



กลยุทธ์การลงทุน

- STRATEGY : มีมุมมอง “ระมัดระวัง” จากความเสี่ยงการประชุมธนาคารกลางสำคัญในช่วงครึ่งเดือนหลัง

ตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ ล่าสุดในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 2 เดือนติดและเร่งตัวขึ้นเป็น +3.7% YoY, +0.6% MoM จาก +3.2% YoY, +0.2% MoM ในเดือนก่อนหน้า ผสานกับแนวโน้มราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องตลอดทั้ง Q3 และระดับสูงสุดใหม่ของปีนี้ สร้างแรงกดดันด้านเงินเฟ้อในช่วงที่เหลือของปีนี้ ทำให้มีโอกาสมากขึ้นที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จะตรึงดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงนานกว่าเดิม (Higher for Longer) ถือเป็นปัจจัยกดดันค่าเงินบาทและกระแสเงินทุนต่างประเทศต่อไป

เราแนะนำให้ติดตามว่าการประชุม FED 19-20 ก.ย. นี้ จะปรับเปลี่ยนแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในอนาคต (Dot Plot) หรือไม่ จากเดิมในเดือน มิ.ย. ที่ FED มองอัตราดอกเบี้ยสิ้นปีนี้จะอยู่ที่ระดับ 5.6% และจะลดลงเป็น 4.6% และ 3.4% ในปี 2024F และ 2025F ตามลำดับ ขณะที่อัตราดอกเบี้ยในระยะยาว (Longer Run) ประเมินไว้ที่ระดับ 2.5% หาก FED มีการปรับ Dot Plot ในทางที่เข้มงวดขึ้นกว่าเดิม อาจส่งผลให้ตลาดหุ้นโลกผันผวนได้ในระยะสั้น

นอกจากนี้ ต้องเฝ้าระวังการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) 21-22 ก.ย. ที่อาจเริ่มส่งสัญญาณการปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินไปในทางที่เข้มงวดขึ้น เพราะล่าสุดนาย Kazuo Ueda ผู้ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ระบุว่าอาจจะยุติการดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบที่ปัจจุบันอยู่ที่ -0.1% เมื่ออัตราเงินเฟ้ออยู่ระดับเป้าหมายที่ 2% ซึ่งอัตราเงินเฟ้อญี่ปุ่นอยู่เหนือระดับ 2% มานานมากกว่า 1 ปีแล้ว โดยตลาดขณะนี้เริ่มมีการประเมินกันว่า BOJ จะยุติมาตรการ Yield Curve Control (YCC) ในเดือน ต.ค. นี้ (เร็วกว่าเดิมที่คาดว่าจะยุติ YCC ในช่วงเดือน เม.ย. ปีหน้า) และจะเริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายจาก -0.1% เป็น 0% และ 0.1% ในช่วงต้นปี และกลางปีหน้าตามลำดับ (เร็วกว่าเดิมที่คาดว่าจะเริ่มขึ้นดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปีหน้า)

หาก BOJ เริ่มปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินไปในทางที่เข้มงวดขึ้น (Hawkish) คาดจะทำให้มีการดึงเงินลงทุนกลับ-คืนเงินกู้ หลังจากที่ดินทุนการกู้ยืมเงินเยนราคาถูกจากญี่ปุ่นเริ่มหมดไป (Yen Carry Trade Unwind) น่าจะปัจจัยหนุน Bond Yields โลกปรับตัวขึ้น สร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นทั่วโลก

โดยสรุป เรามีมุมมอง “ระมัดระวัง” จากความเสี่ยงการประชุมธนาคารกลางสำคัญในช่วงครึ่งเดือนหลัง อาจส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดกว่าที่ตลาดประเมินไว้ ขณะที่การทำงานของรัฐบาลใหม่ยังเป็นความหวังของตลาดในระยะสั้น แต่อาจไม่เห็นผลกระทบเชิงบวกต่อเศรษฐกิจมากนักภายใต้งบประมาณปี FY2024 ที่มีความล่าช้า ในเชิงกลยุทธ์ เรายังคงมุมมองเดิมว่า SET Index ผ่านจุดต่ำสุดของปีไปแล้ว มีโซนแนวรับที่แข็งแกร่งอยู่ที่บริเวณ 1520-30 และไม่น่าจะปรับตัวหลุดระดับ 1500 แต่ในขณะเดียวกัน เรายังมอง SET Index ก็มีโซนแนวต้านที่แข็งแกร่งที่บริเวณ 1560-80 เช่นกัน ดังนั้นเราเชื่อว่า SET Index ในระยะสั้นจะเคลื่อนไหวขึ้น-ลงอยู่ในกรอบดังกล่าว

