

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- การประกาศ GDP สหรัฐครั้งที่ 3 ใน Q3 2023 ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์ครั้งที่ 4.9% (ครั้งที่ผ่านมา 5.2%) ด้านการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (15 ธ.ค.) ออกมาน้อยกว่าค่าที่ 205,000 ตำแหน่ง (Exp. 215,000) ส่วนดัชนีภาคการผลิตเฟดเฟดเพียงเดือน ธ.ค. ออกมาต่ำกว่าค่าที่ -10.5 (Exp. -3) ด้านดัชนีภาคการผลิตแคชชเดือน ธ.ค. ออกมาต่ำกว่าค่าที่ -4 (พ.ย. -3) รวมถึงคาดการณ์เงินเฟ้อ PCE ใน Q3 2023 เทียบรายไตรมาสออกมาต่ำกว่าค่าที่ 2.6% (Exp. 2.8%) ภาพรวมเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงทำให้ FedWatch Tool ของ CME Group สะท้อนว่านักลงทุนให้น้ำหนัก 71.3% คาดว่าเฟดจะเริ่มลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนมี.ค. 2024 (+)
- หุ้นผู้ผลิตชิป Micron +8% หลังเผยแพร่รายได้และคาดการณ์รายได้ทั้งปีของปี 2023 สูงกว่าค่าที่ ซึ่งดันให้หุ้นกลุ่ม Semiconductor ขึ้นได้แรงต่อ (+) ส่วนข่าวที่ว่ารัฐบาลสหรัฐกำลังพิจารณาปรับขึ้นภาษีที่เรียกเก็บจากบริษัทผลิตรถยนต์ไฟฟ้าของจีนดันให้ผู้ผลิตรถยนต์ EV สหรัฐบวกแรง โดย Tesla +3% (+) ทาง XSpring AM ยังเห็น Upside ในกลุ่มหุ้น Small-Cap Laggards สหรัฐอย่างเช่นกองทุน SCBUSSM, ABAGS ส่วนกองทุน SCBUSAA สามารถแบ่งสะสมลงทุนได้เช่นกันที่ราคาระดับ 114\$ ส่วน Thematic ETF ที่ Laggards อย่าง TMB-ES-GENOME สามารถแบ่งไม่ลงทุนได้ที่ระดับราคา <34\$ (+)
- ความเชื่อมั่นของผู้ค้าปลีกในเยอรมนีลดลงในเดือน ธ.ค. (-) ด้านดัชนีสภาวะการทำธุรกิจในฝรั่งเศสเดือน ธ.ค. ออกมามากกว่าค่าที่ระดับ 100 (Exp. 98) (+) หุ้นยุโรปมีแรงเทขายทำกำไรเล็กน้อยเมื่อคืนที่ผ่านมา (=)
- เงินเฟ้อ CPI ญี่ปุ่นเดือน พ.ย. เทียบรายปีชะลอตัวลงที่ 2.8% (ต.ค. 3.3%) ภาพรวมเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังอยู่ในทิศทางที่แข็งแกร่งโดยเปรียบเทียบกับตัวเองในอดีต (+) แต่นโยบายการเงินที่เริ่มเป็นปกติมากขึ้นอาจจะไม่ได้สนับสนุนให้หุ้นญี่ปุ่น Outperformed สหรัฐและยุโรปเหมือนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2023 (=) แนะนำรอสะสมหุ้นญี่ปุ่นยามย่อตัว (+)
- การลงทุนทางตรง FDI ในจีนเดือน พ.ย. เทียบรายปีหดตัวลงที่ -10% (ต.ค. -9.4%) XSpring AM มองว่าปัจจัยหลักที่จะสนับสนุนหุ้นจีนกลับเป็นขาขึ้นรอบใหญ่คือแนวทางการแก้ไขปัญหาและนโยบายกระตุ้นความเชื่อมั่นขนานใหญ่จนถึงจุดมืดเงินลงทุนเข้าหุ้นจีนได้มากพอ (+) ซึ่งเศรษฐกิจและเงื่อนไขในตลาดหุ้นจีนต้องดูดีโดยเปรียบเทียบกับประเทศใหญ่ประเทศอื่น ซึ่งคาดว่าจะยังไม่เกิดขึ้นในระยะ 3-12 เดือนข้างหน้า (=) นักลงทุนต้องถือลงทุนในระยะ 3-5 ปีขึ้นไป (+)
- SET Index มีโมเมนตัมราคาที่ดีขึ้นมากในระยะสั้นโดยราคาค่อยๆปรับตัวดีขึ้น และไม่ได้เผชิญแรงเทขายทำกำไรกลับเหมือนดัชนีหุ้นที่ Outperformed มาแรงในช่วงก่อนหน้า XSpring AM คาดการณ์ว่า SET จะรักษาระดับราคาเหนือระดับ 1,400 จุดได้ในช่วงวันทำการที่เหลือและก้าวเข้าสู่ครึ่งแรกของปี 2024 ที่ดัชนีอาจปรับตัวขึ้นไปได้ที่กรอบ 1,450-1,480 จุด (+) มองว่า Alpha Fund ที่ทำ Sector Selection และ Stock Selection ได้ดีกว่าดัชนี SET จะ Outperformed เด่น ยังชอบกองทุน ASPSME, ASP-T12, ABSM, TLMSEQ และ ONE-HOSPITAL (มี Global Healthcare ผสมเล็กน้อย)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- หุ้นเอเชียทุกตลาดเปิดบวกตามเซนต์ิเมนต์สหรัฐยกเว้น จีน A-Shares (+) แนะนำรอสะสมหุ้นญี่ปุ่นที่ราคา Nikkei 225 32,000 จุด XSpring AM มองญี่ปุ่นและอินเดียยังมีลมนหนุนด้าน Fund-Inflow จาก Global Investor (+) ด้าน Futures สหรัฐเปิดลบ (-) (ณ เวลา 10.00) XSpring AM ยังมองเห็น Style Rotation ในหุ้นสหรัฐคาดว่าจะยังมีแรงขาย Magnificent-7 ตราบเท่าที่เงินเฟ้อลงแต่เศรษฐกิจยังดี ไปเข้ากลุ่มวัฏจักรและหุ้นขนาดกลางเล็กแถว 3 Laggards-Play เช่น ARKG (TMB-ES-GENOME)(+) มองกองทุนหุ้น Small-Cap อย่าง SCBUSSM ยังเป็น Laggards Play สำหรับ Q1 2024 เช่นกัน (+) นอกจากนี้ US กลุ่มหุ้น Global Property & Infra, EU Growth, EU Small-Cap และ German Stock ยังเป็นกลุ่มที่น่าสนใจ (+) XSpring AM แนะนำนักลงทุนเพิ่มการลงทุนในส่วนของ Private Credits สำหรับนักลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UI) (+)

