

ภาพรวมตลาด

- Sideway (มีแรงเทขายทำกำไรเล็กน้อย)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสมผสาน ดัชนีหุ้นออสเตรเลียเปิดลบ -0.4% ในขณะที่ดัชนี Nikkei 225 เปิดบวก +0.4% และ TOPIX เปิดบวก +0.6% ณ เวลา 8.50 ตามเวลาไทย
พิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐอยู่ในทิศทางลบ (ตอน 8.50 ตามเวลาไทย) คินนี่มีประกาศ ISM ภาคบริการสหรัฐ ถ้าประกาศออกมาไม่มากกว่าระดับ 52.6 คาดตลาดตอบรับในเชิงบวก โดยเฉพาะหุ้น US Small-Cap Growth

Daily Focus

- Goldman Sachs ปรับลดความน่าจะเป็นที่จะเกิด Recession ในสหรัฐลงไปที่ 15% ใน 12 เดือนข้างหน้า จากคาดการณ์เดิมที่ระดับ 20% ด้านการคาดการณ์ GDP สหรัฐโดย Fed Atlanta แบบจำลอง GDP Now คาดไตรมาส 3 ปี 2023 GDP สหรัฐจะโต 5.6% เทียบรายปีจากฐานที่ต่ำในไตรมาส 3 ปี 2022
คุณคริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ หนึ่งในคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐ กล่าวสนับสนุนให้เฟดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับสูงต่อไป จนกว่าจะมั่นใจว่าเงินเฟ้อได้ชะลอตัวลง
ราคาน้ำมันดิบ WTI +1.3% ปิดที่ 86.69 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นปัจจัยกดดันเงินเฟ้อฝั่งต้นทุน แต่ทำให้หุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวขึ้นมาได้
นักวิเคราะห์ปรับเพิ่มเป้าหมายราคาหุ้น Oracle ซึ่งเป็นหุ้น Software Company ราคาหุ้น Oracle +2.5%
ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ PMI ภาคบริการยุโรปออกมาที่ 47.9 จากคาดการณ์ที่ 48.3 สะท้อนการหดตัวของเศรษฐกิจภาคบริการมากกว่าคาด ด้านเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิต PPI ยุโรปออกมาที่ -0.5% หดตัวน้อยกว่าคาดที่ -0.6% ซึ่งเศรษฐกิจที่ชะลอลงมากกว่าคาดจะทำให้ธนาคารกลางยุโรปไม่จำเป็นต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ย
ยูโรนาครกลางยุโรป (ECB) มีโอกาส 26% ที่จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ในวันพฤหัสบดีที่ 14 ก.ย. 2023
ข้อมูลการจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ของอังกฤษเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 13 ติดต่อกันในเดือน ส.ค. 2023
หุ้นกลุ่มรถยนต์ยุโรปปรับตัวขึ้น +1% ในขณะที่หุ้นกลุ่ม Luxury Brand ยุโรป -1% หลังดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ PMI ภาคบริการจีนออกมาต่ำกว่าคาด
การใช้จ่ายภาคครัวเรือนญี่ปุ่นเดือนค.ค. ปรับตัวลง -2.7% จากคาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้น 0.7% สะท้อนการบริโภคภาคเอกชนญี่ปุ่นที่ยังไม่ได้ฟื้นตัวเต็มที่ แม้ว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นจะขยายตัวดีเกินคาดในไตรมาส 2 ปี 2023 แต่ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากปัจจัยภายนอก ทั้งจากภาคการส่งออกและภาคการท่องเที่ยว
ญี่ปุ่นได้ร้องขอให้จีนจัดการหารือเกี่ยวกับการแบนการนำเข้าอาหารทะเลที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าฟูกูชิมะ ตามความตกลงทางเศรษฐกิจ (Regional Comprehensive Economic Partnership: RCEP)
ดัชนี PMI ภาคบริการจีนออกมาที่ 51.8 แต่ยังคงอยู่ในทิศทางขยายตัว ตลาดตอบรับเชิงลบบางส่วน มีแรงเทขายออกจากหุ้น H-Shares หลังก่อนหน้านี้ปรับตัวขึ้นมาพอสมควร กรณีจีน Base Case นักลงทุนทั่วโลกมองเห็นว่าเศรษฐกิจจีนกำลังเจอปัญหาใหญ่และต้องใช้เวลาเพื่อการฟื้นตัวในระยะยาว ทำให้นักลงทุนในตลาด ลงทุนหุ้นจีนด้วยความคาดหวังนโยบายกระตุ้นและส่งเสริมเศรษฐกิจจีนในระยะกลางยาวมากกว่า
ทางการจีนเตรียมตั้งกองทุนและระดมทุน เพื่อการลงทุนในอุตสาหกรรมวงจรแห่งชาติ (China Integrated Circuit Industry Investment Fund) หรือเรียกชื่อย่อว่า Big Fund มูลค่ากว่า 40,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐซึ่งจะเป็นการระดมทุนเพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรมชิพครึ่งวงกลมที่ใหญ่ที่สุดเป็นประวัติการณ์ ซึ่งตั้งแต่เดือน ต.ค. ปี 2022 หรือ 1
ปีที่ผ่านมามีทางการสหรัฐเบนเข็มขึ้นสูงจนทำให้จีนเผชิญความยากลำบากมากขึ้นโดยเฉพาะในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีที่ต้องใช้ชิพขั้นสูง
นักวิเคราะห์ Morgan Stanley มองว่าสถานการณ์ในอินเดียกำลังเป็นตรงกันข้ามกับจีน กล่าวคือมีการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์น้อยเกินไป รวมถึงการลงทุนทางตรงยังน้อย โดยที่ประเด็นแรงกดดันทางการเมืองระหว่างประเทศสร้างโอกาสที่ทุกประเทศต้องกระจายความเสี่ยงในการลงทุนทางตรง รวมถึงภาคการผลิตออกจากจีนไปอินเดียและหลายประเทศในเอเชีย
เพราะฉะนั้นโอกาสในการเติบโตของอินเดียทั้งภาคการผลิต ภาคอสังหา ซึ่งในอนาคตจะขับเคลื่อนภาคการบริโภคในอินเดีย จะยังมีอีกมหาศาล
ธนาคารกลางอินเดีย RBI วางแผนที่จะใช้ CBDC (สกุลเงินดิจิทัลของธนาคารกลาง) เป็นโทเค็นสำหรับชำระหนี้ระหว่างธนาคาร สะท้อนการมุ่งพัฒนาขีดความสามารถด้าน Fin Tech
ดัชนีภาวะเศรษฐกิจและการครองชีพของครัวเรือนไทย (KR-ECI) เดือน ส.ค. 2023 และดัชนี 3 เดือนข้างหน้ามีแนวโน้มฟื้นตัวได้ตามทิศทางฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย รวมถึงปัจจัยหนุนจากการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ที่มีความชัดเจนเรียบร้อยแล้ว เศรษฐกิจภาคบริการขยายตัวได้ดี โดยเฉพาะในภาคการท่องเที่ยว ปัจจัยกดดันหลักจะเป็นส่วนของหนี้ครัวเรือน โดยยอดค้างชำระมากกว่า 3 เดือน (NPLs) ต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ 2.68% เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าเล็กน้อย ด้านเงินเฟ้อไทยมากกว่าคาดเล็กน้อยแต่เงินเฟ้อ Core CPI ไทยออกมาต่ำกว่าคาดไม่ได้สร้างแรงกดดันเงินเฟ้อเพิ่มเติม

