

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- หุ้น Large-Cap Value ในดัชนี Dow Jones ปรับตัวลงตามดัชนีหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมยุโรป และหุ้น 3M ปรับตัวลง -5.7% จากการที่ผู้บริหารมองว่า Core Business ยังมีโอกาสเผชิญสถานการณ์ที่ยากมากขึ้นในระยะข้างหน้า หุ้น Caterpillar ปรับตัวลง -2% ตามดัชนีเม็ดเงินดอลลาร์ หุ้น Small-Cap Growth ปรับตัวลงเช่นกันเพราะอ่อนไหวกับประเด็นเงินเฟ้อที่ยังปรับตัวลงอย่างช้าๆ ในขณะที่ Large-Cap Growth ยังนำเดี่ยว (Outperformed) จากความสามารถในการแข่งขันสูง ค่อนข้างทนทานในทุกสภาวะเศรษฐกิจ เงินสดเยอะ และแรงส่งความคาดหวัง Theme AI ในหุ้นหลายตัวตั้งแต่วันจันทร์ที่ผ่านมา เช่น หุ้น Tesla, Meta, Microsoft และ Amazon มีเพียง Apple ที่ iPhone15 ยังไม่ได้มี Wow Factors มากพอและไม่ได้มีการปรับขึ้นราคา
- เงินเฟ้อ Core CPI เทียบรายเดือนออกมาที่ 0.3% มากกว่าคาดที่ 0.2% (มากกว่าฐานความคาดหวังที่ต่ำ) แต่เงินเฟ้อรายปีและเงินเฟ้อรวมออกมาตามคาด ในส่วนที่ทำให้ตลาดลดความกังวลลงคือเงินเฟ้อของค่าใช้จ่ายที่อยู่อาศัย (Shelter CPI) เทียบเดือนต่อเดือนเพิ่มขึ้น 0.3% ดีกว่าเดือนก่อนหน้าที่เพิ่มขึ้น 0.4%
- สำนักงานพลังงานสหรัฐ (EIA) รายงานว่าสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ก่อน มากกว่าคาดว่าจะลดลง 2 ล้านบาร์เรล ราคาน้ำมันดิบ WTI ยังคงตัวในระดับสูงทำให้คาดการณ์ Expected Upside ในระยะสั้นค่อนข้างจำกัด ยกเว้นจะเกิดสถานการณ์พิเศษ เช่น การลดกำลังการผลิตลงอย่างมีนัยยะสำคัญเพิ่มเติมจากเดิม ความตึงตัวของความสัมพันธ์ระหว่างประเทศผู้ผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้น หรือเศรษฐกิจจีนและประเทศใหญ่หลายประเทศออกมาดีกว่าคาด (Economic Positive Surprise) ราคาน้ำมันถึงจะไปต่อได้อีกหลายๆเปอร์เซ็นต์
- ดอลลาร์ยังแข็งค่าในภาพระยะกลางเพราะเศรษฐกิจสหรัฐแข็งแกร่งโดยเปรียบเทียบ ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมยุโรปปรับตัวลงมากกว่าคาดอย่างมีนัยยะสำคัญกดดันหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมในยุโรปและสหรัฐลง ยอดคำสั่งซื้อเครื่องจักรอุตสาหกรรมในญี่ปุ่นปรับตัวลง ซึ่งสอดคล้องกับตัวเลขภาคอุตสาหกรรมยุโรปที่ชะลอตัวลง
- นักลงทุน 64% คาดว่า ECB จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ในคืนนี้ ซึ่งหากไม่ปรับขึ้นอาจจะเกิดการบวกในระยะสั้น (Positive Surprise)
- หุ้นญี่ปุ่นกำลังอยู่ในช่วง Goldilocks คือเศรษฐกิจยังไปได้ เงินเฟ้ออ่อนๆ เห็นโอกาสที่เครื่องจักรเศรษฐกิจจะกลับมาขับเคลื่อนได้ดีในระยะยาว
- กระทรวงต่างประเทศจีนรายงานว่ามีเงินไม่ได้ออกกฎหมาย ห้ามการซื้อหรือใช้งานสมาร์ทโฟนจากต่างประเทศ ซึ่งรวมถึงมือถือ iPhone ด้วย แต่ทางการจีนยืนยันว่าตรวจพบปัญหาด้านความปลอดภัยจาก iPhone XSpring AM มองว่าเป็นการที่จีนต้องการลดการพึ่งพาต่างชาติแต่ก็ยังต้องการแสดงออกแบบไม่รุนแรงจนเกินไป
- ช่วงหยุดยาววันแรงงานปี 2023 นี้ การท่องเที่ยวเมืองเจียวหนิงฟื้นตัวแข็งแกร่งจากการสนับสนุนของทางการจีนที่พยายามให้คนจีนท่องเที่ยวในประเทศ และยกระดับภาคการท่องเที่ยวจีนขึ้นเพื่อพึ่งพาตัวเองให้มากขึ้น โดยเมืองเจียวหนิงมีนักท่องเที่ยวมากถึง 3,058,500 คน เพิ่มขึ้น 95% เทียบรายปีในช่วงวันหยุดดังกล่าว
- รมช.คลัง ไทยเผยว่ามาตรการลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซลลง 2.50 บาท/ลิตร ช่วยให้น้ำมันดีเซลอยู่ที่ไม่เกิน 30 บาท/ลิตร ช่วงตั้งแต่ 20 ก.ย. - 31 ธ.ค. 66 คาดจะกระทบรายได้ในปีงบประมาณ 2567 ราว 15,000 ล้านบาท XSpring AM มองว่าคืบในการช่วยเรื่องค่าครองชีพ รวมถึงสนับสนุนเศรษฐกิจและกำลังซื้อฐานราก
- หุ้นไทยปรับตัวลงตามดัชนีตลาดเอเชีย จนทำให้แนวโน้มราคาดูไม่ค่อยดี จากการที่เศรษฐกิจสหรัฐยังแข็งแกร่งโดยเปรียบเทียบ ดอลลาร์แข็งค่า แม้เงินเฟ้อสหรัฐจะดีขึ้นแต่ก็คาดคงตัวในโซนสูง มองว่าหากสุดท้ายการขึ้นดอกเบี้ย ประกอบกับราคาพลังงานยังคงตัวในโซนสูง และสิ้นสุดมาตรการสนับสนุนราคาพลังงาน หุ้นใหญ่ไทยมีแนวโน้มฟื้นตัว จากคาดการณ์อัตราค่าไรสุทธิต่อหุ้นของหุ้นไทยปีหน้าจะอยู่ในระดับสูงทำให้ SET มี Upside ไปที่ระดับมากกว่า 1,650 ได้ในปีหน้า

