

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- ดัชนี Dow Jones บวกเด่นหลังเศรษฐกิจสหรัฐลดความรุนแรงลงแต่ยังแข็งแกร่งพร้อมกับทิศทางเงินเฟ้อที่ชะลอลงดีกับหุ้นวัฏจักร (+) ด้านหุ้น Salesforce +9% หลังกำไรมากกว่าคาด (หุ้น Software as a services) โดยเมื่อคืนนี้เงินเฟ้อ PCE สหรัฐเทียบรายเดือนในเดือน ต.ค. ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 0% (Exp. 0.1%) ส่วน Core PCE ออกมาตามคาดที่ 0.2% ด้านการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกออกมาต่ำกว่าคาดที่ 218,000 ตำแหน่ง (Exp. 220,000 ตำแหน่ง) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อซิก้าโก้มากกว่าคาดที่ 55.8 (Exp. 45.4) ดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายเดือน ต.ค. ชะลอลงต่ำกว่าคาดที่ -1.5% (Exp. -2%) โดย US 10Y Yield ปรับขึ้นมาเหนือระดับ 4.3% หลังตัวเลขเศรษฐกิจส่วนใหญ่ยังแข็งแกร่งแม้เงินเฟ้อ PCE จะออกมาต่ำกว่าคาด (=) ส่วน VIX Index ยังอยู่ในระดับต่ำที่ระดับ <13 ซึ่งเกิดจากการที่ยังไม่มี Catalyst เชิงลบใหม่ๆเข้ามากดดันตลาดให้ย่อลง (=) โดยรวม IWO ETF (Russell Growth 2000 ETF) ยังบวกต่อได้โดยปิดที่ 225\$ เมื่อคืนที่ผ่านมา (+) ในขณะที่ Proxy ของหุ้น Micro-Cap US/Non-Profit Tech ETF อยู่ในกลุ่มกองทุน ARKK ETF และ ARKG ETF เริ่มเห็นแรงเทขายทำกำไรออกมาบ้าง (-)
- เงินเฟ้อยุโรป CPI เทียบรายเดือนในเดือน พ.ย. หดตัว -0.5% (ต.ค. 0.1%) ด้าน Core CPI หดตัว -0.6% (ต.ค. 0.2%) อัตราการว่างงานเดือน ต.ค. ออกมาตามคาดที่ 6.5% ด้านยอดค้าปลีกของเยอรมนีปรับตัวขึ้นมากกว่าคาดในเดือนต.ค. (+) ภาพรวมเศรษฐกิจยุโรปถือว่าเห็นสัญญาณเงินเฟ้อที่ลดลงพร้อมกับสัญญาณเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ถือเป็นทิศทางที่ดี ซึ่งคาดว่าหลังจากนี้หุ้นวัฏจักรยุโรปจะน่าสนใจเป็นโอกาสเลือกกองทุน High Beta Fund เพื่อลงทุนในระยะกลาง (+)
- เข้านี้ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต Jibun Bank ญี่ปุ่นเดือน พ.ย. หดตัวน้อยกว่าคาดที่ 48.3 (Exp. 48.1) ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญเมื่อวานนี้อัตราการว่างงานเดือน ต.ค. ต่ำกว่าคาดที่ 2.5% (Exp. 2.6%) ส่วนยอดคำสั่งซื้อธุรกิจก่อสร้างญี่ปุ่นขยายตัว 4.2% เทียบรายปีในเดือน ต.ค. (ก.ย. -3%) ด้านการก่อสร้างบ้านใหม่คิดเป็นรายปีในเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นเป็น 808,000 หลัง (ก.ย. 800,000 หลัง) ส่วนความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ต่ำกว่าที่ 36.1 (Exp. 35.6) ด้านการเริ่มต้นสร้างบ้านใหม่หดตัวน้อยกว่าคาดเมื่อเทียบรายปีในเดือน ต.ค. ที่ -6.3% (Exp. -6.8%) ภาพรวมญี่ปุ่นอยู่ในโมเมนตัมเศรษฐกิจที่ดี เป็นจุดที่เศรษฐกิจดูดีแต่ไม่ร้อนแรงจนเกินไป และเงินเฟ้อไม่ได้กดดันมากเกินไปจนทำให้เบงค์ชาติญี่ปุ่นต้อง Policy U-Turn จนเสี่ยงที่จะกระทบตลาดหุ้น มองว่าสถานการณ์เช่นนี้ยังสร้างความได้เปรียบให้กับหุ้นญี่ปุ่นในฐานะหุ้นงบดุลดี บันผลสูง บนเศรษฐกิจที่มีลู่ New-S Curve ประกอบกับนโยบายการเงินที่เสริมส่งซึ่งทำให้ Real Rates ญี่ปุ่นเป็นลบจูงใจให้นักลงทุนลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงญี่ปุ่น (+)
- เข้านี้ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตจีนในจีน PMI ออกมามากกว่าคาดที่ 50.7 (Exp. 49.8) ตีกว่าตัวเลขจากทาง NBS เมื่อวานนี้ XSpring AM มองว่าแม้เศรษฐกิจจีนจะเห็นการฟื้นตัวบ้างเป็นระยะแต่ยังไม่เห็นสัญญาณการฟื้นตัวและปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้นที่แข็งแกร่งพอจะทำให้เป็นการขึ้นรอบใหญ่ในระยะสั้นแนะนำให้นักลงทุนต้องใช้เวลาอดทนและตั้งใจลงทุนในระยะยาว 3-5 ปี เพราะต้องรอให้จีนปรับตัวโครงสร้างหนี้และเศรษฐกิจให้ดีขึ้นในระยะยาวให้ชัดเจน (+)
- การบริโภคภาคเอกชนไทยขยายตัวในเดือน ต.ค. 1.7% (ก.ย. -0.5%) ด้านการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวเช่นกันที่ 1.4% (ก.ย. -1.2%) หุ้นไทยยังมีแรงขายหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะกลุ่มโรงไฟฟ้า เนื่องจากราคาค่าไฟฟ้าที่ 4.68 บาท/หน่วย มีโอกาสถูกปรับลดลงได้อีก โดยยังต้องรอความชัดเจนจากรัฐบาล (-)
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตเวียดนามเดือน พ.ย. หดตัวลงจากเดือนก่อนหน้ามาที่ 47.3 (ต.ค. 49.6) มองว่าเศรษฐกิจเวียดนามอยู่ในสภาวะชะลอตัวผลจากเศรษฐกิจจีนกระทบเงินลงทุนทางตรงและการท่องเที่ยว แต่อย่างไรก็ตามการเลือก Alpha Fund เวียดนามที่เลือกลงทุนในหุ้นเบงคที่เติบโตดีคือ NPL ได้ดียังสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว 5-10 ปีหน้า (+)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- หุ้นออสเตรเลียและเงินเปิดลบโดยเงินยังเผชิญ Fund-Outflow (-) ส่วนหุ้นญี่ปุ่นเปิดบวก (+) ญี่ปุ่นและอินเดียยังมีลมนหนุนด้าน Fund-Inflow จาก Global Investor (+) ด้าน Futures สหรัฐ Dow Jones และ Russell 2000 เปิดบวก (+) แต่ Nasdaq และ S&P 500 เปิดลบ (-)(ณ เวลา 9.10) XSpring AM ยังมองเห็น Style Rotation ในหุ้นสหรัฐคาดจะยังมีแรงขาย Magnificent-7 ตราบเท่าที่เงินเฟ้อลงแต่เศรษฐกิจยังดีไปเข้ากลุ่มวัฏจักรและหุ้นขนาดกลางเล็ก Laggards-Play (+)
- แนะนำ Go With The Flow โค้งสุดท้ายหุ้น Mid/Small Growth สหรัฐ ซึ่งขึ้นมาช้ากว่าในช่วงที่ผ่านมา มองว่ากองทุนหลัก SCBUSAA ไม่น่าจะย่อต่ำกว่า 99-100\$ ก่อนสิ้นปีปรับตัวขึ้นต่อได้อีก มอง IWO ETF (Russell Growth 2000 ETF) ที่ระดับ 220\$ ลงทุนได้ (+) XSpring AM คาดว่าตอนนี้ตลาดสหรัฐจะยังเกิด Sector Rotation และหุ้น Small Cap และ Microcap ที่ Laggards ยังจะ Outperformed ต่อในช่วงสั้นๆ 1-2 สัปดาห์ (+) XSpring AM แนะนำนักลงทุนเพิ่มการลงทุนในส่วนของ Private Credits สำหรับนักลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UI) (+)

