

เหตุการณ์สำคัญสัปดาห์ที่ผ่านมา

- ยิลด์พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯเร่งตัวขึ้นระหว่างสัปดาห์ (-) โดยตลาดยังกังวลแรงกดดันด้าน US Bond Yield (-) รวมถึงจับตารอด้วยแถลงของเฟดในคืนวันพุธนี้ (=) ตลาดมองข้ามงบหุ้น Large-Cap Growth ที่ออกมาดี 5 จาก 6 บริษัทที่ประกาศออกมา ทั้ง Microsoft, Alphabet, Amazon, Meta และ Netflix (มีเพียง Tesla ที่กำไรต่ำกว่าคาดที่ -10%) (-)
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคยุโรปหดตัวน้อยกว่าคาดที่ -17.9 (Exp. 18.3) (+) ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตต่ำกว่าคาดที่ 43 (Exp. 43.7) และภาคบริการต่ำกว่าคาดที่ 47.8 (Exp. 48.7) (-) เศรษฐกิจยุโรปผ่าน Bottoming-Out Process และจะนำสนใจมากขึ้นในระยะถัดไปด้วย Valuation ที่ถูกจากการ Priced-In ปัจจัยลบไปค่อนข้างมาก (+)
- ดัชนีภาคการผลิตญี่ปุ่น Jibun Bank ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 48.5 (Exp. 48.9) สะท้อนเศรษฐกิจเริ่มชะลอตัวลงบางภาคส่วน (-)
- ดัชนี PMI สหรัฐภาคการผลิตออกมาสูงกว่าคาดที่ 50 (Exp. 49.5) ภาคบริการมากกว่าคาดที่ 50.9 (Exp. 49.9) ด้านยอดขายบ้านใหม่ เทียบรายเดือน ในเดือน ก.ย. ออกมาสูงกว่าคาดที่ 759,000 หลัง (Exp. 680,000) ส่วนคำสั่งซื้อสินค้าคงทนในเดือน ก.ย. มากกว่าคาดที่ 4.7% (Exp. 1.5%) สำคัญที่สุดคือ GDP Q3 2023 ของสหรัฐออกมาสูงกว่าคาดอย่างมากที่ 4.9% (Exp. 4.2%) ด้านการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์มากกว่าคาดเล็กน้อยที่ 210,000 ตำแหน่ง (Exp. 208,000) ภาพรวมสะท้อนเศรษฐกิจสหรัฐแข็งแกร่งกว่าคาดมาก ๆ ซึ่งเศรษฐกิจสหรัฐที่แข็งแกร่งน่าประหลาดยิ่งทำให้ US 10Y Bond Yield คงตัวในโซนสูงที่ใกล้ระดับ 4.9% และปรับตัวลงยาก (-) รวมถึงดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่า (-) ซึ่งจะกดดันความน่าสนใจของหุ้นภูมิภาค Asia/EM และสินทรัพย์ลงทุนอื่นๆ (-)
- GDP Q3 2023 เกาหลีใต้เทียบรายไตรมาสออกมาสูงกว่าคาดที่ 0.6% (Exp. 0.5%) เทียบรายปีมากกว่าคาดที่ 1.4% (Exp. 1.1%) สะท้อนแนวโน้มการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และ Semiconductor ที่เริ่ม Bottoming-Out (ผ่านจุดต่ำสุดไป) (+)
- เงินเฟ้อญี่ปุ่น (CPI) เพิ่มขึ้นมาที่ 3.3% ในเดือน ต.ค. จาก 2.8% ในเดือนก่อนหน้า ในขณะที่ Core CPI ลดลงจาก 3.9% มาที่ 3.8% XSpring AM มองว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินญี่ปุ่นจะให้ความสำคัญในการลดดอกเบี้ยเงินเฟ้อที่สูงกว่ากรอบเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% และระมัดระวังในการขึ้นดอกเบี้ยเพียงเล็กน้อย และอาจเริ่มขึ้นดอกเบี้ย Q1 2024 (=)
- ด้านเงินเฟ้อสหรัฐ Core PCE เดือน ก.ย. เทียบรายเดือนออกมาตามคาดที่ 0.3% แต่ PCE รวมราคาอาหารและพลังงานออกมาสูงกว่าคาดที่ 0.4% (Exp. 0.3%) ซึ่งยังเป็นปัจจัยเพิ่มความเสี่ยงทางอัตราดอกเบี้ยเงินเฟ้อ Core PCE ใน 1-3 เดือนข้างหน้า (-) ด้านดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมหาสมุทรแปซิฟิกเกินกว่าคาดที่ 63.8 (Exp. 63) รวมถึงความคาดหวังเงินเฟ้อ 5 ปีข้างหน้าอยู่ที่ 3% เท่าเดิม (=) โดยรวมปัจจัยกดดันเงินเฟ้อฝั่งความต้องการใช้จ่าย (Demand) ยังออกมาตามคาด แต่ยังมีความเสี่ยงในระยะถัดไป (-) ด้านเงินเฟ้อฝั่งต้นทุน (Supply) เร่งตัวขึ้นมาบ้าง (-)

