

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- ดัชนีราคาบ้านสหรัฐเทียบรายเดือนในเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดที่ 0.3% (Exp. 0.5%) หากเทียบรายปีเพิ่มขึ้น 4.9% (Exp. 5.0%) ด้านดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจเฟดชิคาโก้พลิกกลับมาบวกอ่อนๆที่ 0.03 ในเดือน พ.ย. (ต.ค. -0.49) ส่วนดัชนีภาคการผลิตหดตัวลดลงที่ -9.3 ในเดือน ธ.ค. (พ.ย. -19.9) XSpring AM เห็นกิจกรรมทางเศรษฐกิจสหรัฐเกือบทุกชนิดที่ยังแข็งแกร่งแต่ก็ไม่ได้ร้อนแรงเกินไปเหมือนช่วง 3 เดือนก่อน (+) รวมถึงเงินเฟ้อที่ลดลงต่อเนื่อง (+) รวมเป็นสภาวะที่ดีต่อหุ้นสหรัฐและสนับสนุนหุ้นทั่วโลกบวกมาเป็นสัปดาห์ที่ 9 (+) ด้านหุ้นอินเทล (หุ้นผู้ผลิตชิป) พุ่งกว่า 5% หลังอินเทลประกาศลงทุนกว่า 25,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐตั้งโรงงานในอิสราเอลถือเป็นการลงทุนทางตรง (FDI) ครั้งแรกที่มากที่สุดในอิสราเอล (+) ด้านหุ้นสโมสรฟุตบอล Manchester United ปรับตัวขึ้นกว่า +3% หลังมีผู้ถือหุ้นใหม่เข้ามาถือหุ้นกว่า 1 ใน 4 (+) XSpring AM มองว่าสามารถ Go-with-the-flow ได้ แต่หากจะเข้าลงทุนเพิ่มให้เลือกหุ้นที่ยัง Laggards คาดว่าจะยังมี Upside ที่สูงกว่าตลาด (+)
- คณะกรรมการ BOJ หลายท่านยังมอง Path ดอกเบี้ยนโยบายญี่ปุ่นค่อนข้างผ่อนคลาย (+) โดยกรณีญี่ปุ่นจะต่างกับประเทศสหรัฐและยุโรป คือญี่ปุ่นทนเงินเฟ้อเพื่อให้มั่นใจว่าจะมีเงินเฟ้อในค่าจ้างค่าแรงในระยะยาว เพื่อจูงใจความต้องการบริโภคในระยะยาว (+) ซึ่งทำให้ BOJ อาจไม่ต้องรีบทำ Policy Normalization ใน Q1 2024 ก็ได้ (+) มองว่าหุ้นญี่ปุ่นขนาดกลาง/เล็กมี Expected Upside 3-12 เดือนข้างหน้าที่น่าสนใจกว่าหุ้นใหญ่ (+)
- ยอดค้าปลีกเกาหลีใต้เพิ่มขึ้นในเดือนพ.ย. 8.7% ด้านดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกาหลีใต้เพิ่มขึ้นมาที่ 99.5 ในเดือน ธ.ค. (Exp. 97.2) XSpring AM ชอบหุ้นเกาหลีใต้หลังติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญและเห็นการฟื้นตัวต่อเนื่องมากกว่า 2-3 เดือน (+) โดยที่ราคาหุ้นยัง Laggards ในช่วง Q4 2023 แต่มองว่าในช่วง Q1 2024 น่าจะมี Upside ที่เยอะ (+) มองว่า Fund-Inflow เข้า Asia/EM ex China จะทำให้หุ้นเกาหลีใต้ทำผลตอบแทนโดดเด่นได้ในปีนี้ (+) แนะนำกองทุน SCBKEQTG (+)
- บริษัทเกมออนไลน์จีนกว่า 8 แห่ง รวมถึงบริษัทเพอร์เฟค เวิลด์ ประกาศแผนซื้อหุ้นคืน (+) เป้าหมายเพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นของนักลงทุน หลังรัฐบาลจีนประกาศแผนควบคุมธุรกิจเกมออนไลน์เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ด้านการเลือกตั้งในไต้หวัน (ม.ค. 2024) ทางการเงินมองว่าเป็นกิจการภายในของจีน ซึ่งประเด็นจีน-ไต้หวัน เป็นประเด็นเปราะบางที่ทางการเงินจะไม่ยอมเสียไต้หวันไป (Strategic Area) (=) XSpring AM ขอย้ำความเชื่อมั่นในประเทศจีนในระยะยาว (+) แต่อยากให้นักลงทุนอดทนและบริหารความคาดหวังต่อหุ้นจีนที่อาจจะต้องเผชิญช่วงที่ยากลำบากไปอีกหลายปี (-) แนะนำว่าสำหรับนักลงทุนส่วนใหญ่ การลงทุนใน Emerging Market Equity Alpha Fund อย่างเช่นกองทุน M-EM (Baillie Gifford) จะดีกว่าการลงทุนใน Pure-Play จีน (+)
- SET Index เห็นโมเมนตัมราคาที่ดีขึ้นต่อเนื่อง โดยประเด็นการโจมตีเรือบรรทุกสินค้าในทะเลแดง ส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มน้ำมันและโรงกลั่นให้กลับมาบวกได้ดี (+) ด้านรายงานตัวเลขนักท่องเที่ยวในสัปดาห์ที่ผ่านมา สะท้อนภาพการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวได้ดี (+) คาด Alpha Fund ที่เน้น Services Sector, Tourism และ Consumer Product จะ Outperformed SET ใน Q1-Q2 2024 (+)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- หุ้นเอเชียเกือบทุกตลาดเปิดบวก ยกเว้นจีน A-Shares (+) ด้าน Futures สหรัฐเปิดลบอ่อนๆ (-) (ณ เวลา 9.30) XSpring AM ยังมองเห็น Style Rotation ในหุ้นสหรัฐคาดจะยังมีแรงขาย Magnificent-7 ทราบเท่าที่เงินเฟ้อลงแต่เศรษฐกิจยังดี ไปเข้ากลุ่มวัฏจักรและหุ้นขนาดกลางเล็กแถว 3 (Laggards-Play) เช่น ARKG (TMB-ES-GENOME)(+) มองกองทุนหุ้น Small-Cap อย่าง SCBUSSM ยังเป็น Laggards Play สำหรับ Q1 2024 เช่นกัน (+)
- นอกจาก US กลุ่มหุ้น Global Property & Infra, EU Growth, EU Small-Cap และ German Stock ยังเป็นกลุ่มที่น่าสนใจ (+)
- XSpring AM แนะนำนักลงทุนเพิ่มการลงทุนในส่วนของ Private Credits สำหรับนักลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UI) (+)

