

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- ตลาดสหรัฐปิดทำการเมื่อคืนนี้เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า และจะเปิดการซื้อขายครั้งวันในคืนวันนี้ (=) เกิดเหตุท่อส่งน้ำมันใต้รั่วไหลของบริษัทเวสต์ โคสต์ อินฟราสตรัคเจอร์ (Third Coast Infrastructure) ส่งผลให้ต้องหยุดการผลิตน้ำมันรายวันชั่วคราวประมาณ 61,165 บาร์เรลจากผู้ผลิตอย่างน้อย 6 ราย ซึ่งคิดเป็นประมาณ 3% ของปริมาณการผลิตน้ำมันดิบในอ่าวเม็กซิโก (-) ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับขึ้นเล็กน้อย แต่เหตุการณ์นี้จะทำให้น้ำมันปรับขึ้นได้เยอะต้องเกิดจากตลาดคาดการณ์การฟื้นตัวของความต้องการใช้น้ำมัน ผนวกกับคาดการณ์ Supply น้ำมันที่จะลดลงเร็วและแรง เช่นในช่วงไตรมาส 1 ปี 2022 ที่เหตุการณ์รัสเซีย-ยูเครนเกิดขึ้น (-)
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI) ยุโรปหดตัวน้อยกว่าคาดที่ 43.8 (Exp. 43.4) ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการหดตัวน้อยกว่าคาดเช่นกันที่ 48.2 (Exp. 48.1) 2-4 สัปดาห์ที่ผ่านมาเริ่มเห็นตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญยุโรปออกมาดีกว่าคาดต่อเนื่อง ซึ่งหากเศรษฐกิจยุโรปสามารถหลีกเลี่ยงการถดถอยรุนแรงไปได้ ในระยะถัดไปหุ้นยุโรปหลายกลุ่มจะน่าสนใจลงทุนมากขึ้น จากสถานการณ์ที่ตอกเบียดผ่านจุดสูงสุดไปแล้วเข้าสู่ทิศทางคงและลงตอกเบียด รวมถึงเศรษฐกิจจะไม่ได้อ่อนแอจนนักลงทุน Underweight โดยเฉพาะเมื่อเปรียบเทียบกับสหรัฐและญี่ปุ่น ทำให้เชื่อว่าไตรมาส 2-3 ปี 2024 หุ้นยุโรปโดยเฉพาะ High Beta Stock อย่างกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (Luxury Brand), Growth Stock และ Small-Cap Stock จะ Outperformed (+)
- เงินเฟ้อ CPI ญี่ปุ่นเทียบรายปีในเดือน ต.ค. ขยายตัวมาที่ 3.3% (ก.ย. 3%) ด้าน Core CPI ลดลงมาที่ 4% ในเดือน ต.ค. (ก.ย. 4.2%) ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต Jibun Bank เดือน พ.ย. หดตัวมากกว่าคาดที่ 48.1 (Exp. 48.8) ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ Jibun Bank ขยายตัวขึ้นมาที่ 51.7 ในเดือน พ.ย. (ต.ค. 51.6) XSpring AM มองว่าเงินเฟ้อญี่ปุ่นไม่ได้กดดันแรงกดดันเงินเฟ้อให้ต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยเงินเฟ้อไป ผนวกกับเศรษฐกิจที่ดูดีขึ้นแม้เริ่มเห็นการชะลอตัวในบางภาคส่วน โดยมองดัชนีหุ้นญี่ปุ่นยังน่าสนใจในระยะกลาง 2-3 ปีขึ้นไป เพราะฉะนั้นยามตลาดญี่ปุ่นมีย่อตัวจากแรงเทขายโดยหาก Nikkei 225 อ่อนตัวลงมาต่ำกว่า 32,000 จุด ส่วนดัชนี Topix อ่อนตัวลงมาต่ำกว่า 2,300 จุด จะเป็นจุดเข้าสะสมที่ดี โดยมองญี่ปุ่นเป็นตลาดที่ให้ Risk/Reward ที่ดีสำหรับการลงทุนในระยะสั้น/กลาง (+)
