

## เหตุการณ์สำคัญสัปดาห์ที่ผ่านมา

- GDP เกาหลีใต้ในไตรมาส 2 ปี 2023 ออกมาที่ 0.6% ดีกว่าคาดที่ 0.3% จากภาคการส่งออกสินค้า Semiconductor และสินค้าเทคโนโลยีที่ดีขึ้น
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ PMI ภาคการผลิตเวียดนามออกมาขยายตัวที่ระดับ 50.5 ดีกว่าเดือนก่อนหน้าที่หดตัวที่ระดับ 48.7 สะท้อนภาคการผลิตเวียดนามฟื้นตัวได้ดี
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ PMI ภาคบริการจีนออกมาที่ 51.8 น้อยกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 54.1 สะท้อนภาคบริการจีนแม้ยังขยายตัวแต่อ่อนแอลงกว่าช่วงก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากการขาดความเชื่อมั่นภาคอสังหาริมทรัพย์
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ PMI ภาคบริการยุโรปหดตัวมากกว่าคาดที่ 47.9 จากคาดที่ 48.3 สะท้อนเศรษฐกิจภาคบริการยุโรปอ่อนแอกว่าคาด ด้านยอดขายปลีก Retail Sales ยุโรปเทียบรายปีออกมาหดตัวน้อยกว่าคาดที่ -1% จากคาดการณ์ที่ -1.2%
- ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ ISM ภาคบริการสหรัฐออกมาดีกว่าคาดอย่างมีนัยยะสำคัญที่ 54.5 จากคาดที่ 52.5 แต่หุ้นเติบโตสูงไม่ได้ตอบรับเชิงลบรุนแรง สาเหตุเพราะตลาดมองเป็นปัจจัยชั่วคราวหลังเดือน ส.ค. ที่ผ่านมามีอิเวนต์ขนาดใหญ่ทั้งคอนเสิร์ต Beyonce', Taylor Swift, หนังสือ Barbie และ Oppenheimer
- ตัวเลขการส่งออกจีนเทียบรายปีในเดือน ส.ค. หดตัว -8.8% น้อยกว่าคาดที่ -9.5% ถือเป็นทิศทางที่ดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่หดตัว -14.5% สะท้อนเศรษฐกิจจีนที่แม้ยังอ่อนแอ แต่ก็เห็นแนวโน้มการฟื้นตัวในบางภาคส่วนเศรษฐกิจ
- GDP ยุโรปเทียบรายเดือนออกมาที่ 0.1% ต่ำกว่าคาดที่ 0.3% อย่างมีนัยยะสำคัญ ส่วน GDP ยุโรปเมื่อเทียบรายเดือนออกมาที่ 0.5% ต่ำกว่าคาดที่ 0.6% สะท้อนเศรษฐกิจชะลอตัวลงในอัตราที่มากกว่าคาด
- การขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสหรัฐออกมาที่ 216,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 234,000 ตำแหน่ง สะท้อนตลาดการจ้างงานสหรัฐยังแข็งแกร่ง แม้ตัวเลขอัตราการว่างงานและอัตราการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างเมื่อสองสัปดาห์ก่อนจะเริ่มเห็นสัญญาณการชะลอตัวลงของตลาดแรงงานสหรัฐ
- สต็อกน้ำมันดิบ API และ EIA รายสัปดาห์สหรัฐลดลงมากกว่าคาด ซึ่งคาดเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ราคาพลังงานคงตัวในระดับสูง
- GDP ญี่ปุ่นเทียบรายเดือนออกมาต่ำกว่าคาดที่ 1.2% จากคาดการณ์ที่ 1.3% ด้าน GDP เทียบรายปีออกมาที่ 4.8% จากคาดที่ 5.5% สาเหตุจากการลงทุนภาคเอกชนและการบริโภคภาคครัวเรือนออกมาน้อยกว่าที่คาดการณ์
- ดัชนีเงินเฟ้อ CPI จีนเทียบรายเดือนออกมาตามคาดที่ 0.3% ส่วน CPI เทียบรายปีออกมาที่ 0.1% ต่ำกว่าคาดที่ 0.2% แต่ยังคงดีว่าเดือนก่อนหน้าที่ออกมาหดตัว -0.3% ด้านเงินเฟ้อผู้ผลิตจีน PPI เทียบรายปีหดตัวที่ -3% ตามคาด และดีขึ้นกว่าเดือนก่อนหน้าที่หดตัว -4.4% มองว่าภาคการบริโภคเงินเฟ้อยังไม่ฟื้นตัวได้ดี แต่มีแนวโน้มที่ดีขึ้น โดยเฉพาะเมื่อเริ่มเห็นผลของนโยบายเศรษฐกิจจากทางการจีน ซึ่งคาดอาจต้องใช้เวลาอีกราว 2-6 เดือน