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

25-29 Dec 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
25 Dec 23 Japan Unemployment Rate(Nov)	2.5%	2.5%
26 Dec 23 US Housing Price Index (MoM)(Oct)	0.5%	0.6%
27 Dec 23 Japan Retail Trade (YoY)(Nov)	5%	4.2%
27 Dec 23 Japan Large Retailer Sales (Nov)		3.7%
28 Dec 23 US Initial Jobless Claims (Dec 22)	210,000	205,000
28 Dec 23 US Pending Home Sales (MoM)(Nov)	0.9%	-1.5%
29 Dec 23 US Chicago Purchasing Managers (Dec)	51	55.8

ภาพรวมตลาด

Market	26-Dec	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,162.65	0.32%	0.29%
DOW JONES	37,545.33	Close	-0.03%
S&P 500	4,774.75	Close	0.13%
NASDAQ	15,074.57	Close	0.48%
STOXX 600	Close	Close	Close
NIKKEI 225	33,305.85	0.16%	0.26%
SHANGHAI COMP	2,898.88	-0.68%	-1.14%
HANG SENG	Close	Close	Close
SET INDEX	1,413.45	0.33%	1.33%
SENSEX	71,336.80	Close	-0.14%
VN INDEX	1,122.25	0.41%	2.37%
Alternative	26-Dec	1 Day	1 Week
Thai REIT	128.64	0.51%	1.65%
Global REIT	1,676.74	0.74%	0.66%
Crude Oil (WTI)	75.57	Close	2.90%
Gold (Comex)	2,058.20	Close	0.97%
Currency	26-Dec	1 Day	1 Week
USD/THB	34.58	-0.10%	-1.20%
Bond	26-Dec	1 Day	1 Week
US 10 Year	3.8967	0.0017	-0.0346

คำแนะนำลงทุน

Asset Class	Fund	View	Level
หุ้นโลก (Global Energy)	KT-ENERGY	>1 เดือน	✓
หุ้นโลก (Global Infra & Global Property)	KKP-GINFRAEQ-H, K-GPROP(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