

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- หุ้นสหรัฐฯ ไม่ได้ลบจากตัวเลขเศรษฐกิจแต่เป็นแรงขายหลังการปรับขึ้นได้แรง (Positive Surprise) จากความคาดหวังเชิงบวกของหุ้น Large-Cap Tech สหรัฐ เมื่อคืนวันจันทร์ รวมถึงแรงขายก่อนประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญโดยเฉพาะเงินเฟ้อ Core CPI เทียบรายเดือนซึ่งมีโอกาสออกมาสูงกว่าคาด (คาดไว้ที่ 0.2%) นักลงทุนในตลาดกว่า 93% คาดเฟดคงดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 19-20 ก.ย. 2023 แต่นักลงทุนกว่า 44% คาดเฟดมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ในเดือน พ.ย. 2023
- Oracle -13.5% หลังกำไรต่อหุ้นต่ำกว่าคาดและคาดการณ์รายได้ต่ำกว่าความคาดหวังนักวิเคราะห์ ด้านหุ้น Apple -1.71% หลังไม่ได้มีการปรับเพิ่มราคา iPhone 15 รอติดตามกระแสความนิยมหลังจากนี้ ซึ่งจะส่งผลต่อการเพิ่มขึ้นของราคาในระยะสั้นหากมีความคาดหวังเชิงบวก
- นักลงทุนคาดมีโอกาส 50% ที่ ECB (ธนาคารกลางยุโรป) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 4% ในคืนวันพรุ่งนี้ (14 ก.ย. 2023) ด้านดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของเยอรมนีออกมาดีกว่าคาดที่ -11.4 ในเดือน ก.ย. จากระดับ -12.3 ในเดือน ส.ค. และคาดว่าจะออกมาที่ -15.0 เศรษฐกิจยุโรปแม้อ่อนแอกว่าสหรัฐฯ แต่นักลงทุนก็คาดว่าจะไม่เกิดการชะลอตัวลงแรง และราคาหุ้นยุโรปก็ถูกซื้อขายกันที่ระดับถูกกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาว 10 ปีที่ระดับ -1 S.D. (ราคาปรับปรับปัจจัยลบไประดับหนึ่งแล้ว)
- จีนส่งเรือรบจำนวนมากเข้าใกล้ไต้หวัน คาดว่าประเด็นความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างประเทศจะยังคงคุกรุ่นและคาดการณ์ได้ยาก ซึ่งการจัดสรรการลงทุนที่ดีด้วยการเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกจะช่วยภาพรวมการลงทุนได้
- Country Garden ขยายระยะเวลาวันครบกำหนดชำระหนี้หุ้นกู้ในประเทศจำนวน 6 ชุดออกไป 3 ปี ซึ่งการปรับโครงสร้างการชำระดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของการจำกัดปัญหาให้ไม่เลวร้ายลงไปกว่าสถานการณ์ที่เป็นอยู่ ทั้งนี้ นักลงทุนยังรอมาตรการที่มุ่งแก้ปัญหาเชิงโครงสร้างเพิ่มเติมจากทางภาครัฐ
- ครั้งนี้จะเป็นครั้งแรกที่ iPhone 15 รุ่นประกอบในอินเดียจะวางจำหน่ายในวันเปิดตัว เหมือนกับ iPhone ที่ผลิตในจีน มองเป็นจุดเริ่มต้นที่สวยงามของภาคการผลิตอุตสาหกรรมขั้นสูงในอินเดีย คาดแรงหนุนจากเทรนด์ใหญ่การกระจายความเสี่ยงฐานการผลิตออกจากจีนจะเพิ่มโอกาสในอินเดียและรักษาโมเมนตัมเชิงบวกหุ้นอินเดีย ตราบเท่าที่ยังไม่มีปัจจัยลบที่มีนัยยะสำคัญเข้ามา
- เงินเฟ้อ CPI อินเดียลดลงสู่ระดับ 6.83% ในเดือนส.ค. เทียบรายปี จากระดับ 7.44% ในเดือนก.ค. จากการที่เงินเฟ้อฝั่งราคาอาหารปรับตัวลดลง ซึ่งถือเป็นทิศทางที่ดีขึ้น ลดแรงกดดันการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางอินเดียได้
- หุ้นไทยปรับตัวขึ้นเล็กน้อยแรงหนุนจากหุ้น Delta ด้านมาตรการที่คาดว่าจะออกมา ได้แก่ การลดค่าไฟและราคาน้ำมัน การพักหนี้เกษตรกร และ ฟรีวีซ่านักท่องเที่ยวจีน คาดจะส่งผลเชิงบวกต่อหุ้นขนาดกลางเฉพาะกลุ่ม ส่วนผลเชิงลบต่อหุ้นใหญ่กลุ่มพลังงานและโรงไฟฟ้าตลาดรับรู้ปัจจัยเชิงลบไปแล้วพอสมควร