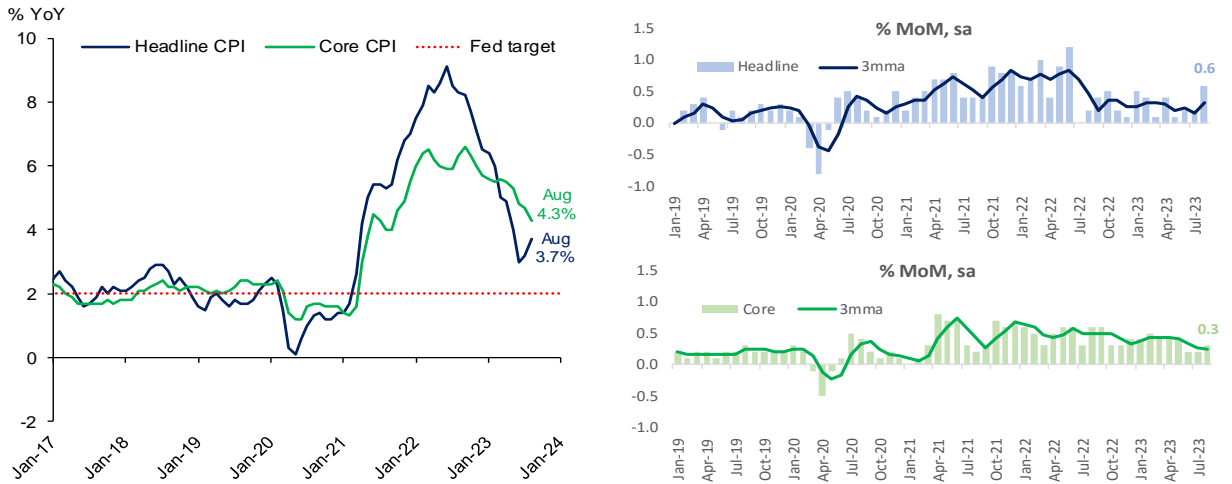
ดังนั้นเราแนะนำการลงทุนแบบ “Selective Buy” เน้นการตั้งรับช่วงตลาดอ่อนตัว

ประเด็นหุ้นน่าสนใจระยะสั้น (1) หุ้นได้ประโยชน์จากราคาน้ำมัน-สินค้าโภคภัณฑ์-ค่าระวางปรับตัวขึ้น และราคายังมี Upside จากมูลค่าพื้นฐานของเราและ/หรือของตลาด (Bloomberg) – PTTEP, TOP, SPRC, STA, NER, PSL (2) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการแถลงนโยบายรัฐบาลตามกรอบการทำงานในระยะสั้น (แจกเงิน 1 หมื่นบาท, พักชำระหนี้, ลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงาน, ผลักดันการท่องเที่ยว) – CPALL, CPAXT, CRC, MTC, BA, BEM, DMT, CENTEL, SPA (3) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากบาทอ่อนค่า – CPF, MEGA, TU, SICT (4) หุ้นเข้าข่าย Window Dressing – IVL, AWC, SNNP

เงินเฟ้อสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 2 เดือนติดและเร่งตัวขึ้น (ตามที่เราประเมินไว้)

