใช้ในการต้านการแข็งตัวของหลอดเลือด รวมถึงโดนค่าปรับ กดดันหุ้นลบแรง (-) หุ้นยุโรปยังปรับขึ้นมาช้ากว่าหุ้นสหรัฐฯและญี่ปุ่น XSpring AM มองว่าหุ้นยุโรปจะดูดีในระยะถัดไป (ปี 2024) (+)
- คะแนนนิยมคุณปูมิโอะ คิชิดะ นายกรัฐมนตรีลดลงต่ำกว่าระดับ 30 ซึ่งไม่ดีกับเสถียรภาพในตำแหน่ง ซึ่งมีความเป็นไปได้บางส่วนที่พรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) อาจเปลี่ยนผู้นำในเดือน ก.ย. 2024 อย่างไรก็ตามนายกรัฐมนตรีจะเร่งผลักดันนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจรวมถึงมีแผนเดินทางไปพบ ปธน. โจ ไบเดนในต้นปี 2024 (=) หุ้นญี่ปุ่นจะน่าสนใจวันที่ปรับตัวย่อลงมา เพราะราคาปรับตัวขึ้นมาก่อนช่วงหลังตลาด Risk-On รอบที่ผ่านมา (+)
- ธนาคารกลางจีน (PBOC) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปีที่ระดับ 3.45% และคงอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปีไว้ที่ระดับ 4.20% เมื่อวานนี้ (20 พ.ย. 23) พร้อมกับอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบจำนวน 1.45 ล้านล้านหยวน (+) หลังคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปีซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของจีนที่ระดับ 2.5% เมื่อวันพุธที่ 15 พ.ย. 23 เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ (+)
- สภาพัฒน์ คาด GDP ไทยปี 2024 โต 3.2% ไม่รวมผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยสภาพัฒน์มองว่าเศรษฐกิจไทยมีความจำเป็นต้องปรับโครงสร้างภาคอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นภาคใหญ่ที่มีผลต่อการเติบโตของประเทศ และจะทำให้เศรษฐกิจไทยกลับมาโตได้มากกว่า 3% ส่วน GDP ไทยปี 2023 คาดว่าจะโตได้ 2.5% สภาพัฒน์มองว่าไม่แมนตัมเศรษฐกิจไทยยังฟื้นตัวต่อเนื่อง และยังมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวได้ต่อ (+) ซึ่ง GDP Q3 2023 ที่ออกมาผิดหวังที่ 1.5% องค์ประกอบการใช้จ่ายด้านการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในเกณฑ์สูง (+) การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่อง (+) ในขณะที่การส่งออกสินค้า การใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐปรับตัวลดลงต่อเนื่อง (-) รวมถึงการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมลดลงต่อเนื่อง (-) การสนับสนุนการส่งออกสินค้าไปยังตลาดที่ยังขยายตัวดี และการสร้างตลาดใหม่ รวมถึงการใช้ประโยชน์จากข้อตกลงทางเศรษฐกิจระดับภูมิภาค (RCEP) ควบคู่ไปกับการเจรจาการค้าเสรีจะช่วยผลักดันเศรษฐกิจไทยให้ไปต่อได้ (+)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดว่าวันนี้มีแรงเทขายทำกำไรในบางตลาด โดยหุ้นออสเตรเลีย และจีนเปิดบวก (+) ในขณะที่หุ้นญี่ปุ่นที่ Outperformed มาแรงช่วงก่อนหน้านี้ เผชิญแรงเทขาย (-) Futures สหรัฐเป็นบวก ณ เวลา 9.00 (+) XSpring AM มองว่าจะมี Fund-Inflow เข้า EM มากขึ้นหลังเงินเพื่อสหรัฐฯต่ำค่าและ US 10Y Yield อยู่ในเรต 4.3-4.4% (+) หุ้นไทยยัง Underperformed มองกองทุนหุ้น Alpha Fund และหุ้นปันผลที่ราคาต่ำกว่ามูลค่า (มี Margin of Safety) ถึงน่าสนใจ (+)
- แนะนำ Go With The Flow โค้งสุดท้ายหุ้น Mid/Small Growth สหรัฐ ซึ่งขึ้นช้ากว่าในช่วงที่ผ่านมา มองว่ากองทุนหลัก SCBUSAA ไม่น่าจะย่อต่ำกว่า 99-100\$ ก่อนหุ้นปรับตัวขึ้นต่อได้อีก แนะนำใช้ IWO ETF (Russell Growth 2000 ETF) เป็น Proxy (+) XSpring AM แนะนำนักลงทุนเพิ่มการลงทุนในส่วนของ Private Credits สำหรับนักลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UI) ส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นให้อยู่ในหุ้นที่เป็น Quality & Growth ที่ Valuation สมเหตุสมผล จะให้ Risk/Reward ที่ดีกว่า (+)

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

20-24 Nov 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
21 Nov 23 US Existing Home Sales (MoM)(Oct)	3.9M	3.96M
22 Nov 23 US Durable Goods Orders(Oct)	-3.2%	4.6%
22 Nov 23 US Initial Jobless Claims(Nov 17)	225,000	231,000
22 Nov 23 US Michigan Consumer Sentiment (Nov)	60.5	60.4
22 Nov 23 US 5Y Inflation Expectation (Nov)	3.2%	3.2%
23 Nov 23 Japan Core CPI (YoY)(Oct)	3.0%	2.8%
23 Nov 23 EU Manufacturing PMI (Nov)	43.4	43.1
23 Nov 23 EU Services PMI (Nov)	48.1	47.8
24 Nov 23 Japan Jibun Bank Manufacturing PMI(Nov)		48.7
24 Nov 23 Japan Jibun Bank Services PMI(Nov)		51.6
24 Nov 23 US Manufacturing PMI (Nov)	49.8	50.0
24 Nov 23 US Services PMI (Nov)	50.3	50.6

ภาพรวมตลาด

Market	20-Nov	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,004.88	0.66%	3.45%
DOW JONES	35,151.04	0.58%	2.37%
S&P 500	4,547.38	0.74%	3.08%
NASDAQ	14,284.53	1.13%	3.75%
STOXX 600	456.26	0.10%	2.16%
NIKKEI 225	33,388.03	-0.59%	2.46%
SHANGHAI COMP	3,068.32	0.46%	0.72%
HANG SENG	17,777.07	1.85%	2.01%
SET INDEX	1,419.44	0.26%	2.33%
SENSEX	65,655.15	-0.21%	1.11%
VN INDEX	1,103.66	0.22%	0.33%
Alternative	20-Nov	1 Day	1 Week
Thai REIT	133.16	1.40%	7.19%
Global REIT	1,515.92	0.85%	5.72%
Crude Oil (WTI)	77.60	2.25%	-0.84%
Gold (Comex)	1,980.30	-0.22%	1.54%
Currency	20-Nov	1 Day	1 Week
USD/THB	35.11	0.04%	-2.49%
Bond	20-Nov	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.4198	-0.0156	-0.2201

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