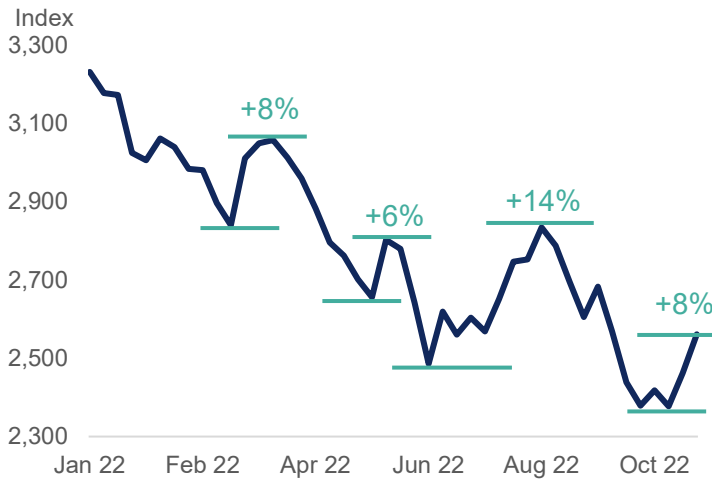




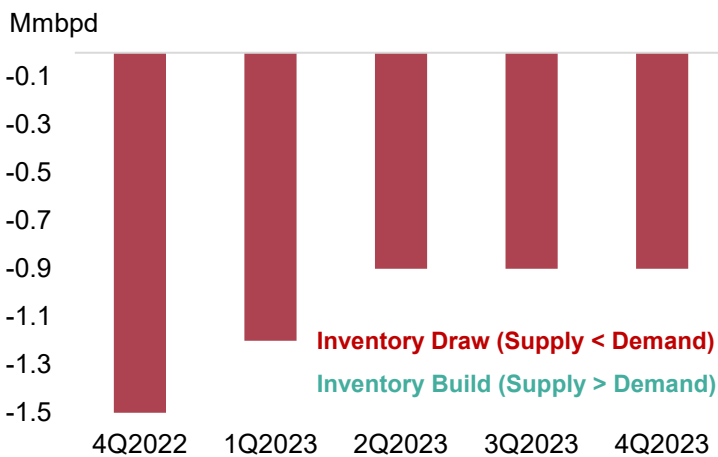
Weekly Strategy

1 November 2022

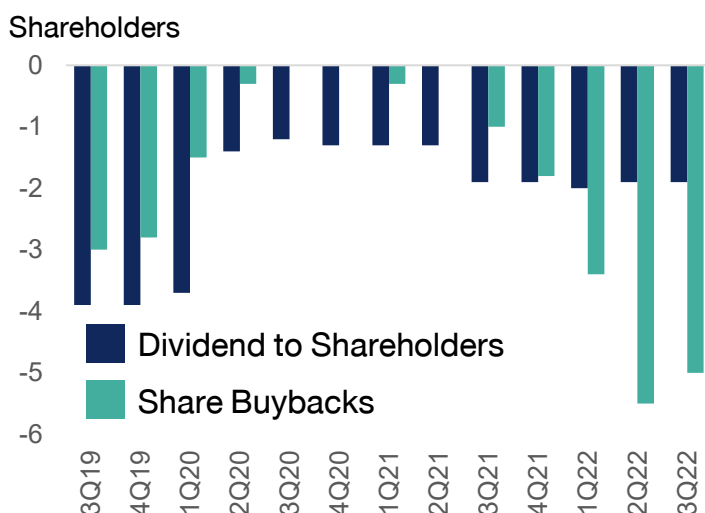
ภาพ 1 : MSCI World (YTD Performance)



ภาพ 2 : Oil Inventory Could Drop Through 2023, Sustaining Prices



ภาพ 3 : Energy Company (Shell Inc.) Rewarded Shareholders



Source : Bloomberg Intelligence, OPEC, IEA

จับตาประชุมการตัดสินใจการปรับดอกเบี้ยนโยบายของเฟด ในเช้าวันที่ 3 พ.ย. เวลาประมาณ 1.00 (ตามเวลาไทย) โดยตลาดคาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.75% สู่ระดับ 4.00% และปัจจุบันตลาดมองการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของเฟดจะไปสูงสุดที่ระดับ 5% ในเดือน มี.ค.23 ทั้งนี้ Bank of America ให้ข้อมูลว่าในอดีตเฟดจะหยุดขึ้นดอกเบี้ยเมื่ออัตราการว่างงานไปแต่ละระดับ 5.7% ซึ่งยังคงห่างไกลจากปัจจุบันที่ 3.5% **การปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้น (อิงดัชนี MSCI World) ในช่วงที่ผ่านมา** มักจะอยู่ในฤดูกาลประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งไตรมาสที่ 3 นี้ นักวิเคราะห์ได้มีการคาดการณ์ว่ากำไรของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่จะยังคงขยายตัวได้ (แม้ว่าจะชะลอตัวลงกว่าไตรมาสที่ผ่านมา) และจะส่ง sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นในช่วงเวลาดังกล่าว

ความเห็น #ทีม IA การปรับตัวขึ้นของราคาหุ้นในช่วงนี้เรามองเป็นเพียง เป็น bear market rally ที่เกิดจากช่วงประกาศงบเท่านั้น เนื่องจากระยะข้างหน้า ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยังต้องเจอกับความท้าทาย ทั้งเศรษฐกิจโลกที่กำลังชะลอตัวลงและดอกเบี้ยในระดับสูงซึ่งถือเป็นต้นทุนทางการเงินที่สำคัญของทุกบริษัท จึงมองกรอบดัชนี S&P500 ช่วง 3,400 จุดเป็นแนวรับกรณีที่ตลาดเริ่ม price in เรื่องเศรษฐกิจตกถอยและดัชนีที่ 4,100 จุด เป็นราคาพื้นฐาน (อิง Forward PE ที่ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี) และยังคงแนะนำซื้อถึงกำไรหุ้นกลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันที่มีปัจจัยบวกจากการปรับลดกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+ ที่ 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ส่งผลให้คาดการณ์ตลาดน้ำมันจะเข้าสู่ภาวะ short supply ไปจนถึงปีหน้า ในขณะที่บริษัทพลังงานหลายแห่ง มีเงินสดในระดับสูงจากกำไรที่ติดกำไร และคาดว่าจะมีการจ่ายปันผลและซื้อหุ้นคืนปริมาณมาก ซึ่งส่งผลให้หุ้นพลังงานจะคงปรับตัวได้ดีกว่าตลาด **กองทุนแนะนำ**

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

บิธร พิศนทก นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 118824
อริศ บางเจริญพรพงศ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

02-680-1111, 02-680-1000 www.asiaplus.co.th

Asia Plus Group

ASIA PLUS Securities

VALUE BEYOND WEALTH
คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง



Market Update

1 November 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	4.2424%		4.0478%	-19	313	22	130	111	250
TH Gov 10Y	3.1900%		3.1930%	0	188	1	75	33	121
US IG Spread	1.6000%		1.5800%	-2	62	-1	14	24	71
US HY Spread	5.0000%		4.6400%	-36	104	-88	18	74	177
US MBS Spread	0.8200%		0.7300%	-9	34	4	37	33	49
TH BBB 3Y Spread	2.0130%		2.0207%	1	3	1	-1	2	0
Asia IG Spread	1.7820%		1.9229%	14	42	43	34	45	65
Asia HY Spread	15.3398%		15.7979%	46	936	268	304	586	490
Equity									
Dow Jones	31,499.62		32,732.95	5.72%	-8.06%	10.82%	1.57%	-2.06%	-6.14%
S&P 500	3,797.34		3,871.98	3.97%	-17.10%	5.02%	-3.81%	-8.25%	-13.82%
NASDAQ	10,952.61		10,988.15	2.25%	-28.57%	0.51%	-8.52%	-13.36%	-27.55%
Russell 2000	1,748.40		1,846.86	6.02%	-16.87%	7.81%	-1.03%	-3.00%	-18.59%
STOXX Europe 600	401.84		412.20	3.67%	-13.15%	5.59%	-4.62%	-6.48%	-10.64%
MSCI EU Small	435.40		450.89	4.86%	-25.37%	6.95%	-9.94%	-15.05%	-24.89%
Nikkei 225	26,974.90		27,587.46	2.27%	-2.30%	6.36%	0.07%	3.76%	-2.50%
MSCI Japan Small	109.36		111.79	2.30%	-21.73%	-0.02%	-9.33%	-8.01%	-25.52%
MSCI AC Asia ex Jap TR (USD)	409.47		411.07	-2.62%	-32.34%	-6.28%	-18.70%	-20.54%	-34.57%
CSI300	3,633.37		3,508.70	-3.43%	-27.47%	-7.72%	-15.56%	-10.84%	-26.99%
HSCE	5,114.48		4,938.56	-3.44%	-37.88%	-16.48%	-27.74%	-29.91%	-42.90%
Nifty 50	17,730.75		18,012.20	1.67%	5.11%	5.48%	5.31%	6.40%	3.35%
SET	1,591.32		1,608.76	1.10%	-0.36%	1.26%	3.07%	-2.24%	1.87%
sSET	1,045.37		1,049.33	0.38%	-4.30%	1.28%	3.09%	-6.29%	5.76%
VN 30	973.88		1,026.84	5.44%	-32.52%	-10.86%	-16.59%	-26.96%	-32.30%
MSCI ACWI NET TR (USD)									
Communication Services	153.52		149.61	-1.69%	-37.10%	-3.12%	-15.42%	-21.03%	-38.94%
Consumer Discretionary	367.31		369.65	0.45%	-31.28%	-3.73%	-10.96%	-15.20%	-32.73%
Consumer Staples	424.22		435.32	4.35%	-11.73%	3.54%	-5.56%	-9.45%	-7.42%
Energy	337.05		346.20	2.78%	33.12%	17.89%	12.80%	9.82%	27.31%
Financials	181.88		186.78	3.82%	-14.74%	7.06%	-1.49%	-7.76%	-17.35%
Health Care	394.73		406.92	4.82%	-10.29%	6.76%	-2.93%	-3.42%	-7.24%
Industrials	307.83		319.28	5.55%	-18.52%	8.52%	-3.34%	-6.55%	-17.71%
Information Technology	410.42		417.85	4.06%	-29.66%	3.82%	-9.52%	-13.88%	-25.64%
Materials	424.74		429.09	1.95%	-19.83%	5.98%	-4.31%	-16.82%	-17.84%
Real Estate	270.21		281.78	4.23%	-28.65%	-0.80%	-16.75%	-23.84%	-26.84%
Utilities	260.16		270.39	5.79%	-10.99%	-0.87%	-8.88%	-10.94%	-6.88%
Property									
Global Property (USD)	2,436.01		2,544.39	4.88%	-27.10%	2.36%	-14.52%	-22.74%	-25.34%
TH Property	150.16		150.07	0.09%	-8.18%	-1.48%	-0.68%	-4.78%	-11.27%
SG Property	662.90		696.50	5.07%	-14.86%	-5.47%	-14.93%	-16.24%	-15.76%
Commodity & Currency									
Gold Future	1,648.70		1,640.70	-0.49%	-13.42%	-1.31%	-7.36%	-12.21%	-8.03%
WTI Oil Future	84.58		86.53	2.31%	78.34%	8.86%	-8.36%	-19.74%	3.54%
US Dollar Index	111.99		111.53	-0.41%	24.01%	-0.53%	4.98%	8.71%	18.49%
USD/THB	38.37		38.06	-0.81%	27.08%	0.87%	5.34%	10.30%	14.71%