หลังจากที่เงินเฟ้อสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงตลอดช่วง 1 ปีที่ผ่านมา ล่าสุดดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) สหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. กลับมาปรับตัวขึ้น 2 เดือนติด และเร่งตัวขึ้นจากจุดต่ำ +3.0% YoY, +0.2% MoM ในเดือน มิ.ย. เป็น +3.2% YoY, +0.2% MoM ในเดือน ก.ค. และ +3.7% YoY, +0.6% MoM ในเดือน ส.ค. เนื่องจากเงินเฟ้อที่ลดลงจากฐานราคาที่สูงในปีก่อนเริ่มหมดไป ในกรณีฐาน คือ หากอัตราเงินเฟ้อขยายตัวเฉลี่ยเดือนละ +0.3% MoM (เท่ากับค่าเฉลี่ยในช่วง 3 เดือนล่าสุด) เงินเฟ้อสหรัฐฯ จะขึ้นมาแตะระดับ 4% อีกครั้งในช่วงสิ้นปีนี้ ผสานกับราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นทุกเดือนในช่วง 3Q23 และเป็นระดับสูงสุดใหม่ของปีนี้ ทำให้มีโอกาสมากขึ้นที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จะตรึงดอกเบี้ยในระดับสูงนานกว่าเดิม ถือเป็นปัจจัยกดดันค่าเงินบาทและกระแสเงินทุนต่างประเทศต่อไป

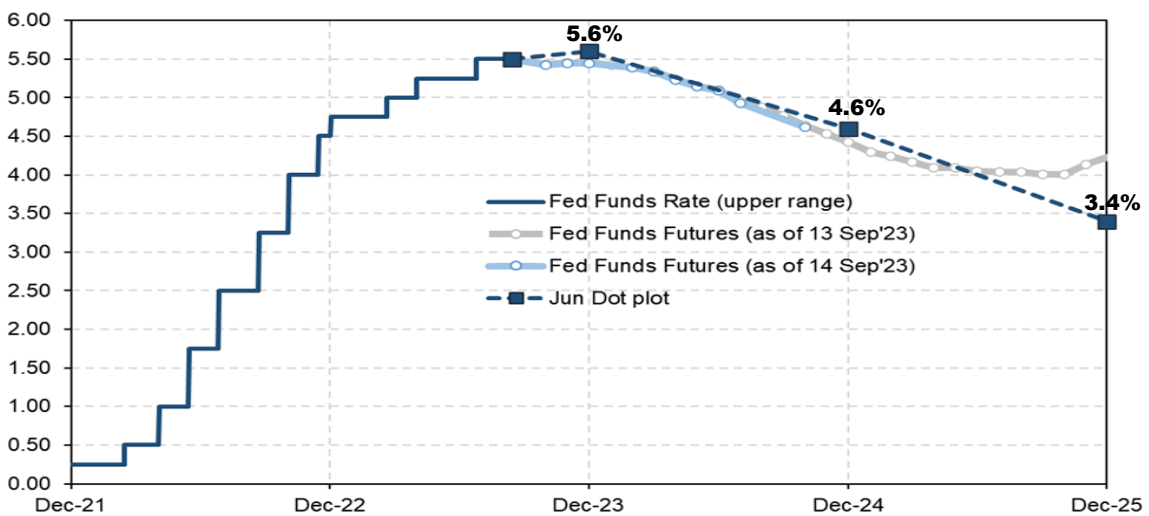
เงินเฟ้อสหรัฐฯ ชัยชนะ 2 เดือนติด เพิ่มแรงกดดัน FED ตรึงดอกเบี้ยในระดับสูงนาน (Higher for Longer)



ที่มา : Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU), TISCO Research

เราแนะนำให้ติดตามว่าการประชุม FED 19-20 ก.ย. นี้ จะปรับเปลี่ยนแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในอนาคต (Dot Plot) หรือไม่จากเดิมในเดือน มิ.ย. ที่ FED มองอัตราดอกเบี้ยสิ้นปีนี้จะอยู่ที่ระดับ 5.6% และจะลดลงเป็น 4.6% และ 3.4% ในปี 2024F และ 2025F ตามลำดับ ขณะที่อัตราดอกเบี้ยในระยะยาว (Longer Run) ประเมินไว้ที่ระดับ 2.5% หาก FED มีการปรับ Dot Plot ในทางที่เข้มงวดขึ้นกว่าเดิม อาจส่งผลให้ตลาดหุ้นโลกผันผวนได้ในระยะสั้น

