

## สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- เงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิต Core PPI (ไม่รวมอาหารและพลังงาน) ออกมาตามคาด ส่วนยอดขายค้าปลีก (Retail Sales Control Group) ออกมาที่ 0.1% เทียบรายเดือนดีกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 0.7% ซึ่งลดความคาดหวังเงินเฟ้อ PCE เพราะเป็นรายการที่ใช้ในการคำนวณ PCE ส่วนยอดขายค้าปลีกทั่วไปเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดโดยออกมาที่ 0.6% จากคาดที่ 0.2% แต่ตลาดไม่ได้ตอบสนองเชิงลบ เพราะมองเป็นปัจจัยชั่วคราวเฉพาะเดือนและจากการที่ตลาดปรับตัวลงมาแล้วในช่วงก่อนหน้านี้
- หุ้น ARM บริษัทชิปเทคโนโลยีขั้นสูงสัญชาติอังกฤษ ทำธุรกิจออกแบบชิปสำหรับตัวประมวลผลในเซิร์ฟเวอร์ราคาหุ้นพุ่งกว่า +25% ราคา After Hours บวกต่ออีกกว่า +7% ในการซื้อขายวันแรกในตลาดสหรัฐฯ มองว่ากลุ่ม Semiconductor ยังเป็นหัวใจสำคัญของ Theme Technology, AI & Robotics ทำให้บริษัท Large-Cap Tech ในสหรัฐฯ และรวมถึงบริษัท Samsung, TSMC และ MediaTek แสดงความต้องการลงทุนในบริษัท ARM ในเชิง Strategic Partners
- ECB ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 4% ซึ่งเป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้งที่ 10 ในรอบ 14 เดือน โดย ECB แสดงความคิดเห็นว่าอาจเป็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งสุดท้าย ตลาดจึงตอบสนองเชิงบวก ด้านแรงกดดันเงินเฟ้อในอังกฤษลดลงหลัง Core CPI เทียบรายปี ปรับตัวลงต่ำสุดในรอบ 2 ปี ซึ่ง ECB คาดการณ์เงินเฟ้อในยูโรโซนโดยคาดจะแตะระดับ 5.6% ในปี 2023 นี้ และ 3.2% ในปี 2024 และ 2.1% ในปี 2025
- สหภาพยุโรป (EU) กำลังดำเนินการสอบสวนกรณีรัฐบาลจีนอุดหนุนอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้าในประเทศซึ่งทำให้รถยนต์จีนแข่งขันกับรถยนต์ในยุโรป ญี่ปุ่น รวมถึงหลายภูมิภาค และทำราคาได้ถูกกว่ามาก มองว่าสถานการณ์การเมืองระหว่างประเทศจะมีเข้ามาเรื่อยๆ แนวโน้มใหญ่ทุกคนจะเน้นพึ่งพาตัวเอง รวมถึงภูมิภาคใกล้เคียง ซึ่งจะทำให้เกิดการลงทุนเพิ่มขึ้นในประเทศใกล้เคียง
- ญี่ปุ่นมีแผนพัฒนาโรงงานผลิตแบตเตอรี่รถยนต์ EV ในแคนาดาเพื่อรักษาตลาดอเมริกาเหนือไว้ ในฐานะเจ้าตลาดรถยนต์หลายประเภท
- ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมญี่ปุ่นหดตัวน้อยกว่าคาดทั้งเทียบรายเดือนและรายปี ภาพรวมเศรษฐกิจญี่ปุ่นถือว่าดีโดยเปรียบเทียบกับตัวเองในอดีต
- ตลาดหุ้นอินเดียบวกสิบวันติดกัน เป็นตลาดที่น่าเดียวเทียบกับประเทศอื่นๆ ในดัชนีตลาดเกิดใหม่ ซึ่งแม้ว่า Forward PE จะค่อนข้างสูง แต่เป็นเพราะมีโอกาสในการเติบโตที่สูงมาก รวมถึงเป็นผู้ได้รับประโยชน์ทางตรง จากข่าวอำนาจโลกและสถานการณ์การเมืองโลกที่เปลี่ยนแปลงไป ตลอดหลายปีมานี้
- หุ้นไทยกลับมาบวกได้เมื่อวานนี้ มีแรงซื้อเข้ามาในหุ้น Large-Cap โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม อิเล็กทรอนิกส์ หุ้นแบงก์ และกลุ่มโรงกลั่น

## แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้มีแนวโน้มบวกได้ดี โดยดัชนีหุ้นออสเตรเลีย +1.6% ตามโมเมนตัมหุ้นกลุ่มเหมืองในอังกฤษเมื่อคืนที่ผ่านมาด้าน TOPIX +0.97% และ NIKKEI +0.86% คาดหุ้นจีนมีโอกาส Buy on Fact ในวันนี้ รอประกาศตัวเลขดัชนีราคาบ้านในจีน, ตัวเลขการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในจีน, ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมจีน และยอดค้าปลีกจีน
- หุ้นไทย SET Index ลุ้นยืนเหนือระดับ 1,550 มีโอกาสที่ราคาจะยืนระยะได้ 3-5 วันทำการถัดจากนี้
- พิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐฯอยู่ในทิศทางบวก (ตอน 8.45 ตามเวลาไทย) เมื่อคืนที่ผ่านมามีแรงซื้อ Buy on Fact หุ้น Small-Cap Growth มากกว่าหุ้นสหรัฐฯกลุ่มอื่น เนื่องจากเป็นกลุ่มที่ราคาปรับตัวลงมาตลอด 8 สัปดาห์ที่ผ่านมา คาดคืนนี้ราคามีโอกาสฟื้นตัวขึ้นต่อ

### 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	14-Sep	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,982.69	0.87%	1.21%
DOW JONES	34,907.11	0.96%	1.18%
S&P 500	4,505.10	0.84%	1.21%
NASDAQ	13,926.05	0.81%	1.29%
STOXX 600	460.86	1.52%	1.58%
NIKKEI 225	33,168.10	1.41%	0.54%
SHANGHAI COMP	3,126.55	0.11%	0.13%
HANG SENG	18,046.92	0.21%	-0.85%
SET INDEX	1,545.14	0.64%	-0.34%
SENSEX	67,519.00	0.08%	1.89%
VN INDEX	1,223.81	-1.18%	-1.55%
Alternative	14-Sep	1 Day	1 Week
Thai REIT	133.29	0.35%	-0.86%
Global REIT	1,567.11	1.56%	0.60%
Crude Oil (WTI)	90.16	1.85%	3.79%
Gold (Comex)	1,914.40	0.00%	-0.50%
Currency	14-Sep	1 Day	1 Week
USD/THB	35.79	0.08%	0.51%
Bond	14-Sep	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.2863	0.0378	0.0422

### คำแนะนำลงทุน

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



Nonnalin Thungsoonthorn

XAM Investment Research and Strategy Group