

## เหตุการณ์สำคัญสัปดาห์ที่ผ่านมา

- หุ้นเติบโตขนาดใหญ่สหรัฐฯ (Large-Cap Growth) ปรับตัวขึ้นได้ดีในคืนวันจันทร์จากความคาดหวังเชิงบวกต่อหุ้น Tesla และ Meta ก่อนจะเผชิญแรงเทขายในวันอังคาร และแกว่งตัวในช่วงวันที่เหลือ ส่วนหุ้นขนาดกลางเล็กเติบโตสหรัฐฯ (Small-Cap Growth) ตอบรับเชิงลบในคืนวันพุธและฟื้นตัวได้ในคืนวันพฤหัสบดี ก่อนจะมีแรงเทขายออกมาในคืนวันศุกร์
- คืนวันพุธเงินเฟ้อสหรัฐฯ Core CPI เทียบรายเดือนออกมาสูงกว่าคาดที่ 0.3% จากคาดที่ 0.2% เงินเฟ้อส่วนค่าเช่าบ้าน Shelter CPI เทียบรายเดือนเพิ่มขึ้น 0.3% ดีกว่าสองเดือนก่อนหน้าที่เพิ่มขึ้น 0.4% และเงินเฟ้อรวมอาหารและพลังงานออกมาตามคาดการณ์
- คืนวันพฤหัสบดีเงินเฟ้อผู้ผลิต PPI สหรัฐฯ เทียบรายเดือนออกมาสูงกว่าคาดจากราคาพลังงานที่เพิ่มสูงขึ้น ด้านยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เทียบรายเดือนมากกว่าคาดอย่างมีนัยยะสำคัญจากกำลังซื้อที่เร่งตัวช่วงเดือนที่ผ่านมาแต่คาดว่าเป็นปัจจัยชั่วคราว การขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกยังน้อยกว่าคาดสะท้อนตลาดงานสหรัฐฯ ยังแกร่ง
- คืนวันศุกร์ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมสหรัฐฯ เทียบรายเดือนยังแกร่งกว่าคาดมาก ด้านดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย ภาพรวมทั้งสัปดาห์ตัวเลขเศรษฐกิจยังสะท้อนความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่งเพิ่มความน่าจะเป็นที่จะทำให้เกิดขึ้นดอกเบี้ยในครั้งถัดไป
- คณะกรรมการยุโรปคาดเศรษฐกิจยุโรปจะขยายตัวในอัตราที่ลดลงทั้งปีนี้และปีหน้า โดยคาด GDP ปี 2023 โต 0.8% (คาดการณ์เดิม 1%) และคาดปี 2024 โต 1.4% (คาดการณ์เดิม 1.7%)
- คืนวันพฤหัสบดีธนาคารกลางยุโรปขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปที่ 4% เพื่อให้แน่ใจว่าจะควบคุมเงินเฟ้อในระยะกลางยาวได้ และส่งสัญญาณว่าอาจสิ้นสุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแล้ว
- ดัชนีการผลิตในธุรกิจขนาดใหญ่ญี่ปุ่นออกมาดีกว่าคาดมาก รวมถึงดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมญี่ปุ่นหดตัวน้อยกว่าคาด ด้านเงินเฟ้อผู้ผลิตญี่ปุ่นออกมาสูงกว่าคาดเทียบรายเดือน ภาพรวมเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีโอกาสในการฟื้นตัวที่ดีขึ้นในระยะกลางยาว
- วันพฤหัสบดีธนาคารกลางจีนลด RRR เพื่อเอื้อให้ธนาคารพาณิชย์ปล่อยกู้ได้มากขึ้น ซึ่งนับเป็นครั้งที่ธนาคารกลางจีนลด RRR ติดกันเร็วที่สุดในรอบหลายปี
- ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมจีนและยอดค้าปลีกจีนออกมาดี