หาก FED ปรับ Dot Plot ขึ้น จะเป็นความเสี่ยงต่อตลาดระยะสั้น

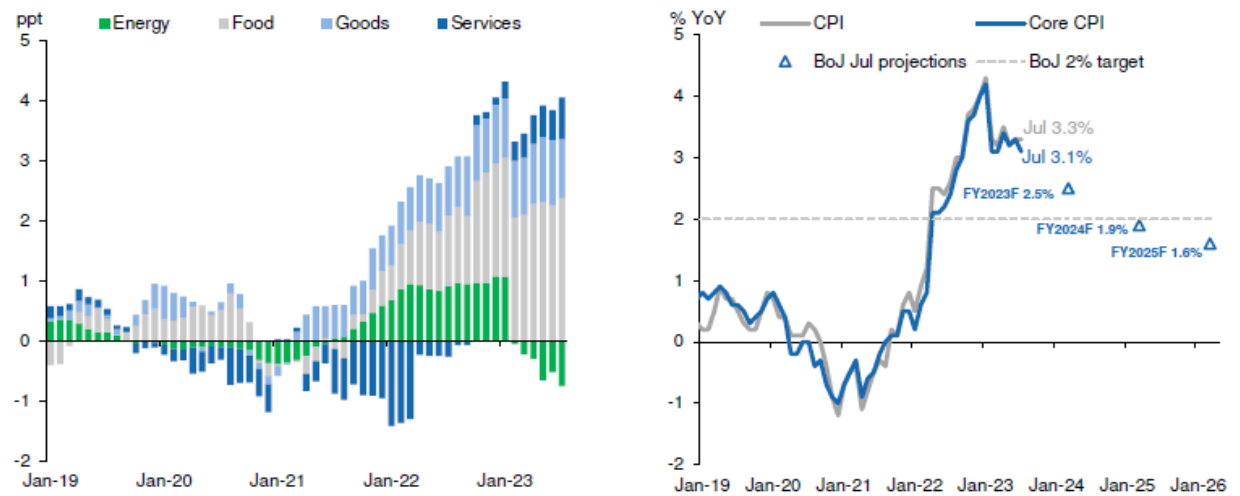


ที่มา : Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

กลางร้าย! BOJ ส่งสัญญาณเตรียมยุตินโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบ

นาย Kazuo Ueda ผู้ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ระบุว่าอาจจะยุติการดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบที่ปัจจุบันอยู่ที่ -0.1% เมื่ออัตราเงินเฟ้ออยู่ระดับเป้าหมายที่ 2% โดยทางนาย Ueda คาดว่า BOJ จะมีข้อมูลเพียงพอภายในสิ้นปีนี้เพื่อพิจารณาว่าจะสามารถยุติอัตราดอกเบี้ยติดลบได้หรือไม่ ซึ่งหากตัวเลขค่าจ้างเติบโตขึ้น รวมถึงอุปสงค์ที่แข็งแกร่ง อาจส่งผลต่อการเติบโตของเงินเฟ้อที่ยั่งยืน ทั้งนี้อัตราเงินเฟ้อญี่ปุ่นอยู่ในระดับ 2% มานานมากกว่า 1 ปี อิงจากคาดการณ์ล่าสุดของตลาดเริ่มมีการประเมินกันว่า BOJ จะยุติมาตรการ Yield Curve Control (YCC) ในเดือน ต.ค. นี้ (เร็วกว่าเดิมที่คาดว่าจะยุติ YCC ในช่วงเดือน เม.ย. ปีหน้า) และจะเริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายจาก -0.1% เป็น 0% และ 0.1% ในช่วงต้นปีและกลางปีหน้าตามลำดับ (เร็วกว่าเดิมที่คาดว่าจะเริ่มขึ้นดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปีหน้า)

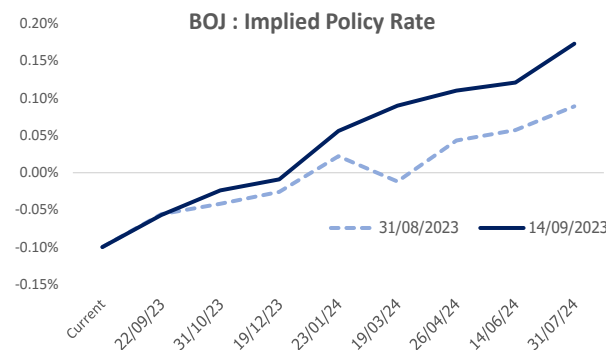
เงินเฟ้อญี่ปุ่นทั้ง Headline และ Core อยู่สูงกว่าเป้าหมาย 2% มานานกว่า 1 ปี



