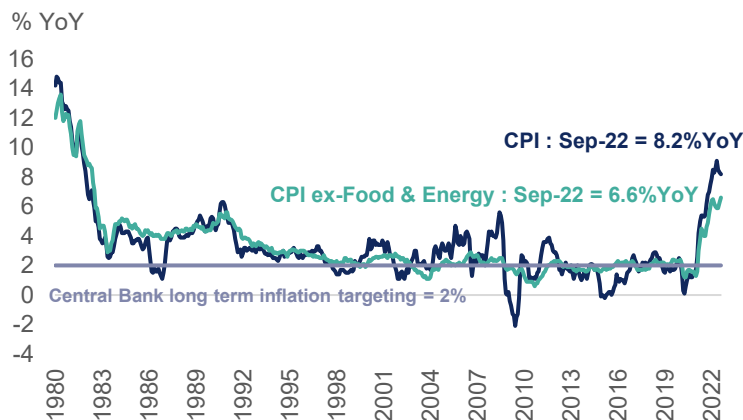




Weekly Strategy

18 October 2022

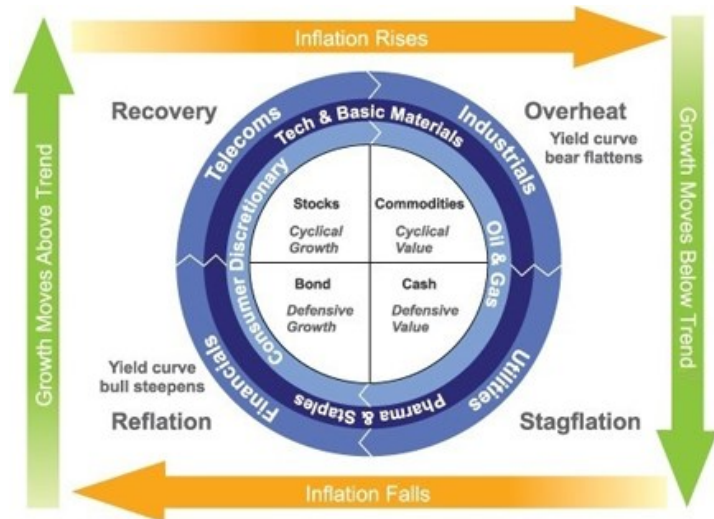
ภาพ 1 : US Inflation



ภาพ 2 : S&P500 EPS Consensus

Sector (GICS)	EPS						
	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
S&P500	8%	-18%	-4%	6%	5%	3%	10%
Energy	267%	307%	134%	68%	31%	-28%	-19%
Materials	43%	14%	-11%	-6%	-16%	-14%	1%
Industrials	33%	31%	29%	40%	29%	8%	12%
Consumer Dis.	-12%	-82%	51%	29%	29%	38%	33%
Consumer Staples	4%	0%	5%	-2%	1%	5%	9%
Health Care	14%	5%	27%	-3%	-7%	-4%	5%
Financials	-21%	-23%	-14%	-8%	10%	15%	16%
IT	5%	1%	-10%	-1%	-1%	7%	14%
Communication Ser.	1%	-17%	-14%	-5%	2%	13%	17%
Utilities	11%	4%	2%	2%	0%	2%	8%
Real Estate	30%	11%	15%	8%	0%	7%	4%

ภาพ 3 : Investment Clock



Source : US Bureau of Labor Statistics , Bloomberg , Fidelity Worldwide Investment

รายงานตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐล่าสุดมีทิศทางชะลอลงต่อเนื่อง โดยเงินเฟ้อทั่วไปเดือนกันยายน 22 ชะลอลงลงมาอยู่ที่ระดับ 8.2% (ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 8.3%) ในขณะที่เงินเฟ้อที่ตัดราคาพลังงานและอาหารออกกลับปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 6.6% (สูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 6.3%) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลกระทบมาจากเงินเฟ้อฝั่งบริการ เช่น ราคาค่าโดยสาร ค่าเช่า รวมถึงค่ารักษาพยาบาล เป็นต้น