แนวโน้มตลาดสัปดาห์นี้

- พอร์ตสินนี้หลังตลาดปิดมีประกาศงบ Apple คาดมีโอกาสสงบผิดหวัง (-) ส่วนหุ้นกลางเล็กยอดฮิตอย่าง ROKU ประกาศหลังตลาดปิดคืนวันพุธ มองว่าหากเฟดไม่ส่งเมสเสจกดดันตลาดเพิ่มเติมในคืนวันพุธ (=) หุ้นกลุ่ม Growth มีโอกาส Technical Rebound ในช่วงปลายสัปดาห์ (+)
- Buy-On-Dip Japan Value Stock (+)
- Buy-On-Dip Alpha Fund หุ้นไทย ซื้อเมื่อย่อ (+) เชื่อว่าหุ้นที่ Earning Momentum ดีแต่ราคาลงมาเยอะจะกลับมาทำผลตอบแทนในระยะ 1-3 เดือนข้างหน้าดี (+) โดยเฉพาะยิลด์ที่เริ่มอ่อนตัว คาดว่าจะทำให้หุ้นไทยฟื้นตัวได้ในสัปดาห์นี้ (+)

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญสัปดาห์นี้

30 Oct - 3 Nov 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
31 Oct 23 China Manufacturing PMI (Oct)	50.4	50.2
31 Oct 23 China Services PMI (Oct)		51.7
31 Oct 23 BOJ Interest Rate Decision	-0.1%	-0.1%
31 Oct 23 EU Core CPI (MoM)(Oct)		0.2%
31 Oct 23 EU GDP (QoQ)(Q3)	-0.1%	0.1%
31 Oct 23 EU GDP (YoY)(Q3)	0.2%	0.5%
31 Oct 23 US Housing Price Index (MoM)(Aug)		0.8%
1 Nov 23 China Caixin Manufacturing PMI (Oct)	50.8	50.6
1 Nov 23 US ADP Employment Change (Oct)		89,000
1 Nov 23 US ISM Manufacturing PMI (Oct)	49.0	49.0
1 Nov 23 US JOLTS Job Openings (Sep)		9,610,000
1 Nov 23 FED Interest Rate Decision	5.5%	5.5%
2 Nov 23 US Initial Jobless Claims (Weekly)		210,000
3 Nov 23 China Caixin Services PMI (Oct)		50.2
3 Nov 23 US Average Hourly Earnings (MoM)(Oct)	0.3%	0.2%
3 Nov 23 US Nonfarm Payrolls (Oct)	172,000	336,000
3 Nov 23 US Unemployment Rates (Oct)	3.8%	3.8%
3 Nov 23 US ISM Services PMI (Oct)		53.6

ผลตอบแทนรายสัปดาห์

Market	27-Oct	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,731.99	-0.33%	-2.12%
DOW JONES	32,417.59	-1.12%	-2.14%
S&P 500	4,117.37	-0.48%	-2.53%
NASDAQ	12,643.01	0.38%	-2.62%
STOXX 600	429.58	-0.84%	-0.96%
NIKKEI 225	30,991.69	1.27%	-0.86%
SHANGHAI COMP	3,017.78	0.99%	1.16%
HANG SENG	17,397.73	2.07%	1.31%
SET INDEX	1,388.23	1.24%	-0.79%
SENSEX	63,782.80	1.01%	-2.47%
VN INDEX	1,060.62	0.49%	-4.28%
Alternative	27-Oct	1 Day	1 Week
Global REIT	1,373.33	-1.05%	-2.11%
Crude Oil (WTI)	85.54	2.80%	-3.62%
Gold (Comex)	1,988.60	0.07%	0.31%
Currency	27-Oct	1 Day	1 Week
USD/THB	36.22	-0.10%	-0.81%
Bond	27-Oct	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.8346	-0.0099	-0.0791

กองทุนแนะนำ

Asset Class	Fund	View	Level
หุ้นโลก (Large-Cap Growth)	TMB-ES-GCG, K-GTECH	>2 สัปดาห์	✓✓
หุ้นโลก (Large-Mid Cap Growth)	ONE-UGG-RA	>2 สัปดาห์	✓✓
หุ้นญี่ปุ่น (Large-Cap Value)	ASP-NGF	>1 เดือน	✓✓
หุ้นญี่ปุ่น (Small-Cap Value)	TMBJPNAE	>1 เดือน	✓✓
หุ้นไทย (Mid/Small Cap Equity)	ASP-SME, ABSM, M-MIDSMALL, TLMSEQ, ONE-HOSPITAL	>1 เดือน	✓✓
หุ้นอินเดีย (India Equity)	TMBINDAE	>1 เดือน	✓
หุ้นโลก (Large-Cap Value)	SCBPGF	>1 เดือน	✓
หุ้นโลก (Mid-Cap Blended)	UGD	>1 เดือน	✓
หุ้นสหรัฐ (Small-Cap Growth)	SCBUSAA, KF-US	>1 เดือน	✓
หุ้นสหรัฐ (Small-Cap Blended)	ABAGS	>1 เดือน	✓
หุ้น Thematic Growth	M-META, LHSEMI	>1 เดือน	✓

*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight, ✓ = Slightly Overweight, ✓ = Neutral