ที่มา : Bloomberg, BOJ, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

หาก BOJ เริ่มปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินไปในทางที่เข้มงวดขึ้น (Hawkish) คาดจะทำให้มีการดึงเงินลงทุนกลับ-คืนเงินกู้ หลังจากที่ดินทุนการกู้ยืมเงินเยนราคาถูกลงจากญี่ปุ่นเริ่มหมดไป (Yen Carry Trade Unwind) นำจะบดบังย่น Bond Yields โลกปรับตัวขึ้นสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นทั่วโลกโดยเฉพาะตลาดหุ้น DM ที่ปรับตัวขึ้นมาพอสมควรแล้วในปีนี้อ่างไรก็ดี เรามองในลำดับถัดไป อาจทำให้ตลาดหุ้น EM รวมทั้งตลาดหุ้นไทยกลับมาน่าสนใจ (Market Rotation) จากค่าเงินในภูมิภาคนี้มีโอกาสแข็งค่าขึ้นตามค่าเงินเยน ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำให้เฝ้าระวังเมื่อเงินเยนแข็งค่าต่ำกว่าระดับ 144 เยน/ดอลลาร์ฯ อาจเป็นจุดหักเหของตลาดที่สำคัญ

แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายญี่ปุ่น (OIS Model)



ที่มา : Bloomberg, TISCO Research

จับตาค่าเงินเยน หากแข็งต่ำกว่า 144 เยน/\$ อาจเป็นจุดหักเหของตลาด



ที่มา : Aspen, TISCO Research

ภาพทางเทคนิค SET Index กำลังยังยืนอยู่ที่โซนแนวรับสำคัญ!

ภาพ SET Index ในปัจจุบันเป็นแนวโน้มแกว่งไซด์เวย์ยาวจากจุดสูงสุดของปีนี้ที่บริเวณ 1695 ในช่วงต้นเดือน ม.ค. และจุดต่ำสุดที่บริเวณ 1460 ในช่วงปลายเดือน มิ.ย. ก่อนฟื้นตัวซิกแซกขึ้นในช่วง Q3 ล่าสุด SET Index ปรับตัวลงมาทดสอบแนวรับสำคัญของเส้นแนวโน้ม Uptrend Line ของการฟื้นตัวรอบนี้ ซึ่งเป็นจุดที่ต้องเพิ่มความระมัดระวังในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม เรายังคงมุมมองเดิมว่า SET Index ผ่านจุดต่ำสุดของปีไปแล้ว มีโซนแนวรับที่แข็งแกร่งอยู่ที่บริเวณ 1520-30 และไม่คาดว่าจะปรับตัวหลุดระดับ 1500 แต่ในขณะเดียวกัน เรายังมอง SET Index ก็มีโซนแนวต้านที่แข็งแกร่งที่บริเวณ 1560-80 เช่นกัน ดังนั้นเราเชื่อว่า SET Index ในระยะสั้นจะเคลื่อนไหวขึ้น-ลงอยู่ในกรอบดังกล่าว

แนวโน้มใหญ่ SET Index ยังเป็นขาลง (กรอบสีแดง) แต่แนวโน้มย่อย (กรอบสีเขียว) เริ่มตั้งหลักฟอร์มตัวใหม่



ที่มา : Aspen, TISCO Research

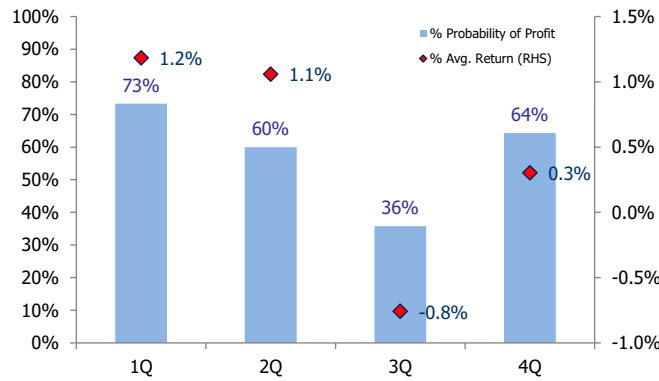
มองโอกาสเกิด Window Dressing ไตรมาสนี้ค่อนข้างน้อย

Window Dressing คือ ปรากฏการณ์ที่นักลงทุนเชื่อว่า ผู้จัดการกองทุน หรือนักลงทุนสถาบัน มีการซื้อหรือขายหุ้นในช่วงก่อนสิ้นงวดในแต่ละไตรมาส เพื่อตกแต่งให้ผลการดำเนินงานของกองทุน-พอร์ตการลงทุนที่ตนเองบริหารอยู่ดีขึ้น รวมทั้งมีการปรับสถานะการลงลงทุนของกองทุนให้เป็นไปตามนโยบายที่ได้ประกาศไว้ เพราะในระหว่างทางอาจมีการลงทุนบางส่วนที่ไม่สอดคล้องกับนโยบายของกองทุนนั้น ๆ

จากการศึกษาความเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นไทย (SET Index) ในอดีตนับตั้งแต่ปี 2009 เป็นต้นมาที่บ่งชี้ว่า โอกาสเกิด Window Dressing ในไตรมาส 3 อยู่ต่ำที่สุดเพียง 36% เท่านั้น และผลตอบแทนโดยเฉลี่ยจะติดลบอยู่ที่ -0.8% เทียบกับไตรมาส 1, ไตรมาส 2 และ 4 ที่มีโอกาสเกิด Window Dressing อยู่ที่ระดับ 73%, 60% และ 64% ขณะที่ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยเป็นบวกอยู่ที่ +1.2%, +1.1% และ +0.3% ตามลำดับ

อย่างไรก็ดี แม้ในเชิงสถิติจะบ่งชี้ว่าภาพรวมตลาดหุ้นไทยทั้งตลาดมีโอกาสเกิด Window Dressing ไตรมาสนี้ค่อนข้างน้อย แต่หากลงรายละเอียดหุ้นเป็นรายตัว เราเชื่อว่ายังมีหุ้นที่มีโอกาสถูกทำ Window Dressing ในไตรมาสนี้ เราได้คัดเลือกหุ้นที่มีโอกาสถูกทำ Window Dressing ในรอบนี้ จากเกณฑ์ดังต่อไปนี้ (1) เป็นหุ้นขนาดกลาง-ใหญ่ที่อยู่ใน SET100 Index เป็นหลัก (2) ราคาหุ้นปรับตัวลงหนักในไตรมาสนี้ และ (3) มี Upside เปิดกว้างขึ้นจากมูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน **หุ้นที่เข้าข่ายดังกล่าว** IVL, AWC, SNNP

โอกาสเกิด Window Dressing ในอดีต และผลตอบแทนแต่ละไตรมาส



ที่มา : SET, TISCO Research

หุ้น SET100 ที่ราคาปรับตัวลงหนักใน 3Q23 (QTD)

Stock	Index	Price (Bt)	Chg. (% QTD)	FV* (Bt)	Upside (%)
1 IVL	S50 / HD	27.25	-20.4%	34.00	24.8%
2 PTG	S100	9.90	-18.9%	11.70	18.2%
3 BTG	S100	23.70	-18.3%	25.18	6.3%
4 AWC	S50	4.08	-17.4%	5.50	34.8%
5 SNNP	S100	20.70	-13.4%	25.00	20.8%
6 ACE	S100	1.70	-12.8%	3.68	116.5%
7 VGI	S100	2.70	-11.2%	3.70	37.0%
8 BANPU	S50	7.95	-10.2%	9.50	19.5%
9 TESCO	S100 / HD	16.80	-10.2%	20.00	19.0%
10 GPSC	S50	49.25	-9.2%	61.00	23.9%
11 DOHOME	S100	11.20	-8.9%	8.00	-28.6%
12 RCL	S100 / HD	21.70	-8.4%	18.00	-17.1%
13 MINT	S50	31.50	-8.0%	38.00	20.6%
14 OR	S50	19.50	-8.0%	21.00	7.7%
15 BGRIM	S50	32.00	-7.9%	42.00	31.3%
16 RATCH	S50 / HD	33.00	-7.7%	36.00	9.1%
17 KTC	S50	46.25	-6.6%	75.00	62.2%
18 SABUY	S100	8.40	-6.2%	n.a.	n.a.
19 PTTGC	S50	35.00	-6.0%	40.00	14.3%
20 STGT	S100 / HD	7.00	-6.0%	7.25	3.6%

ที่มา : Bloomberg, SET, TISCO Research

“Selective Buy” เน้นการตั้งรับ และถือหุ้นน่าสนใจในช่วงครึ่งหลังเดือน ก.ย.