กลยุทธ์การลงทุน

- Overweight หุ้นไทย Mid-Small Cap Stock มีโอกาสสำหรับกองทุนที่เลือกหุ้น Super Stock ที่มีโอกาสเติบโตที่ดีในระยะสั้นและระยะกลาง
Overweight หุ้นเอเชียมากกว่ากลุ่มประเทศพัฒนาแล้วสำหรับการลงทุนในระยะกลาง ดอลลาร์อ่อนสนับสนุนหุ้นภูมิภาคตลาดเกิดใหม่
Overweight หุ้นอินเดียเห็นแนวโน้มราคาปรับตัวขึ้นได้ดี
Overweight หุ้นสหรัฐ Small Cap Growth มีโอกาสฟื้นตัวในระยะสั้น 1-2 สัปดาห์ถัดจากนี้

คำแนะนำ

- KFHASIA, M-EM Asia/EM Tech
ASP-NGF, TMBJPNAE หุ้นญี่ปุ่น
TMBINDAE, SCBKEQTG อินเดีย & เทคสตีได้
SCBPGF หุ้นโลก Value, UGD หุ้นกลางเล็ก Durable
K-GHEALTH หุ้น Healthcare, ONE-HOSPITAL หุ้นไทยและหุ้นโลก Healthcare
ABAGS หุ้นขนาดกลางเล็กสหรัฐ Blended Character
ASP-SME, ABSM, ASP-T12 เป็นกองทุนไทย Alpha ส่วนหุ้นไทยหุ้นใหญ่ของ SCBDA
SCBUSAA รับ 4.9 บาท, KF-US รับ 11.9 บาท, SCBROBOA รับ 14 บาท
เท็งกำไร M-META ที่ราคา METV ETF 10\$ , TMB-ES-GINNO ที่ราคา ARKK ETF 42.5\$

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit. Maecenas quis mauris congue neque mollis tristique a sed diam. Proin sagittis, nisi ullamcorper laoreet tempus, mauris erat tempor nulla, a congue orci metus in neque. Donec sed gravida lacus. Aliquam dictum mauris sapien, eget tempor risus mattis eu. Vestibulum mi risus, gravida vitae pharetra ut, faucibus vitae dui. Pellentesque ut turpis interdum massa elementum vehicula. Quisque convallis purus non enim blandit, faucibus sagittis magna hendrerit. Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit.