

สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้

- ยิลด์พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องเหนือระดับ 4.6% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 15 ปี ตลาดหุ้นสหรัฐฯ 5 วันทำการที่ผ่านมาและคาดการณ์การเคลื่อนไหวอีกหลายวันทำการหลังจากนี้ยังให้น้ำหนักตามปัจจัย Higher-For-Longer จนกว่าจะมี Catalyst เชิงบวกที่มีนัยยะสำคัญเข้ามา (-)
- ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนสหรัฐฯออกมาดีกว่าคาดในทุกตัวเลข หุ้นที่ Outperformed โดดเด่นในช่วงนี้จะเป็นหุ้นกลุ่มพลังงานซึ่งเป็น US Large-Cap Value Stock จากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หลัง Supply ลดลง (สต็อกน้ำมันลดลง) รวมถึงคาดการณ์การลดกำลังการผลิต และคาดว่าดีมานด์น้ำมันอาจจะเพิ่มสูงขึ้นได้ด้วย (+)
- หุ้นอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลง -3% จากปัจจัยเฉพาะตัวจากการที่พื้นที่สำนักงานในย่านธุรกิจว่างแหว่ระดับสูงสุดในรอบ 30 ปี (-)
- รายงานการประชุมแบงก์ชาติญี่ปุ่น (BOJ) คณะกรรมการบางท่านมองว่ามีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยได้ต้นปีหน้า ขณะที่บางท่านยังไม่มั่นใจว่าจะหลุดจากภาวะเงินฝืด (=)
- สหรัฐให้สิทธิยกเว้นกับบริษัทซัมซุง อิเลคโทรนิคส์และบริษัทเอสเค ไฮนิคส์ ส่งออกชิปไปจีน มองเป็นเซนต์ิเมนต์เชิงบวกกับทั้งธุรกิจชิปเกาหลีใต้และจีน (+)
- Evergrande ถูกห้ามซื้อขาย (Suspend Trade) ในฮ่องกง หลังการจับกุมคุณ Hui Ka Yan ผู้บริหาร Evergrande สันคลอนตลาดเงินและสร้างความเสี่ยงเรื่องการชำระหนี้ของบริษัทใน 1-2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่ง Evergrande เองถือเป็นศูนย์กลางของวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ที่ยืดเยื้อมาหลายปี (-)
- กำไรของบริษัทในภาคอุตสาหกรรมจีนฟื้นตัว +17.2% ในเดือนส.ค. เมื่อเทียบเป็นรายปี หลังจากติดลบในช่วงสองเดือนก่อนหน้า ถือเป็นจุดเริ่มต้นที่ดีของการฟื้นตัวในบางภาคส่วนเศรษฐกิจจีน ด้านแบงก์ชาติจีน (PBOC) แสดงความต้องการผลักดันการลงทุนของรัฐบาล และใช้นโยบายกระตุ้นการลงทุนในภาคเอกชน (+)
- จีนอาจส่งออกน้ำมันเบนซิน น้ำมันดีเซล และเชื้อเพลิงเครื่องบิน 4.02 ล้านตันในเดือนต.ค. หลังจีนออกโควต้าส่งออกเชื้อเพลิงชุดที่ 3 เมื่อช่วงต้นเดือน ก.ย. นี้ โดยจีนเป็นโรงกลั่นน้ำมันรายใหญ่อันดับสองของโลก เพิ่มผลผลิตสูงสุดเพื่อยกระดับการส่งออก ซึ่งช่วยลดแรงกดดันฝั่ง Supply ด้านพลังงาน (+)
- สำนักงานบริหารไซเบอร์สเปซจีน (CAC) กำหนดให้แอปสโตร์และแอปพลิเคชันโทรศัพท์เคลื่อนที่ยื่นรายละเอียดเกี่ยวกับธุรกิจให้กับรัฐบาล ซึ่งมีสโตร์ที่ผ่านเกณฑ์กว่า 26 สโตร์แต่ไม่มี Apple Store ซึ่งประเด็นดังกล่าวจะกดดันความต้องการใช้ Apple Products ของคนจีนในระยะถัดไป (-)
- Head JP Morgan ภูมิภาค APAC มอง Theme China-Plus-One เป็น Secular Trend ที่จะสร้างโอกาสให้หลายประเทศในเอเชีย โดยเฉพาะอินเดีย ซึ่งอินเดียดึงดูดบริษัทระดับโลกด้วยข้อเสนอด้านภาษี ข้อเสียเดียวของอินเดียคือโครงสร้างพื้นฐานประเทศที่ยังเสียเปรียบจีน (+)
- อินโดนีเซียได้สั่งห้ามทำธุรกรรมอีคอมเมิร์ซบนแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดียเพื่อปกป้องร้านค้าแบบดั้งเดิม กดดันเซนต์ิเมนต์หุ้นอีคอมเมิร์ซ (-)
- แบงก์ชาติไทย (BOT) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็นอัตราดอกเบี้ยที่ 2.50% มีผลทันที โดยให้เหตุผลว่าเห็นแนวโน้มการฟื้นตัวของภาคการส่งออกในปีหน้า รวมถึงภาคการท่องเที่ยว และภาคการบริโภคที่คาดว่าจะได้แรงส่งจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มการเงินเมื่อวานนี้ (+)