โดยสรุป เรามีมุมมอง “ระมัดระวัง” จากความเสี่ยงการประชุมธนาคารกลางสำคัญในช่วงครึ่งเดือนหลัง อาจส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดกว่าที่ตลาดประเมินไว้ ขณะที่การทำงานของรัฐบาลใหม่ยังเป็นความหวังของตลาดในระยะสั้น แต่อาจไม่เห็นผลกระทบเชิงบวกต่อเศรษฐกิจมากนักภายใต้งบประมาณปี FY2024 ที่มีความล่าช้า ดังนั้นเราแนะนำเลือกลงทุนแบบ “Selective Buy” เน้นการตั้งรับช่วงตลาดอ่อนตัว

ประเด็นที่น่าสนใจระยะสั้น (1) หุ้นได้ประโยชน์จากราคาน้ำมัน-สินค้าโภคภัณฑ์-ค่าระวางปรับขึ้น และราคายังมี Upside จากมูลค่าพื้นฐานของเราและ/หรือของตลาด (Bloomberg) – PTTEP, TOP, SPRC, STA, NER, PSL (2) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการแถลงนโยบายรัฐบาลตามกรอบการทำงานในระยะสั้น (แจกเงิน 1 หมื่นบาท, พักชำระหนี้, ลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงาน, ผลักดันการท่องเที่ยว) – CPALL, CPAXT, CRC, MTC, BA, BEM, DMT, CENTEL, SPA (3) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากบาทอ่อนค่า – CPF, MEGA, TU, SICT (4) หุ้นเข้าข่าย Window Dressing – IVL, AWC, SNNP ■

ปัจจัยที่น่าติดตามในช่วงครึ่งหลังเดือน ก.ย.