เข้าสู่ช่วงฤดูกาลประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ซึ่งไตรมาสที่ 3 นี้ นักวิเคราะห์ได้มีการคาดการณ์ว่ากำไรของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่จะยังคงขยายตัวได้ (แม้ว่าจะชะลอลงกว่าไตรมาสที่ผ่านมา) โดยเฉพาะกลุ่มพลังงานที่ยังคงได้รับประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ยังคงอยู่ในระดับสูงจาก Supply ที่ลดลงหลังการประกาศลดกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+ ในขณะที่ Demand ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ความเห็น #ทีม IA ในช่วงนี้อาจจะยังพอเห็นการปรับตัวขึ้นของดัชนีราคาหุ้นได้บ้างเนื่องจากภาวะปัจจุบันที่ตลาดหุ้นโดนแรงเทขายจนสัญญาณเทคนิคต่างๆบ่งชี้ว่าอยู่ในจุดที่ขายมากเกินไปแล้ว ประกอบกับรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจะเป็นตัวเร่งปฏิกิริยาให้นักลงทุนหันกลับมามองโลกในแง่ดีได้ในระยะสั้น (สังเกตจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นในช่วงสองถึงสามวันที่ผ่านมา เป็นการปรับตัวขึ้นทั้งกระดานโดยหุ้นบางตัวนั้นอาจจะไม่ได้เกี่ยวข้องกับผลประกอบการที่ประกาศออกมาเลยก็ตาม) นั่นจึงสะท้อนให้เห็นว่าตลาดหุ้นยังคงอยู่ในโหมดของการเก็งกำไร จึงมองเป็นความเสี่ยงที่อาจจะเจอแรงเทขายตามมหากฤดูกาลประกาศผลประกอบการจบลง อย่างไรก็ตามในภาวะดังกล่าวก็ถือเป็นโอกาสในการเก็งกำไร”ในระยะสั้น”(เนื่องจากวัฏจักรเศรษฐกิจโลกที่กำลังเข้าสู่ช่วง Stagflation เป็นช่วงที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจจะชะลอลงและจะส่งผลให้ความต้องการใช้พลังงานลดลงตามมา) ในกลุ่ม Energy ที่ได้ประโยชน์จากราคาพลังงานที่ยังอยู่สูง หรือกลุ่ม Healthcare ที่ได้สามารถปรับราคาค่าบริการตามเงินเฟ้อ

กองทุนแนะนำ

KT-ENERGY ลงทุนในหน่วยลงทุนของกอง BGF World Energy Fund โดยกองทุนมุ่งหาผลตอบแทนสูงสุดซึ่งลงทุนในตราสารทุนของบริษัทชั้นนำที่มีธุรกิจสำรวจ พัฒนาและจำหน่ายพลังงาน อย่างน้อย 70% ของ NAV

KFHEALTH-A ในกองทุนรวมของ JPMorganFunds – Global HealthcareFund โดยกองทุนหลักมีกลยุทธ์การลงทุนแบบ Bottom-up ในกลุ่มอุตสาหกรรมสุขภาพทั่วโลก โดยเฉพาะในหุ้นกลุ่มยาทั่วไป (Pharmaceuticals) และการบริการทางการแพทย์ (Health Care Services) รวมแล้วกว่า 50% ของพอร์ตการลงทุน

บริษัท พัทชนก นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 118824
 วัชร บางเจริญพรพงศ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



Market Update

18 October 2022

Index	Last Week Price	1W Movement	Last Close Price	Return (Bps for Fixed Income, % for Equity)					
				1 W	YTD.	1 M	3 M	6 M	1 Y
Fixed Income									
US Gov 10Y	3.8814%		4.0104%	13	310	56	99	118	244
TH Gov 10Y	3.0650%		3.1680%	10	185	29	66	58	119
US IG Spread	1.5400%		1.6400%	10	68	22	19	39	79
US HY Spread	4.9800%		5.1400%	16	154	27	15	167	225
US MBS Spread	0.7100%		0.8000%	9	41	27	45	37	55
TH BBB 3Y Spread	2.0183%		2.0144%	0	3	-1	-1	0	-1
Asia IG Spread	1.5031%		1.6806%	18	18	31	4	27	35
Asia HY Spread	13.0922%		14.1931%	110	775	287	-8	456	306
Equity									
Dow Jones	29,202.88		30,185.82	3.38%	-15.59%	-2.01%	-3.00%	-11.44%	-12.73%
S&P 500	3,612.39		3,677.95	1.84%	-21.87%	-4.94%	-4.40%	-15.57%	-16.48%
NASDAQ	10,542.10		10,675.80	1.27%	-31.33%	-6.71%	-6.59%	-19.69%	-27.77%
Russell 2000	1,691.92		1,735.75	2.61%	-21.89%	-3.36%	-0.13%	-12.81%	-22.41%
STOXX Europe 600	390.12		398.48	2.15%	-15.77%	-2.26%	-3.22%	-11.53%	-12.23%
MSCI EU Small	420.96		435.14	3.37%	-27.84%	-4.91%	-7.51%	-20.59%	-26.62%
Nikkei 225	27,116.11		26,775.79	-1.26%	-5.22%	-2.16%	0.75%	-0.26%	-5.99%
MSCI Japan Small	113.93		109.72	-4.10%	-22.74%	-5.70%	-4.68%	-11.94%	-26.80%
MSCI AC Asia ex Jap TR (USD)	439.27		427.12	-2.77%	-29.61%	-10.04%	-13.00%	-21.31%	-31.83%
CSI300	3,720.94		3,846.41	3.38%	-20.53%	-2.14%	-9.05%	-6.30%	-20.34%
HSCE	5,880.71		5,633.23	-4.20%	-29.14%	-12.14%	-18.43%	-20.99%	-34.90%
Nifty 50	17,241.00		17,311.80	0.42%	0.93%	-1.24%	8.20%	0.01%	-4.27%
SET	1,570.57		1,571.40	0.09%	-2.68%	-3.38%	3.51%	-4.60%	-1.40%
sSET	1,027.92		1,032.03	0.40%	-5.88%	-4.15%	4.92%	-6.54%	4.03%
VN 30	1,038.93		1,047.20	0.80%	-31.18%	-16.40%	-14.10%	-29.32%	-29.70%
MSCI ACWI NET TR (USD)									
Communication Services	152.11		153.02	0.60%	-36.22%	-6.70%	-13.34%	-26.11%	-38.17%
Consumer Discretionary	368.07		368.85	0.21%	-31.71%	-9.56%	-5.68%	-19.33%	-30.81%
Consumer Staples	411.47		418.90	1.81%	-15.27%	-4.25%	-6.63%	-13.39%	-10.04%
Energy	318.32		320.38	0.65%	23.45%	1.48%	13.76%	-1.49%	17.16%
Financials	174.85		178.65	2.17%	-18.71%	-5.27%	-1.06%	-15.75%	-19.67%
Health Care	377.69		388.66	2.90%	-14.30%	-1.53%	-5.48%	-11.96%	-8.94%
Industrials	297.51		300.29	0.93%	-23.60%	-3.89%	-2.63%	-15.03%	-21.90%
Information Technology	392.82		394.31	0.38%	-34.21%	-6.81%	-9.43%	-20.51%	-28.55%
Materials	418.88		417.32	-0.37%	-22.52%	-3.73%	-0.81%	-24.69%	-20.97%
Real Estate	272.07		275.57	1.28%	-30.57%	-12.36%	-13.75%	-26.89%	-26.69%
Utilities	258.45		258.47	0.01%	-15.48%	-12.99%	-9.50%	-17.60%	-9.23%
Property									
Global Property (USD)	2,419.28		2,467.41	1.99%	-29.63%	-10.78%	-11.79%	-26.71%	-26.23%
TH Property	151.69		149.89	-1.19%	-8.43%	-3.79%	-0.17%	-5.86%	-10.10%
SG Property	725.87		695.88	-4.11%	-14.93%	-12.81%	-11.55%	-16.07%	-15.19%
Commodity & Currency									
Gold Future	1,667.30		1,657.00	-0.62%	-12.56%	-0.94%	-3.14%	-15.13%	-6.24%
WTI Oil Future	91.13		85.46	-6.22%	76.13%	0.41%	-18.00%	-16.83%	3.86%
US Dollar Index	113.14		112.04	-0.98%	24.57%	2.07%	5.02%	11.60%	19.27%
USD/THB	37.91		38.24	0.85%	27.66%	3.16%	4.43%	13.27%	14.79%

Source : Bloomberg data as of 18 Oct 2022



Image: Freepik.com

Best in Class

18 October 2022

Fund	Asset Class	Fund House	Risk Level	Fund Size (Mill)	NAV	Return (%)						3Y Vol.	5Y Max DD	NAV Date
						YTD.	1W	1M	3M	1Y	3YAnn			
ASP-DPLUS	Short Term Bond	ASP	4	35,952.50	10.8203	0.45%	0.01%	0.04%	0.14%	0.60%	0.94%	0.16%	0.00%	17/10/2565
KKP PLUS	Short Term Bond	KKPAM	4	28,961.04	14.1713	0.44%	0.01%	0.05%	0.19%	0.61%	0.88%	0.14%	-0.08%	17/10/2565
SCBFIXEDA	M/L Term Bond	SCBAM	4	5,035.31	10.5363	0.05%	0.01%	-0.04%	0.12%	0.26%	0.88%	0.49%	-0.67%	17/10/2565
KKP ACT FIXED	M/L Term Bond	KKPAM	4	2,419.28	11.2400	0.09%	-0.09%	-0.31%	-0.04%	0.42%	1.23%	1.12%	-1.89%	17/10/2565
UGIS-N	Global Bond	UOBAM	5	6,737.16	10.2901	-12.15%	-0.95%	-4.40%	-1.98%	-12.23%	-1.61%	7.39%	-15.47%	12/10/2565
TMB-ES-GSBOND	Global Bond	Eastspring	5	2,099.74	9.2320	-10.28%	-1.18%	-3.78%	-3.24%	-10.57%			-17.37%	12/10/2565
KT-PIF-D	TH&SG Property	KTAM	8	4,972.29	8.1525	-10.52%	-2.12%	-7.50%	-5.34%	-11.90%	-7.66%	14.55%	-29.47%	17/10/2565
K-PROPI	TH&SG Property	KAsset	8	14,634.78	8.3780	-15.75%	-2.10%	-8.41%	-5.71%	-15.36%	-8.51%	17.41%	-31.88%	17/10/2565
KT-PROPERTY	Global Property	KTAM	7	695.31	9.9882	-32.29%	-4.87%	-18.77%	-16.14%	-27.77%	-5.12%	20.62%	-39.11%	12/10/2565
TMBGQG	Glob. Quality EQ	Eastspring	6	20,698.67	15.1921	-30.72%	-4.97%	-10.95%	-6.05%	-26.31%	0.94%	18.32%	-31.85%	12/10/2565
MGFGA	Glob. Quality EQ	MFCAM	6	447.32	10.0888	-32.70%	-5.72%	-13.68%	-7.42%	-27.23%			-34.11%	12/10/2565
KKP GNP-H	Glob. Quality EQ	KKPAM	6	13,893.96	16.6681	-26.03%	-3.20%	-8.15%	0.70%	-27.44%	17.30%	24.67%	-40.68%	12/10/2565
K-CHANGE-A(A)	Glob. Growth EQ	KAsset	7	13,893.96	16.6681	-26.03%	-3.20%	-8.15%	0.70%	-27.44%	17.30%	24.67%	-40.68%	12/10/2565
ASP-DISRUPT	Glob. Growth EQ	ASP	6	156.83	9.4470	-41.34%	-10.41%	-19.35%	-17.05%	-42.92%	-2.21%	22.14%	-54.83%	12/10/2565
KT-US-A	US EQ	KTAM	6	2,797.83	15.1068	-31.85%	-6.28%	-12.55%	-7.65%	-24.50%	6.99%	19.39%	-32.29%	12/10/2565
TMBEG	Europe EQ	Eastspring	6	282.56	13.7152	-16.38%	-3.19%	-9.23%	-9.41%	-11.66%	4.22%	16.99%	-34.27%	12/10/2565
ASP-NGF	Japan EQ	ASP	6	446.44	13.2258	8.58%	-1.38%	-3.67%	-0.17%	8.34%	11.32%	19.35%	-42.22%	11/10/2565
KT-JAPAN-A	Japan MS EQ	KTAM	6	727.00	15.1074	4.36%	-1.51%	-1.76%	5.16%	2.79%	9.45%	15.75%	-38.93%	12/10/2565
TMBAGLF	Asian EQ	Eastspring	6	4,406.68	11.5618	-27.85%	-5.39%	-11.55%	-15.03%	-28.37%	-0.33%	19.74%	-39.59%	12/10/2565
ASP-EVOCHINA	China EQ	ASP	6	2,098.21	10.1605	-37.47%	-7.73%	-15.00%	-23.10%	-40.09%	-3.19%	26.46%	-60.84%	12/10/2565
MCHINAGA	China A-Share EQ	MFC	6	1,613.61	8.6057	-36.26%	-2.26%	-12.72%	-19.51%	-33.91%			-44.05%	12/10/2565
UCI	China A-Share EQ	UOBAM	6	3,870.92	7.3516	-34.10%	-1.60%	-10.63%	-20.73%	-33.72%			-46.25%	12/10/2565
ASP-INDIA	India EQ	ASP	6	189.99	12.9900	-21.94%	-2.65%	-8.56%	3.37%	-22.87%	8.03%	24.96%	-38.15%	12/10/2565
B-VIETNAM	Vietnam EQ	BBLAM	6	2,303.23	8.4208	-15.72%	-1.38%	-13.47%	-9.23%				-21.80%	17/10/2565
ASP-VIET	Vietnam EQ	ASP	6	2,091.73	8.1392	-37.56%	-5.54%	-20.07%	-16.15%	-34.85%	1.68%	26.66%	-49.81%	12/10/2565
ASP-T12	Thai EQ	ASP	6	435.71	10.6258	-10.36%	0.99%	-3.79%	5.08%	2.14%			-18.47%	17/10/2565
TSF-A	Thai EQ	TISCOAM	6	3,601.20	80.0823	-6.52%	1.55%	-2.53%	10.13%	-4.97%	13.74%	25.78%	-38.44%	17/10/2565
KT-HEALTHCARE-A	Global HC EQ	KTAM	7	1,507.90	13.4465	-14.29%	-3.53%	-7.12%	-2.94%	-11.76%	8.88%	16.45%	-26.62%	12/10/2565
ASP-IHEALTH	Global HC EQ	ASP	7	195.78	10.9881	-28.06%	-5.40%	-9.64%	-0.55%	-32.96%	7.03%	24.38%	-53.14%	11/10/2565
ASP-X	Thematic EQ	ASP	6	187.02	6.9138	-38.21%	-8.95%	-16.73%	-13.97%	-41.70%			-59.15%	12/10/2565
ASP-TOPBRAND	Thematic EQ	ASP	6	208.82	10.3996	-30.81%	-3.58%	-10.33%	-4.61%	-26.49%			-34.00%	12/10/2565
KKP SEMICON-H	Thematic EQ	KKPAM	7	1,948.62	6.7659	-44.32%	-12.81%	-19.50%	-14.12%	-30.78%			-45.49%	12/10/2565
ASP-POWER	Thematic EQ	ASP	6	862.87	7.6145	-31.44%	-6.18%	-17.89%	-14.96%	-30.72%			-40.99%	12/10/2565
MRENEW-A	Thematic EQ	MFC	7	2,252.50	9.9182	-29.50%	-5.60%	-14.84%	-3.78%	-23.46%			-31.60%	12/10/2565
K-GOLD-A(A)	Gold	KAsset	8	7,109.85	10.4690	-8.88%	-3.61%	-0.55%	-3.51%	-8.27%			-21.56%	17/10/2565