## แนวโน้มตลาดสัปดาห์นี้

- ▶ คาดหุ้นเติบโต (Growth Stock) สหรัฐฯ มีโอกาสฟื้นตัวช่วงกลางสัปดาห์ไปแล้ว XSpring AM มองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และน่าจะแสดงความคิดเห็นว่าเห็นทิศทางภาวะชะลอตัวของเงินเฟ้อ แต่ยังไม่เปิดโอกาสที่จะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายหากอัตราเงินเฟ้อในเดือน ต.ค. ยังเร่งตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งหากว่าถ้อยแถลงของเฟดเป็นไปในทิศทางที่ค่อนข้างผ่อนคลายมากกว่าคาด (Dovish) คาดว่า Dollar Index จะอ่อนค่าลงเล็กน้อย และอาจเริ่มเห็น Fund-Flow ไหลเข้าหุ้นตลาดเกิดใหม่เล็กน้อย

### ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญสัปดาห์นี้

18-22 Sep 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
20 Sep 23 FED Monetary Policy Statement	Hold Rates	5.50%
21 Sep 23 BOJ Monetary Policy Statement	Hold Rates	-0.10%
22 Sep 23 EU Service PMI (Sep)	47.50	47.90
22 Sep 23 EU Manufacturing PMI (Sep)	44.00	43.50
22 Sep 23 US S&P Service PMI (Sep)	50.30	50.50
22 Sep 23 US S&P Manufacturing PMI (Sep)	47.80	47.90



**Nonnalin Thungsoonthorn**  
XAM Investment Research and Strategy Group

### ผลตอบแทนรายสัปดาห์

Market	15-Sep	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,960.98	-0.73%	0.41%
DOW JONES	34,618.24	-0.83%	0.12%
S&P 500	4,450.32	-1.22%	-0.16%
NASDAQ	13,708.33	-1.56%	-0.39%
STOXX 600	461.93	0.23%	1.60%
NIKKEI 225	33,533.09	1.10%	2.84%
SHANGHAI COMP	3,117.74	-0.28%	0.03%
HANG SENG	18,181.89	0.74%	
SET INDEX	1,542.03	-0.20%	-0.33%
SENSEX	67,838.63	0.47%	1.86%
VN INDEX	1,227.36	0.29%	-1.14%
Alternative	15-Sep	1 Day	1 Week
Thai REIT	133.51	0.17%	-1.45%
Global REIT	1,561.26	-0.37%	0.45%
Crude Oil (WTI)	90.77	0.68%	3.73%
Gold (Comex)	1,927.90	0.71%	0.17%
Currency	15-Sep	1 Day	1 Week
USD/THB	35.82	0.07%	0.83%
Bond	15-Sep	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.3324	0.0461	0.0683

### กองทุนแนะนำ

Asset Class	Fund	View	Level
หุ้นสหรัฐฯ (Small-Cap Growth)	SCBUSAA, KF-US	>2 สัปดาห์	✓✓
หุ้นโลก (Large-Mid Cap Growth)	ONEUGG	>2 สัปดาห์	✓✓
หุ้น Thematic Growth	M-META, LHSEMI	>2 สัปดาห์	✓✓
หุ้นเอเชีย (Growth Equity)	KFHASIA	>1 เดือน	✓
หุ้นตลาดเกิดใหม่ (Growth Equity)	M-EM	>1 เดือน	✓
หุ้นญี่ปุ่น (Large-Cap Value)	ASP-NGF	>1 เดือน	✓
หุ้นญี่ปุ่น (Small-Cap Value)	TMBJPNAE	>1 เดือน	✓
หุ้นอินเดีย (India Equity)	TMBINDAE	>1 เดือน	✓
หุ้นโลก (Large-Cap Value)	SCBPGF	>1 เดือน	✓
หุ้นโลก (Mid-Cap Blended)	UGD	>1 เดือน	✓
หุ้นสหรัฐฯ (Small-Cap Blended)	ABAGS	>1 เดือน	✓
หุ้นไทย (Mid/Small Cap Equity)	ASP-SME, ABSM, M-MIDSMALL, TLMSEQ	>1 เดือน	✓

\*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight | ✓ = Slightly Overweight