

เหตุการณ์สำคัญสัปดาห์ที่ผ่านมา

- วันศุกร์ที่ผ่านมา ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐเพิ่มขึ้น 187,000 ตำแหน่ง มากกว่าคาดที่ 170,000 ตำแหน่ง ส่วนดัชนี ISM ภาคการผลิตออกมาที่ 47.9 มากกว่าคาดที่ 47 แต่ตลาดตอบรับในเชิงบวกเนื่องจากตลาดให้ความสำคัญกับการที่เงินเฟ้อภาคค่าจ้างแรงงานออกมาน้อยกว่าคาด โดยการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างรายชั่วโมงสหรัฐเทียบรายเดือนออกมาที่ 0.2% ต่ำกว่าคาดที่ 0.3% รวมถึงอัตราว่างงานออกมาที่ 3.8% มากกว่าคาดที่ 3.5%
- ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน ADP ก็ออกมาต่ำกว่าคาดเมื่อวันพุธที่แล้ว ซึ่งรวมถึง GDP สหรัฐไตรมาส 2 ปี 2023 ก็ออกมาต่ำกว่าคาดเช่นกัน ส่วนเงินเฟ้อ Core PCE ออกมาตามคาดการณ์ ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาในสัปดาห์ที่แล้วลดแรงกดดันและความคาดหวังเงินเฟ้อลงอย่างมาก ส่งผลให้ตลาดหุ้น Risk-On มากขึ้น ทำให้หุ้นเติบโตสูงสหรัฐ (Growth Stock) ราคาหุ้นปรับขึ้นมาได้ดี
- เงินเฟ้อ Core CPI ยุโรปออกมาตามคาด
- ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ PMI ภาคการผลิตจีนออกมาดีกว่าคาด เริ่มเห็นตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ออกมาเหนือความคาดหมายซึ่งดีกว่าสถานการณ์ในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา แม้ตัวเลข PMI ภาคบริการจีนจะยังต่ำกว่าคาดเล็กน้อย ตลาดหุ้นจีน Risk-On ขึ้นจากทั้งข่าวดีจากตัวเลขเศรษฐกิจ และความคาดหวังนโยบายเฉพาะจุดที่ส่งผลบวกต่อภาคอสังหาริมทรัพย์ เช่น การลดสัดส่วนเงินดาวน์เพื่อซื้ออสังหาฯ เกณฑ์บ้านหลังแรก และนโยบายเชิงคุณภาพอื่นๆ
- เว็บไซต์ราชกิจจานุเบกษา เผยแพร่พระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งคณะรัฐมนตรีชุดใหม่ คาดการจัดตั้งรัฐบาลได้จะส่งผลดีต่อเศรษฐกิจไทยในระยะถัดไป โดยเฉพาะการใช้จ่ายภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และนโยบายที่จะช่วยลดสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ในระยะกลางและระยะยาว

แนวโน้มตลาดสัปดาห์นี้

- คาดหุ้นเอเชีย (Asia Equity) มี Fund Inflow ไหลเข้า ต่อเนื่องจากสัปดาห์ที่ผ่านมา
- คาดหุ้นจีนบวกต่อในอัตราที่ลดลง หลังสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับขึ้นได้ดีโดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีจีน หลังกำไรไตรมาส 2 ออกมาแข็งแกร่งและราคาหุ้นรับรู้ปัจจัยลบไปค่อนข้างมาก แต่อาจเผชิญแรงเทขาย สามารถเข้าซื้อเก็งกำไรได้ในวันที่ตลาดเปิดลบจากแรงเทขายทำกำไร
- หุ้นขนาดใหญ่เติบโตสูงสหรัฐ Large-Cap Growth บวกมา 9 วันทำการ จาก 10 วันทำการที่ผ่านมา คาดว่ามีโอกาสเผชิญแรงเทขายทำกำไร XAM มองว่ามี Upside รายสัปดาห์ที่ต่ำกว่าหุ้นขนาดกลางเล็กเติบโตสูง (Small-Cap Growth)
- คาดว่าหุ้นไทยมีโอกาสซื้อที่ระดับราคา 1,555-1,560 ให้ใช้โอกาสนยามที่ตลาดกังวลกรณีหุ้นกู้ JKN และแรงเทขายทำกำไรในหุ้นไทย เป็นโอกาสสะสมลงทุน

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญสัปดาห์นี้

4-8 Sep 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
5 Sep 23 China Caixin Services PMI (Aug)		54.10
6 Sep 23 EU Retail Sales (YoY) (Jul)	-1.20%	-1.40%
6 Sep 23 US ISM Services PMI (Aug)	52.60	52.70
7 Sep 23 China Exports (YoY) (Aug)	-9.80%	-14.50%
7 Sep 23 EU GDP (QoQ) (Q2)	0.30%	0.30%
7 Sep 23 EU GDP (YoY) (Q2)	0.60%	0.60%
7 Sep 23 Japan GDP (QoQ) (Q2)	1.30%	1.50%

ผลตอบแทนรายสัปดาห์

Market	1-Sep	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,989.51	0.12%	2.66%
DOW JONES	34,837.71	0.33%	1.43%
S&P 500	4,515.77	0.18%	2.50%
NASDAQ	14,031.81	-0.02%	3.25%
STOXX 600	458.13	-0.01%	1.49%
NIKKEI 225	32,710.62	0.28%	3.44%
SHANGHAI COMP	3,133.25	0.43%	2.26%
HANG SENG	18,382.06	-0.55%	0.93%
SET INDEX	1,561.51	-0.28%	0.08%
SENSEX	65,387.16	0.86%	0.77%
VN INDEX	1,224.05	0.90%	2.91%
Alternative	1-Sep	1 Day	1 Week
Thai REIT	135.76	-0.42%	0.21%
Global REIT	1,574.14	-0.08%	1.67%
Crude Oil (WTI)	85.55	2.30%	7.17%
Gold (Comex)	1,948.40	0.07%	1.95%
Currency	1-Sep	1 Day	1 Week
USD/THB	35.00	-0.01%	-0.29%
Bond	1-Sep	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.1788	0.0707	-0.0566

กองทุนแนะนำ

- KFHASIA, M-EM Asia/EM Tech
- ASP-NGF, TMBJPNAE หุ้นญี่ปุ่น
- TMBINDAE, SCBKEQTG อินเดีย & เกาหลีใต้
- UGD กองทุนหุ้นกลางเล็ก Durable Company
- K-GHEALTH หุ้น Healthcare, ONE-HOSPITAL หุ้นไทยและหุ้นโลก Healthcare
- ABAGS หุ้นขนาดกลางเล็กสหรัฐ Blended Character
- ASP-SME, ABSM, ASP-T12 เป็นกองทุนไทย Alpha ส่วนหุ้นไทยหุ้นใหญ่ของ SCBDA
- SCBUSAA ราคารับ 4.7 บาท, KF-US รับ 11.6 บาท และ SCBROBOA รับ 13.8 บาท
- เก็งกำไรในกองทุน M-META, TMB-ES-GINNO และ ASP-DIGIBLOC (เมื่อคืน DAPP ETF ปิดที่ 6.2\$ ย่อลงจากเมื่อคืนวันศุกร์ -3.88%)



Nonnalin Thungsoonthorn
XAM Investment Research and Strategy Group