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้มีการบวกผสมผสาน โดยดัชนีหุ้นออสเตรเลีย -0.6% ด้าน TOPIX +0.05% และ NIKKEI +0.07%
- คาดหุ้นจีนเคลื่อนไหวในกรอบแคบ ยังไม่มีปัจจัยกดดันเพิ่มเติม ปัจจัยกดดันหลายอย่างที่เริ่มดีขึ้น อาจจะไม่ยังมีนัยยะสำคัญพอที่จะทำให้ตลาดกลับทิศเป็นขาขึ้นที่ชัดเจน รอตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในวันศุกร์
- พิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐฯ อยู่ในทิศทางลบเล็กน้อย (ตอน 8.45 ตามเวลาไทย) เมื่อคืนที่ผ่านมา มีแรงเทขายตามคาด ส่วนคืนนี้คาดตัวเลขเงินเฟ้อมีโอกาสมากกว่าคาดจากฐานความคาดหวังต่ำ (มีโอกาสมากกว่าความคาดหวังสูง) เป็นโอกาสสะสมการลงทุนหุ้น Growth สำหรับวันนี้จนถึงวันศุกร์สัปดาห์นี้

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

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

ภาพรวมตลาด

Market	12-Sep	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,955.87	-0.46%	-0.59%
DOW JONES	34,645.99	-0.05%	0.01%
S&P 500	4,461.90	-0.57%	-0.78%
NASDAQ	13,773.61	-1.04%	-1.76%
STOXX 600	455.40	-0.18%	-0.33%
NIKKEI 225	32,776.37	0.95%	-0.79%
SHANGHAI COMP	3,137.06	-0.18%	-0.55%
HANG SENG	18,024.89	-0.40%	-2.34%
SET INDEX	1,545.50	0.30%	-0.15%
SENSEX	67,221.13	0.14%	2.19%
VN INDEX	1,245.44	1.78%	0.85%
Alternative	12-Sep	1 Day	1 Week
Thai REIT	134.56	-0.16%	-0.47%
Global REIT	1,554.87	-0.01%	-0.01%
Crude Oil (WTI)	88.84	1.78%	2.48%
Gold (Comex)	1,917.20	-0.62%	-0.88%
Currency	12-Sep	1 Day	1 Week
USD/THB	35.64	0.39%	0.50%
Bond	12-Sep	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.2801	-0.0079	0.0203

คำแนะนำลงทุน

- 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 หุ้นขนาดกลางเล็กสหรัฐฯ Blended Character
- ASP-SME, ABSM, ASP-T12 เป็นกองหุ้นไทย Alpha ส่วนหุ้นไทยใหญ่กอง SCBDA
- SCBUSAA รับ 4.7 บาท, KF-US รับ 12.0 บาท, SCBROBOA รับ 14.1 บาท
- Overweight M-META ที่ราคา METV ETF 9.8\$ TMB-ES-GINNO ที่ราคา ARKK ETF 41.5\$-42.5\$ และ LHSEMI ที่ราคา SOXX ETF 470-480\$



Nonnalin Thungsoonthorn
XAM Investment Research and Strategy Group