

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- เงินเพื่อ CPI สหรัฐฯ เทียบรายเดือนในเดือน ธ.ค. ออกมามากกว่าคาดที่ 0.3% (Exp. 0.2%) ด้าน Core CPI ออกมาตามคาดที่ 0.3% ส่วน CPI เทียบรายปีมากกว่าคาดที่ 3.4% (Exp. 3.2%) และ Core CPI เทียบรายปีมากกว่าคาดที่ 3.9% (Exp. 3.8%) ด้านตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่อง โดยการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกระหว่างไตรมาสที่ 202,000 ตำแหน่ง (Exp. 210,000) คณะกรรมการเฟดบางท่านแสดงความเห็นว่าเฟดต้องการข้อมูลเพิ่มเติมก่อนที่จะตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ย (=) กดดันหุ้นขนาดกลางเล็กสหรัฐฯ (-) แต่หุ้นใหญ่ราคาค่อนข้างทรงตัว (=) รอบประกาศงบเบงคิใหญ่สหรัฐฯ และ UnitedHealth คืนนี้ (=) โดยหุ้น CITI Group ปรับตัวลงจากคาดการณ์ขาดทุนจากค่าเงินเปโซและค่าใช้จ่ายช่วงปรับโครงสร้างองค์กรมากกว่าคาด กดดันหุ้น US Bank ปรับตัวลงหลังก่อนหน้านี้ปรับตัวขึ้นมาได้ดี (-) ด้านหุ้นที่ Related กับ Blockchain และ BITCOIN ปรับตัวลงแรง จากแรงขาย Sell-on-fact หลัง BITCOIN ETF Approved แล้ว (-)
- หุ้นยุโรปกลุ่มที่เซ็นซิทีฟกับ 10Y Bond Yield ปรับตัวลงมากกว่าตลาดทั้งกลุ่มการเงิน กลุ่มสาธารณูปโภค และกลุ่มอสังหา XSpring AM ยังมองเป็น Healthy Correction
- ดัชนีทางเศรษฐกิจญี่ปุ่น Coincident Index เดือน พ.ย. ลดลงมาที่ 114.5 (ต.ค. 115.9) ด้านดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจญี่ปุ่น เดือน พ.ย. ลดลงมาที่ 107.7 (ต.ค. 108.9) ด้านอัตราการปล่อยกู้โดยภาคธนาคาร เดือน ธ.ค. เทียบรายปีขยายตัวกว่าคาดที่ 3.1% (Exp. 2.7%) โดยรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจญี่ปุ่นจากเบงคิชาติญี่ปุ่นสะท้อนเศรษฐกิจญี่ปุ่นกำลังฟื้นตัว (+) แม้มีเหตุการณ์แผ่นดินไหว ด้านค่าจ้างบริษัทขนาดเล็กยังไม่ได้ฟื้นตัวมั่นคงแบบบริษัทขนาดใหญ่ (=) ทำให้คาดการณ์ความจำเป็นในการเร่งขึ้นดอกเบี้ยว่าจะยังไม่ใช่ในเร็ววันนี้ (+) ส่งผลให้หุ้นญี่ปุ่นดูดีโดยเปรียบเทียบกับหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปในระยะสั้นคล้ายช่วง Q2 23 (+)
- เงินเพื่อ CPI ของจีนที่ประกาศเข้านี้เทียบรายเดือนในเดือน ธ.ค. ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 0.1% (Exp. 0.2%) ด้าน CPI เทียบรายปีหดตัวน้อยกว่าคาดที่ -0.3% (Exp. -0.4) เงินเพื่อผู้ผลิต PPI เทียบรายปีหดตัวกว่าคาดที่ -2.7% (Exp. -2.6%) โดยจีนยังเป็นประเทศที่เงินเพื่อต่ำกว่าคาดต่อเนื่อง สะท้อนเศรษฐกิจในประเทศที่ยังต้องใช้เวลาในการฟื้นฟูความต้องการบริโภค (-)
- หุ้นไทยยังปรับตัวลงต่อเนื่องโดยเฉพาะกลุ่ม JMART และกลุ่มค้าปลีก เช่น COM7 GLOBAL และ SINGER รวมถึงกลุ่มธนาคารก็ปรับตัวลงจากคาดการณ์การตั้งสำรองหนี้ที่น่าจะเพิ่มสูงขึ้นในเฟสถัดไป (-)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- หุ้นเอเชียมีทั้งบวกและลบ (+,-) ด้าน Futures สหรัฐฯ เปิดลบ (-) (ณ เวลา 9.30) XSpring AM ยังมองเห็น Style Rotation ในหุ้นสหรัฐฯ คาดจะยังมีแรงขาย Magnificent-7 ตราบเท่าที่เงินเพื่อลงแต่เศรษฐกิจยังดี ไปเข้ากลุ่มวัฏจักร (Cyclical Stock) และหุ้นขนาดกลางเล็ก (Laggards-Play) เช่น ARKG (TMB-ES-GENOME)(+) มองกองทุนหุ้น Small-Cap อย่าง SCBUSAA, SCBUSM ยังเป็น Laggards Play สำหรับ Q1 2024 เช่นกัน (+) แม้ระยะสั้นหุ้น Nasdaq จะ Outperformed ตลอด 7 วันทำการที่ผ่านมา (+)
- นอกจาก US กลุ่มหุ้น Mid/Small Japan, Global Property & Infra, EU Growth, EU Small-Cap และ German Stock ยังเป็นกลุ่มที่น่าสนใจ (+)
- XSpring AM แนะนำนักลงทุนเพิ่มการลงทุนในส่วนของ Private Credits สำหรับนักลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UI) (+)