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

27 Nov - 1 Dec 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
27 Nov 23 US New Home Sales (MoM)(Oct)		12.3%
28 Nov 23 US Housing Price Index (MoM)(Sep)	0.4%	0.6%
29 Nov 23 US GDP Q3 Annualized	5.0%	4.9%
29 Nov 23 Japan Large Retailer Sales (Oct)		5.0%
30 Nov 23 China NBS Manufacturing PMI (Nov)	49.6	49.5
30 Nov 23 China NBS Non-Manufacturing PMI (Nov)	51.1	50.6
30 Nov 23 EU Core CPI (MoM)(Nov)		0.2%
30 Nov 23 EU CPI (MoM)(Nov)		0.1%
30 Nov 23 US Core PCE (MoM)(Oct)	0.2%	0.3%
30 Nov 23 US PCE (MoM)(Oct)	0.1%	0.4%
1 Dec 23 China Caixin Manufacturing PMI (Nov)	49.3	49.5
1 Dec 23 US ISM Manufacturing PMI(Nov)	47.6	46.7

ภาพรวมตลาด

Market	30-Nov	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,023.63	0.32%	0.49%
DOW JONES	35,950.89	1.47%	
S&P 500	4,567.80	0.38%	
NASDAQ	14,226.22	-0.23%	
STOXX 600	461.61	0.55%	0.68%
NIKKEI 225	33,486.89	0.50%	
SHANGHAI COMP	3,029.67	0.26%	-1.05%
HANG SENG	17,041.88	0.29%	-4.85%
SET INDEX	1,380.18	-0.54%	-1.88%
SENSEX	66,988.44	0.13%	1.47%
VN INDEX	1,094.13	-0.79%	0.52%
Alternative	30-Nov	1 Day	1 Week
Thai REIT	128.03	-0.05%	-1.56%
Global REIT	1,536.47	0.61%	1.84%
Crude Oil (WTI)	75.96	-2.44%	
Gold (Comex)	2,038.10	-0.44%	
Currency	30-Nov	1 Day	1 Week
USD/THB	35.19	1.08%	-0.23%
Bond	30-Nov	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.3264	0.0712	-0.0778

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