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

| 18-22 Dec 2023 Economic Data | Forecast | Last Month |
|--|----------|------------|
| 19 Dec 23 Japan BoJ Interest Rate Decision | -0.1% | -0.1% |
| 19 Dec 23 EU Core CPI (YoY)(Nov) | 3.6% | 3.6% |
| 19 Dec 23 EU CPI (MoM)(Nov) | -0.5% | -0.5% |
| 19 Dec 23 US Building Permits (MoM)(Nov) | 1.47M | 1.498M |
| 19 Dec 23 US Housing Starts (MoM)(Nov) | 1.36M | 1.372M |
| 20 Dec 23 China PBoC Interest Rate Decision | | 3.45% |
| 20 Dec 23 US Consumer Confidence (Dec) | | |
| 20 Dec 23 US Existing Home Sales Change (MoM)(Nov) | | -4.1% |
| 20 Dec 23 EU Consumer Confidence (Dec) | -16.5 | -16.9 |
| 21 Dec 23 US Core PCE (QoQ)(Q3) | 2.3% | 2.3% |
| 21 Dec 23 US Official GDP Annualized (Q3) | 5.2% | 5.2% |
| 21 Dec 23 US Initial Jobless Claims (Dec 15) | 218,000 | 202,000 |
| 21 Dec 23 US Philadelphia Fed Manufacturing Survey (Dec) | -3 | -5.9 |
| 21 Dec 23 Japan CPI (YoY)(Nov) | | 3.3% |
| 21 Dec 23 Japan CPI ex Food, Energy (YoY)(Nov) | | 4% |
| 22 Dec 23 US Core PCE (MoM)(Nov) | 0.2% | 0.2% |
| 22 Dec 23 US PCE (MoM)(Nov) | 0% | 0% |
| 22 Dec 23 US Durable Goods Orders (Nov) | | -5.4% |
| 22 Dec 23 US Michigan Consumer Sentiment (Dec) | 69.4 | 69.4 |
| 22 Dec 23 US New Home Sales Change (MoM)(Nov) | | -5.6% |