## แนวโน้มตลาดสัปดาห์นี้

- หากเงินเฟ้อ Core CPI สหรัฐ (ประกาศคืนวันพุธ) เทียบรายเดือนออกมาที่ระดับมากกว่า 0.2% คาดหุ้นสหรัฐคืนวันพุธถึงศุกร์จะลบอ่อนๆ แต่ไม่น่าจะปรับฐานรุนแรงเนื่องจากปรับฐานมาแล้วในช่วง 4-8 สัปดาห์ก่อน รวมถึงตลาดมองการที่เงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นเป็นปัจจัยชั่วคราวในระยะสั้น คาดหุ้นกลุ่ม Semiconductor เผชิญแรงเทขายปัจจัยกดดันจากแรงขายหุ้น Apple และหุ้นที่อยู่ใน Supply Chain ที่เกี่ยวข้อง หลังทางการจีนออกมาตรการห้ามจำหน่าย iPhone ในโรงงาน ซึ่งตลาดจีนเป็นตลาดที่ใหญ่ จึงกดดันขึ้นดีเมนต์เชิงลบกับหุ้นกลุ่มข้างต้น ด้านหุ้นกลุ่มพลังงานคาดจะ Outperformed ต่อเนื่อง ตามทิศทางราคาน้ำมันที่คาดว่าจะคงตัวในโซนสูง
- หุ้นเอเชียคาดเคลื่อนไหวไปตามตลาดสหรัฐ มองหุ้นอินเดีย เกาหลีใต้ เวียดนามยังคงแข็งแกร่ง แนะนำขึ้นขาย ลงซื้อ (รอ Buy-on-dip)

## ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญสัปดาห์นี้

11-15 Sep 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
13 Sep 23 US CPI (MoM) (Aug)	0.5%	0.2%
13 Sep 23 US Core CPI (MoM) (Aug)	0.2%	0.2%
14 Sep 23 ECB Monetary Policy Statement	Hold Rates	3.75%
14 Sep 23 US PPI (YoY) (Aug)		2.4%
14 Sep 23 US Retail Sales (MoM) (Aug)	0.2%	0.7%
15 Sep 23 China Industrial Production (YoY) (Aug)	4.0%	3.7%
15 Sep 23 China Retail Sales (YoY) (Aug)	2.8%	2.5%
15 Sep 23 US Michigan Consumer Sentiment Index	69.5	69.5



Nonnalin Thungsoonthorn  
XAM Investment Research and Strategy Group

## ผลตอบแทนรายสัปดาห์

Market	8-Sep	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,948.81	0.06%	-1.36%
DOW JONES	34,576.59	0.22%	-0.75%
S&P 500	4,457.49	0.14%	-1.29%
NASDAQ	13,761.53	0.09%	-1.93%
STOXX 600	454.66	0.22%	-0.76%
NIKKEI 225	32,606.84	-1.16%	-0.32%
SHANGHAI COMP	3,116.72	-0.18%	-0.53%
HANG SENG			
SET INDEX	1,547.17	-0.21%	-0.92%
SENSEX	66,598.91	0.50%	1.85%
VN INDEX	1,241.48	-0.13%	
Alternative	8-Sep	1 Day	1 Week
Thai REIT	135.47	0.76%	-0.21%
Global REIT	1,554.32	-0.22%	-1.26%
Crude Oil (WTI)	87.51	0.74%	2.29%
Gold (Comex)	1,924.60	0.03%	-1.22%
Currency	8-Sep	1 Day	1 Week
USD/THB	35.52	-0.24%	1.49%
Bond	8-Sep	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.2641	0.0200	0.0853

## กองทุนแนะนำ

- KFHASIA, M-EM Asia/EM Tech
- ASP-NGF, TMBJPNAE หุ้นญี่ปุ่น
- TMBINDAE, SCBKEQTG อินเดีย & เกาหลีใต้
- 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 ส่วนหุ้นไทยหุ้นใหญ่กอง SCBDA
- SCBUSAA รับ 4.7 บาท, KF-US รับ 12.0 บาท, SCBROBOA รับ 14.1 บาท
- เก็งกำไร M-META ที่ราคา METV ETF 9.7-9.8\$, TMB-ES-GINNO ที่ราคา ARKK ETF 41.5-42.5\$