

เหตุการณ์สำคัญสัปดาห์ที่ผ่านมา

- ดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจญี่ปุ่นออกมาดีกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 108.2 (Latest 107.6) (+) ดัชนีทั้งกันสะท้อนธุรกิจญี่ปุ่นขนาดใหญ่แข็งแกร่งทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ (+)
- แบงก์ชาติไทยขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ไปที่เรต 2.5% (Exp. 2.25%) ดีกับหุ้นกลุ่มแบงก์ กับช่วยลดส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทย-สหรัฐฯ แต่กระทบกลุ่มผู้กู้หนี้ที่อัตราดอกเบี้ยลอยตัว (-) ด้านเศรษฐกิจไทยภาคการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนในเดือน ส.ค. ออกมาต่ำกว่าคาด (-)
- คำสั่งซื้อสินค้าคงทนสหรัฐฯออกมาสูงกว่าคาดในทุกรายการ สะท้อนภาคเศรษฐกิจสหรัฐฯยังแข็งแกร่ง (+)
- ดัชนีชี้วัดเงินดีเมนต์เศรษฐกิจยุโรปออกมาที่ 93.3 (Exp. 92.5) (+)
- GDP Q2 2023 สหรัฐออกมาที่ 2.1% ตามคาดการณ์ สะท้อนเศรษฐกิจสหรัฐฯยังแข็งแกร่ง และไม่ได้เพิ่มแรงกดดันว่าเศรษฐกิจจะร้อนแรงเกินไป (+)
- การขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสหรัฐฯแม้ออกมาน้อยกว่าคาด แต่เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน ลดแรงกดดันว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯร้อนแรงเกินไปลงได้บางส่วน (=)
- ยอดขายบ้านในสหรัฐฯเทียบรายเดือนในเดือน ส.ค. หดตัว -7.1% (Exp. -0.8%) สะท้อนผลของการขึ้นดอกเบี้ยทำให้ความสามารถในการกู้ซื้อบ้านลดลงมากกว่าคาด (-)
- ดัชนีเงินเฟ้อญี่ปุ่นออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย แต่ยังอยู่ในทิศทางที่มีเงินเฟ้อ ซึ่งดีกับเศรษฐกิจญี่ปุ่นในระยะกลางยาว เทียบกับสิ่งที่ญี่ปุ่นเผชิญมาหลายสิบปี (+)
- ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมญี่ปุ่นและยอดค้าปลีกญี่ปุ่นขยายตัวดีกว่าคาด มีเพียงอัตราการว่างงานที่สูงกว่าคาดเล็กน้อย (+)
- ดัชนีเงินเฟ้อพื้นฐานในยุโรปเทียบรายเดือนและรายปีออกมาต่ำกว่าคาดในเดือน ก.ย. สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อที่ลดลง (+)
- เงินเฟ้อ Core PCE สหรัฐเทียบรายเดือน ในเดือน ส.ค. ออกมาที่ 0.1% (Exp. 0.2%) ลดแรงกดดันเงินเฟ้อลงมาก (++)
- ตัวเลขยอดคำสั่งซื้อของผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ Chicago Purchasing Manager หดตัวมาที่ 44.1 (Exp. 47.6) สะท้อนบางภาคเศรษฐกิจสหรัฐฯเริ่มเห็นแนวโน้มการหดตัวมากกว่าคาด (-) ด้านดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ม.มิชิแกนออกมาสูงกว่าคาดที่ 68.1 (Exp. 67.7) สะท้อนความเชื่อมั่นเศรษฐกิจยังสูงกว่าคาด (+) ความคาดหวังเงินเฟ้อ 5 ปีข้างหน้า ในเดือน ก.ย. อยู่ที่ 2.8% (Exp. 2.7%) สะท้อนความคาดหวังเงินเฟ้อสูงขึ้นในระยะยาว (-)
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตจีนโดยสำนักงานสถิติแห่งชาติจีนขยายตัวมากกว่าคาดที่ 50.2 (Exp. 50) ในเดือน ส.ค. (ก.ค. 49.7) ด้านภาคบริการขยายตัวมากกว่าคาดที่ 51.7 (Exp. 51.5) ในขณะที่ตัวเลขผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อโคชินภาคการผลิตขยายตัวน้อยกว่าคาดที่ 50.6 (Exp. 51.2) (ก.ค. 51.0) ภาคบริการขยายตัวที่ 50.2 (ก.ค. 51.8) ภาพรวมเศรษฐกิจจีนยังขยายตัวอ่อนแรง แม้จะเริ่มเห็นเศรษฐกิจเริ่มทรงตัวได้ แต่ต้องรอดผลของนโยบายต่อตัวเลขเศรษฐกิจจีนในระยะถัดไป (=)

แนวโน้มตลาดสัปดาห์นี้

- คาดหุ้นเติบโต (Growth Stock) สหรัฐ มีโอกาสฟื้นตัวหลังราคาปรับตัวลงมากในหลายสัปดาห์ที่ผ่านมา จากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed Dot-Plot ออกมาสูงกว่าข้อมูลครั้งก่อนมาก ทำให้ตลาดปรับรับขึ้น Higer-For-Longer เข้าไปในราคาหุ้นเติบโตค่อนข้างมากแล้ว รวมถึง Catalyst เชิงลบเรื่อง Government Shut-down ผ่านพ้นไปแล้ว (+)
- มีประกาศตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน ADP สหรัฐสัปดาห์นี้ คาดตลาดจะไม่ตอบรับเชิงลบอย่างมีนัยยะสำคัญ (=)

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญสัปดาห์นี้

2-6 Oct 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
2 Oct 23 US ISM Manufacturing PMI (Sep)	47.9	47.6
4 Oct 23 EU Retail Sales (Aug)		-1.00%
4 Oct 23 US ADP Employment (Sep)	140k	170k
4 Oct 23 US ISM Services PMI (Sep)	53.6	54.5
6 Oct 23 US Average Hourly Earnings (MoM)(Sep)	0.3%	0.2%
6 Oct 23 US Nonfarm Payrolls (Sep)	158k	187k



Nonnalin Thungsoonthorn
XAM Investment Research and Strategy Group

ผลตอบแทนรายสัปดาห์

Market	29-Sep	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,853.24	-0.09%	-0.92%
DOW JONES	33,507.50	-0.47%	-1.34%
S&P 500	4,288.05	-0.27%	-0.74%
NASDAQ	13,219.32	0.14%	0.06%
STOXX 600	450.22	0.38%	-0.67%
NIKKEI 225	31,857.62	-0.05%	-1.68%
HANG SENG	17,808.66	2.51%	-1.38%
SET INDEX	1,471.43	-0.72%	-3.36%
SENSEX	65,828.41	0.49%	-0.27%
VN INDEX	1,154.15	0.15%	-3.26%
Alternative	29-Sep	1 Day	1 Week
Thai REIT	129.84	0.72%	-0.74%
Global REIT	1,466.26	0.40%	-1.84%
Crude Oil (WTI)	90.79	-1.00%	0.84%
Gold (Comex)	1,848.10	-0.66%	-4.10%
Currency	29-Sep	1 Day	1 Week
USD/THB	36.41	-0.93%	1.12%
Bond	29-Sep	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.5711	-0.0037	0.1374

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 I ✓ = Slightly Overweight