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

8-12 Jan 2024 Economic Data	Forecast	Last Month
8 Jan 2024 EU Retail Sales (YoY)(Nov)	-1.5%	-1.2%
8 Jan 2024 EU Economic Sentiment Indicator (Dec)		93.8
8 Jan 2024 EU Consumer Confidence (Dec)	-15.1	-15.1
8 Jan 2024 EU Business Climate (Dec)		-0.39
8 Jan 2024 Japan CPI (YoY)(Dec)		2.6%
9 Jan 2024 EU Unemployment Rate (Nov)	6.5%	6.5%
9 Jan 2024 Japan Labor Cash Earnings (YoY)(Nov)		1.5%
11 Jan 2024 US Initial Jobless Claims (Jan 5)	210,000	202,000
11 Jan 2024 US CPI (MoM)(Dec)	0.2%	
12 Jan 2024 China CPI (MoM)(Dec)		-0.5%
12 Jan 2024 US PPI (MoM)(Dec)	0.1%	0%
12 Jan 2024 US UoM 5-year Inflation Expectation (Jan)		2.9%
12 Jan 2024 US Michigan Consumer Sentiment (Jan)		69.7

ภาพรวมตลาด

Market	11-Jan	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,157.32	-0.13%	1.39%
DOW JONES	37,711.02	0.04%	0.72%
S&P 500	4,780.24	-0.07%	1.95%
NASDAQ	14,970.18	0.00%	3.17%
STOXX 600	472.77	-0.77%	-1.03%
NIKKEI 225	35,049.86	1.77%	5.29%
SHANGHAI COMP	2,886.65	0.31%	-2.29%
HANG SENG	16,301.04	1.27%	-2.07%
SET INDEX	1,408.24	-0.37%	-1.84%
SENSEX	71,721.18	0.09%	-0.18%
VN INDEX	1,162.22	0.06%	1.00%
Alternative	11-Jan	1 Day	1 Week
Thai REIT	131.82	-0.38%	-0.85%
Global REIT	1,651.68	-0.66%	0.28%
Crude Oil (WTI)	72.02	0.91%	-0.24%
Gold (Comex)	2,019.20	-0.42%	-1.50%
Currency	11-Jan	1 Day	1 Week
USD/THB	35.05	0.20%	1.75%
Bond	11-Jan	1 Day	1 Week
US 10 Year	3.9658	-0.0625	-0.0330

คำแนะนำลงทุน

Asset Class	Fund	View	Level
หุ้นโลก (Global Energy)	KT-ENERGY	>1 เดือน	✓
หุ้นโลก (Global Infra & Global Property)	KKP-GINFRAEQ-H, K-GPROP-A(A)	>1 เดือน	✓
หุ้นเวียดนาม (All-Caps)	PRINCIPAL-VNEQ	>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	✓
หุ้นสหรัฐฯ (Small-Cap Blended)	ABAGS	>1 เดือน	✓
หุ้นยุโรป	K-EUROPE	>1 เดือน	✓
หุ้นยุโรป Small-Cap	SCBEUSM	>1 เดือน	✓
หุ้นเยอรมัน	TMBGER	>1 เดือน	✓

*หมายเหตุ: ✓ Overweight, ✓lightly Overweight