

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- นักลงทุนทั่วโลกจับตาดังแถลงของ Fed และรอดติดตาม Fed Dot-Plot ในคืนนี้ มองความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นคือเฟดน่าจะจะมีมุมมองต่อเงินเฟ้อว่าแม้เงินเฟ้อปรับตัวลง แต่ยังไม่ไกลจากเป้าหมายเงินเฟ้อที่ระดับ 2% คาดว่าเงินเฟ้อจะคงตัวในโซนสูงอีกค่อนข้างนาน ทำให้มีโอกาสที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 1 ครั้งในการประชุมครั้งหน้า พร้อมทั้งน่าจะคงอัตราดอกเบี้ยในโซนสูงไปอีก 9 เดือน (ถึงกลางปี 2024)
- Walt Disney -3.62% หลังประกาศลงทุนในธุรกิจสวนสนุกเพิ่มขึ้น คาดจะมีการบันทึกค่าใช้จ่ายเพิ่มสูงขึ้นกดดันกำไรในระยะเวลา Starbuck -1.52% หลัง Analyst มองว่า Expected Upside ระยะสั้นเริ่มจำกัด
- ด้านการเริ่มต้นสร้างบ้านสหรัฐปรับตัวลง -11.3% ในเดือน ส.ค. ต่ำสุดในรอบ 3 ปี หลังอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นช่วยชะลอความร้อนแรงเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในภาคที่เกี่ยวข้องกับวัฏจักรเศรษฐกิจอย่างภาคอสังหา
- ยิลด์พันธบัตรรัฐบาลเยอรมันอายุ 10 ปียังคงเร่งตัวเพิ่มขึ้น หลังเงินเฟ้อยูโรโซนยังคงตัวในโซนสูง แม้ Core CPI เดือน ส.ค. เทียบรายเดือนออกมาที่ 0.5% ต่ำกว่าคาดที่ 0.6% เล็กน้อย และคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายยูโรโซนอาจคงตัวในโซนสูงไปอีกระยะเวลาหนึ่ง (Higher for Longer) คล้ายกับสหรัฐ
- ยอดส่งออกญี่ปุ่นเดือน ส.ค. หดตัวน้อยกว่าคาด แต่ดุลการค้ายังติดลบมากกว่าคาด
- คาดแบงก์ชาติจีนคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในวันนี้ (LPR ทั้งประเภท 1 ปี และ 5 ปี) ประเด็นเศรษฐกิจจีนต้องรอดสัญญาณการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหลังการกระตุ้นเศรษฐกิจและนโยบายทางการเงินที่ออกมาก่อนหน้านี้ เชื่อว่าต้องใช้เวลาหลังจากนี้อีก 2-3 เดือนไปแล้วถึงจะเริ่มเห็นผล
- หุ้นไทยราคายังแกว่งตัวในโซนล่าง ใกล้แนวรับ มองหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำและกลางน้ำยังน่าสนใจ รวมถึงเป็นโอกาสซื้อกองทุนหุ้นกลางเล็ก Alpha Fund ที่เลือกหุ้นที่น่าจะ Outperformed ได้ในระยะกลางยาว

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาควันนี้แกว่งตัวในโซนลบโดยดัชนีหุ้นออสเตรเลียเปิดลบ -0.3% ด้านดัชนี TOPIX ทรงตัวที่ -0.26% ในขณะที่ NIKKEI 225 -0.25% (8.14 เวลาไทย)
- พิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐอยู่ในทิศทางลบ (ตอน 8.14 ตามเวลาไทย) ราคามีโอกาสฟื้นตัวหาก Fed Statement ไม่ได้กดดันตลาดเพิ่มเติมในคืนนี้
- คาดหุ้นกลุ่ม Value และกลุ่มพลังงานยังมีโอกาส Outperformed ในระยะสั้น (1 สัปดาห์) แต่ Expected Upside อาจจะไม่ค่อยมากนัก ในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว (Large-Cap Value Stock) ทั้งหุ้นสหรัฐ, ยุโรป และญี่ปุ่น

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

18-22 Sep 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
20 Sep 23 PBOC Interest Rate Decision	Hold Rates	3.45%
20 Sep 23 FED Monetary Policy Statement	Hold Rates	5.50%
21 Sep 23 BOE Interest Rate Decision	5.50%	5.25%
22 Sep 23 BOJ Monetary Policy Statement	Hold Rates	-0.10%
22 Sep 23 EU Service PMI (Sep)	47.50	47.90
22 Sep 23 EU Manufacturing PMI (Sep)	44.00	43.50
22 Sep 23 US S&P Service PMI (Sep)	50.30	50.50
22 Sep 23 US S&P Manufacturing PMI (Sep)	47.80	47.90

ภาพรวมตลาด

Market	19-Sep	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,951.17	-0.17%	-0.16%
DOW JONES	34,517.73	-0.31%	-0.37%
S&P 500	4,443.95	-0.22%	-0.40%
NASDAQ	13,678.19	-0.23%	-0.69%
STOXX 600	456.52	-0.04%	0.25%
NIKKEI 225	33,242.59		1.42%
SHANGHAI COMP	3,124.96	-0.03%	-0.39%
HANG SENG	17,996.17	0.37%	-0.16%
SET INDEX	1,522.96	-0.30%	-1.46%
VN INDEX	1,211.50	-0.03%	-2.73%
Alternative	19-Sep	1 Day	1 Week
Thai REIT	131.43	-0.29%	-2.33%
Global REIT	1,540.66	-0.26%	-0.91%
Crude Oil (WTI)	91.20	-0.31%	2.66%
Gold (Comex)	1,935.30	0.01%	0.94%
Currency	19-Sep	1 Day	1 Week
USD/THB	35.95	0.62%	0.87%
Bond	19-Sep	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.3586	0.0560	0.0785

คำแนะนำลงทุน

Asset Class	Fund	View	Level
หุ้นสหรัฐ (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	✓
หุ้นสหรัฐ (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