ภาพรวมตลาด

| Market | 21-Dec | 1 Day | 1 Week |
|-----------------|-----------|--------|---------|
| MSCI WORLD | 3,145.09 | 0.75% | 0.52% |
| DOW JONES | 37,404.35 | 0.87% | 0.42% |
| S&P 500 | 4,746.75 | 1.03% | 0.58% |
| NASDAQ | 14,963.87 | 1.26% | 1.37% |
| STOXX 600 | 476.94 | -0.21% | 0.08% |
| NIKKEI 225 | 33,140.47 | -1.59% | 1.39% |
| SHANGHAI COMP | 2,918.72 | 0.57% | -1.36% |
| HANG SENG | 16,620.13 | 0.04% | 1.33% |
| SET INDEX | 1,404.84 | 0.32% | 1.88% |
| SENSEX | 70,865.10 | 0.51% | 0.50% |
| VN INDEX | 1,102.43 | 0.15% | -0.69% |
| Alternative | 21-Dec | 1 Day | 1 Week |
| Thai REIT | 127.44 | 0.67% | 0.65% |
| Global REIT | 1,660.37 | 0.67% | -1.47% |
| Crude Oil (WTI) | 73.89 | -0.44% | 3.23% |
| Gold (Comex) | 2,039.10 | 0.23% | 0.44% |
| Currency | 21-Dec | 1 Day | 1 Week |
| USD/THB | 34.86 | -0.13% | -0.49% |
| Bond | 21-Dec | 1 Day | 1 Week |
| US 10 Year | 3.8881 | 0.0407 | -0.0327 |

คำแนะนำลงทุน

| Asset Class | Fund | View | Level |
|---|--|----------|-------|
| หุ้นโลก (Global Energy) | KT-ENERGY | >1 เดือน | ✓ |
| หุ้นโลก (Global Infra & Global Property) | KKP-GINFRAEQ-H, K-GPROPA(A) | >1 เดือน | ✓ |
| หุ้นญี่ปุ่น (Large-Cap Value) | ASP-NGF | >1 เดือน | ✓ |
| หุ้นญี่ปุ่น (Small-Cap Value) | TMBJPNAE | >1 เดือน | ✓ |
| หุ้นไทย (Mid/Small Cap Equity)/หุ้นไทย Healthcare (ผสมต่างประเทศ) | ASP-SME, ASP-T12, ABSM, TLMSEQ, ONE-HOSPITAL | >1 เดือน | ✓ |
| หุ้นอินเดีย (India Equity) | KT-INDIA | >1 เดือน | ✓ |
| หุ้นโลก (Large-Cap Value) | SCBPGF | >1 เดือน | ✓ |
| หุ้นโลก (Mid-Cap Blended) | UGD | >1 เดือน | ✓ |
| หุ้น Thematic Growth Laggards | TMB-ES-GENOME | >1 เดือน | ✓ |
| หุ้นสหรัฐ (Small-Cap Blended) | ABAGS | >1 เดือน | ✓ |
| หุ้นยุโรป | K-EUROPE | >1 เดือน | ✓ |
| หุ้นยุโรป Small-Cap | SCBEUSM | >1 เดือน | ✓ |
| หุ้นเยอรมัน | TMBGER | >1 เดือน | ✓ |

*หมายเหตุ: ✓ = Overweight, ✓ = Slightly Overweight