วันที่	ปท.	เหตุการณ์
15 ก.ย.	FTSE	FTSE Rebalancing ใช้อัตราปิดวันนี้
	JP	ตัวเลขดัชนีอุตสาหกรรมขั้นตติเยภูมิ (Tertiary Industry Index) ของญี่ปุ่นในเดือน ก.ค.
	CH	ตัวเลขผลสำรวจอัตราการว่างงานของจีนในเดือน ส.ค.
	CH	ตัวเลขยอดค้าปลีกของจีนในเดือน ส.ค.
	CH	ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีนในเดือน ส.ค.
	CH	ตัวเลขดัชนีราคาบ้านใหม่ของจีนในเดือน ส.ค.
	US	ตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (U. of Michigan Conf.) ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. (เบื้องต้น)
	US	ตัวเลขดัชนีราคาสินค้าเข้าของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค.
	US	ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมและอัตราการใช้จ่ายการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค.
	US	ตัวเลขผลสำรวจภาคการผลิต (Empire Manufacturing) ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย.
18-22 ก.ย.	TH	ตัวเลขยอดขายรถยนต์ของไทยในเดือน ส.ค.
19 ก.ย.	EU	ตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภคของสหภาพยุโรปในเดือน ส.ค. (สุดท้าย)
	US	เงินทุนไหลเข้าสุทธิและปริมาณการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ของต่างชาติในเดือน ก.ค.
	US	ตัวเลขการเริ่มและอนุญาตสร้างบ้านของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค.
19-20 ก.ย.	US	การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED)
20 ก.ย.	JP	ตัวเลขดุลการค้าของญี่ปุ่นในเดือน ส.ค.
	CH	ตัวเลขอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ Loan Prime Rate (LPR) 1 ปี และ 5 ปี ของจีน
21 ก.ย.	UK	การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BOE)
	EU	ตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหภาพยุโรปในเดือน ก.ย. (เบื้องต้น)
	US	ตัวเลขดุลบัญชีเดินสะพัดของสหรัฐฯ ในไตรมาส 2/2023
	US	ตัวเลขผลสำรวจแนวโน้มธุรกิจ (Philadelphia Fed.) ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย.
	US	ตัวเลขยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค.
	US	ตัวเลขดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค.
	US	ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์ สิ้นสุดวันที่ 16 ก.ย.
21-22 ก.ย.	JP	การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ)
22 ก.ย.	JP	ตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภคของญี่ปุ่นในเดือน ส.ค.
	JP	ตัวเลขเบื้องต้น PMI ภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการ (Markit JP PMI) ของญี่ปุ่นในเดือน ก.ย.
	EU	ตัวเลขเบื้องต้น PMI ภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการ (Markit EU PMI) ของสหภาพยุโรปในเดือน ก.ย.
25 ก.ย.	US	ตัวเลขเบื้องต้น PMI ภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการ (Markit US PMI) ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย.
	US	ตัวเลขดัชนีชี้ภาวะธุรกิจเขตชิคาโก (Chicago Fed Nat Activity) ของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค.
	US	ตัวเลขดัชนีชี้วัดกิจกรรมภาคอุตสาหกรรม (Dallas Fed Manuf. Activity) ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย.
25-29 ก.ย.	TH	ตัวเลขการค้าเมืองต้นของไทยในเดือน ส.ค.
	TH	อาจมีการทราดปิดสิ้นไตรมาส (Window Dressing)
26 ก.ย.	US	ตัวเลขดัชนีราคาบ้าน (FHFA House Price Index) ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ค.
	US	ตัวเลขดัชนีราคาบ้าน (S&P CoreLogic Price Index) ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ค.
	US	ตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Conf. Board) ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย.
	US	ตัวเลขดัชนีชี้วัดกิจกรรมภาคอุตสาหกรรม (Richmond Fed Manuf.) ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย.
	US	ตัวเลขยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค.
26-29 ก.ย.	TH	ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมและอัตราการใช้จ่ายการผลิตของไทยในเดือน ส.ค.
27 ก.ย.	TH	การประชุมธนาคารกลางไทย (BOT)
	JP	ตัวเลขดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจของญี่ปุ่นในเดือน ก.ค. (สุดท้าย)
	CH	ตัวเลขผลกำไรภาคอุตสาหกรรมของจีนในเดือน ส.ค.
	EU	ตัวเลขปริมาณเงิน M3 ของสหภาพยุโรปในเดือน ส.ค.
	US	ตัวเลขคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. (เบื้องต้น)
28 ก.ย.	EU	ตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหภาพยุโรปในเดือน ก.ย. (สุดท้าย)
	US	ตัวเลข GDP และการบริโภคส่วนบุคคลของสหรัฐฯ ในไตรมาส 2/2023 (ครั้งที่ 3)
	US	ตัวเลขยอดขายบ้านรอปิดการขายของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค.
	US	ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์ สิ้นสุดวันที่ 23 ก.ย.
29 ก.ย.	TH	ตัวเลขเศรษฐกิจของไทยในเดือน ส.ค.
	JP	ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่นในเดือน ส.ค. (เบื้องต้น)
	JP	ตัวเลขอัตราการว่างงานของญี่ปุ่นในเดือน ส.ค.
	JP	ตัวเลขอัตราส่วนตำแหน่งงานต่อจำนวนผู้สมัคร (Job-to-Applclicant Ratio) ของญี่ปุ่นในเดือน ส.ค.
	JP	ตัวเลขยอดค้าปลีกของญี่ปุ่นในเดือน ส.ค.
	JP	ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านของญี่ปุ่นในเดือน ส.ค.
	CH	ตัวเลข PMI ภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการของทางางจีนในเดือน ก.ย.
	EU	ตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภคของสหภาพยุโรปในเดือน ก.ย. (เบื้องต้น)
	US	ตัวเลขสต็อกสินค้าภาคค้าส่งของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. (เบื้องต้น)
	US	ตัวเลขดัชนีชี้ภาวะ PMI เขตชิคาโก (Chicago PMI) ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย.
	US	ตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (U. of Michigan Conf.) ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. (สุดท้าย)
	US	ตัวเลขรายได้, การใช้จ่าย และการเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล (PCE) ของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค.

ที่มา : Bloomberg, TISCO Research

สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

48/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 5 ถนนสาทรเหนือ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ : (66) 2633-6999 โทรสาร : (66) 2633-6490

Market Insight

 E-mail : tiscoresearch@tisco.co.th

 รายงานฉบับนี้ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้แจงหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด
 ทิสโก้ไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปใช้ข้อมูล บทความ บทความวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้
 เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อย่างมีความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

15 กันยายน 2566