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้มีโอกาสบวก โดยดัชนีหุ้นออสเตรเลีย +0.17% ด้าน TOPIX +0.49% และ NIKKEI +0.77% หุ้น Large-Cap Value ญี่ปุ่นน่าสนใจโดยเปรียบเทียบกับหุ้น Large-Cap Value สหรัฐและยุโรป จากความแข็งแกร่งโดยเปรียบเทียบ
- คาดหุ้นจีนเคลื่อนไหวในกรอบแคบ ยังไม่มีปัจจัยกดดันเพิ่มเติม รอตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในวันศุกร์
- พิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐอยู่ในทิศทางบวก (ตอน 8.45 ตามเวลาไทย) เมื่อคืนที่ผ่านมามีแรงเทขายหุ้น Small-Cap Growth ตามคาด ส่วนคืนนี้คาดยอดค้าปลีกสหรัฐมีโอกาสมากกว่าคาดจากฐานความคาดหวังต่ำ (มีโอกาสมากกว่าความคาดหวังค่อนข้างสูง) เป็นโอกาสสะสมการลงทุนหุ้น Growth สำหรับวันนี้และพรุ่งนี้

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



Nonnalin Thungsoonthorn

XAM Investment Research and Strategy Group

ภาพรวมตลาด

Market	13-Sep	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,956.84	0.03%	0.03%
DOW JONES	34,575.53	-0.20%	0.38%
S&P 500	4,467.44	0.12%	0.04%
NASDAQ	13,813.58	0.29%	-0.42%
STOXX 600	453.94	-0.32%	-0.08%
NIKKEI 225	32,706.52	-0.21%	-1.61%
SHANGHAI COMP	3,123.07	-0.45%	-1.11%
HANG SENG	18,008.22	-0.10%	-2.39%
SET INDEX	1,535.31	-0.66%	-0.87%
SENSEX	67,466.99	0.37%	2.41%
VN INDEX	1,238.39	-0.57%	-0.57%
Alternative	13-Sep	1 Day	1 Week
Thai REIT	132.82	-1.29%	-1.23%
Global REIT	1,543.04	-0.76%	-0.74%
Crude Oil (WTI)	88.52	-0.36%	1.12%
Gold (Comex)	1,914.40	-0.15%	-0.59%
Currency	13-Sep	1 Day	1 Week
USD/THB	35.76	0.34%	0.70%
Bond	13-Sep	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.2485	-0.0316	-0.0312

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 หุ้นขนาดกลางเล็กสหรัฐ Blended Character
- ASP-SME, ABSM, ASP-T12 เป็นกองหุ้นไทย Alpha ส่วนหุ้นไทยหุ้นใหญ่กอง 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\$