แนวโน้มตลาดวันนี้

- แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียคาดวันนี้แกว่งตัวบวกลบสลับกัน (Mixed) โดยดัชนีหุ้นออสเตรเลียเปิดบวก +0.2% หลังตัวเลขภาคอุตสาหกรรมจีนเมื่อวานออกมาดี ด้านดัชนี TOPIX เปิดลบที่ -0.59% และ NIKKEI 225 -0.66% (8.54 เวลาไทย)
- พิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐฯอยู่ในทิศทางบวก (ตอน 8.55 ตามเวลาไทย) มองเป็นโอกาสสำหรับนักลงทุนสายสวน (Contrarian) โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้น Small-Cap Growth Stock มองปัจจัยยิลด์เร่งตัว, Government Shut-down จะยังกดดันบรรยากาศการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯและหุ้นทั่วโลกในระยะสั้น รอจับตา GDP สหรัฐและถ้อยแถลงของคุณ เจอโรม พาวเวล คีนนี้ หากไม่ได้ Hawkish เพิ่มเติมจากสัปดาห์ที่แล้วตลาดมีโอกาสบวกกลับฟื้นตัวบ้าง

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

25-30 Sep 2023 Economic Data	Forecast	Last Month
28 Sep 23 US GDP (Q2)	2.3%	2.1%
28 Sep 23 Japan CPI (YoY) (Sep)		2.9%
28 Sep 23 FED Powell Speech		
29 Sep 23 EU Core CPI (MoM) (Sep)		0.3%
29 Sep 23 US Core PCE (MoM) (Aug)	0.2%	0.2%
30 Sep 23 China Manufacturing PMI (Sep)		49.7
30 Sep 23 China Non-Manufacturing PMI (Sep)		51.0



Nonnalin Thungsoonthorn

XAM Investment Research and Strategy Group

ภาพรวมตลาด

Market	27-Sep	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	2,840.82	-0.14%	-3.25%
DOW JONES	33,550.27	-0.20%	-2.59%
S&P 500	4,274.51	0.02%	-2.90%
NASDAQ	13,092.85	0.22%	-2.79%
STOXX 600	446.91	-0.18%	-2.98%
NIKKEI 225	32,371.90	0.18%	-1.97%
SHANGHAI COMP	3,107.32	0.16%	-0.04%
HANG SENG	17,610.87	0.82%	-1.54%
SET INDEX	1,497.15	0.21%	-0.71%
SENSEX	66,118.69	0.26%	-1.02%
VN INDEX	1,153.85	1.40%	-5.89%
Alternative	27-Sep	1 Day	1 Week
Thai REIT	129.49	0.06%	-1.18%
Global REIT	1,452.10	-0.73%	-5.96%
Crude Oil (WTI)	93.68	3.64%	3.77%
Gold (Comex)	1,872.30	-1.54%	-3.92%
Currency	27-Sep	1 Day	1 Week
USD/THB	36.53	0.46%	1.30%
Bond	27-Sep	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.6075	0.0719	0.2005

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)	KFASIA	>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