- การค้าระหว่างประเทศของมณฑลชานซีกับกลุ่มประเทศสมาชิกอาเซียน ช่วงเดือน ม.ค.-ต.ค. ของปี 2023 เติบโต 70.2% เมื่อเทียบกับปีต่อปี (+) สะท้อนเศรษฐกิจหลายภาคส่วนของจีนฟื้นตัวได้ดี (+) ด้านเมืองเซินเจิ้นประกาศลดข้อกำหนดการจ่ายเงินดาวนสำหรับผู้ที่ซื้อบ้านหลังที่ 2 ซึ่งคาดว่าจะเป็นที่ 2 ที่ดำเนินการผ่อนคลายนโยบายหลังเมืองกว่างโจวได้ประกาศนโยบายไปช่วงต้นปี (+) XSpring AM มองว่าหุ้นจีนจะขึ้นได้เยอะต่อเมื่อเศรษฐกิจจีนดูดีโดยเปรียบเทียบกับเศรษฐกิจประเทศใหญ่ รวมถึงนโยบายการเงิน การคลัง และกฎระเบียบในประเทศจีนผ่อนคลายนโยบายสนับสนุนธุรกิจ แต่ ณ ตอนนี้อยู่ไม่เห็นว่าทิศทางดังกล่าว จึงมองว่าหุ้นจีนจะยัง Sideway อยู่อีกพักใหญ่ (=)
- SET Index อยู่ที่ระดับ 1,400 Underperformed ภูมิภาคต่อเนื่อง แรงขายหุ้น AOT กดดันตลาด หลังกำไรต่ำกว่าคาด และแรงขายจากความกังวล AOT ออกมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการภายในสนามบินรวมถึงการปรับลดคาดการณ์จำนวนผู้โดยสารปี 2024 (ต.ค. 23 - ก.ย. 24) จากเดิม 140 ล้านคน เป็น 120-130 ล้านคน กระทบคาดการณ์กำไรในอนาคต (-) โดยหุ้น AOT มี Impact ต่อดัชนีราว 5 จุด (-)
- ดัชนีหุ้นเวียดนามเปิดลบกว่า -2% ทำให้ VN Index ซ้ำกันอยู่ที่กรอบราคา 1,080-1,090 ซึ่งเป็นระดับราคาที่ที่น่าสนใจ (+) โดยเวียดนามยังถูกปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP Growth ปี 2024 จากทางการเวียดนาม รวมถึงตัวเลขการลงทุนทางตรง (FDI) ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง (+) เวียดนามถูกปรับเพิ่มแนวโน้มการเติบโตของกำไรต่อหุ้นในปี 2024 (EPS Growth) (+)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- ดัชนี VN Index ลงมาถึงกรอบรับที่ที่น่าสนใจที่ระดับ 1,08x เข้านี้ (+) แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดว่าวันนี้มีแรงเทขายทำกำไรในบางตลาด โดยหุ้นจีนเปิดลบ (-) แต่ออสตราเลียและญี่ปุ่นเปิดบวก (+) ด้าน Futures สหรัฐบวกแรง (+,+) (ณ เวลา 9.05) XSpring AM มองว่าจะมี Fund-Inflow เข้า EM มากขึ้นหาก US 10Y Yield อยู่ในเรต 4.3-4.4% (+)
- แนะนำ Go With The Flow โค้งสุดท้ายหุ้น Mid/Small Growth สหรัฐ ซึ่งขึ้นมาช้ากว่าในช่วงที่ผ่านมา มองว่ากองทุนหลัก SCBUSAA ไม่น่าจะย่อต่ำกว่า 99-100\$ ก่อนล้นปรับตัวขึ้นต่อได้อีก มอง IWO ETF (Russell Growth 2000 ETF) ที่ระดับ 220\$ ลงทุนได้ (+)
- XSpring AM แนะนำนักลงทุนเพิ่มการลงทุนในส่วนของ Private Credits สำหรับนักลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UI) (+)

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	23-Nov	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,008.74	0.13%	1.20%
STOXX 600	458.47	0.27%	1.60%
SHANGHAI COMP	3,061.86	0.60%	0.36%
HANG SENG	17,909.84	0.99%	0.43%
SET INDEX	1,406.61	-0.53%	-0.62%
SENSEX	66,017.81	-0.01%	0.05%
VN INDEX	1,088.49	-2.27%	-3.29%
Alternative	23-Nov	1 Day	1 Week
Thai REIT	130.06	-0.22%	1.32%
Global REIT	1,508.77	0.03%	0.63%
Currency	23-Nov	1 Day	1 Week
USD/THB	35.27	0.18%	-0.56%
Bond	23-Nov	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.4042	0.0000	-0.0313

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