Source : Bloomberg data as of 1 Nov 2022



Image: Freepik.com

Best in Class

1 November 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			
TCMF	Money Market	UOBAM	1	7,480.26	15.3043	0.40%	0.02%	0.06%	0.15%	0.48%	0.56%	0.07%	-0.01%	28/10/2565
B-TREASURY	Money Market	BBLAM	1	38,883.75	11.2742	0.25%	0.02%	0.04%	0.10%	0.30%	0.37%	0.08%	0.00%	28/10/2565
ASP-DPLUS	Short Term Bond	ASP	4	34,898.63	10.8242	0.49%	0.03%	0.06%	0.16%	0.61%	0.93%	0.15%	0.00%	28/10/2565
KFSPLUS	Short Term Bond	KSAM	4	75,748.30	21.4593	0.32%	0.02%	0.05%	0.12%	0.39%	0.61%	0.11%	0.00%	28/10/2565
KKP PLUS	Short Term Bond	KKPAM	4	28,623.32	14.1804	0.50%	0.04%	0.09%	0.23%	0.65%	0.88%	0.14%	-0.08%	28/10/2565
SCBFIXEDA	M/L Term Bond	SCBAM	4	4,959.01	10.5451	0.13%	0.08%	0.11%	0.19%	0.33%	0.88%	0.49%	-0.67%	28/10/2565
KKP ACT FIXED	M/L Term Bond	KKPAM	4	2,395.88	11.2560	0.23%	0.25%	0.13%	-0.03%	0.56%	1.26%	1.12%	-1.89%	28/10/2565
TMBGINCOME	Global Bond	TMBAM	5	10,538.38	10.9895	-10.83%	1.38%	-0.05%	-2.94%	-10.94%	-1.05%	7.28%	-15.38%	28/10/2565
M-PROPERTY	Thai Property	MFCAM	7	1,598.86	27.2203	-9.28%	-0.04%	-1.52%	-1.15%	-12.65%	-13.61%	21.47%	-39.54%	28/10/2565
ASP-PRE-UI	Private Real Estate	ASP	8+	326.32	10.0931		-0.09%	0.98%	1.31%				-0.27%	18/10/2565
TMBGQG	Glob. Quality EQ	Eastspring	6	22,236.72	16.3459	-25.46%	3.79%	5.92%	-2.42%	-24.86%	3.10%	18.32%	-31.85%	28/10/2565
MGFGA	Glob. Quality EQ	MFCAM	6	475.83	10.7480	-28.30%	2.78%	3.54%	-7.52%	-26.87%			-34.11%	28/10/2565
KKP GNP-H	Glob. Quality EQ	KKPAM	6	14,227.39	17.0648	-24.27%	3.65%	-0.79%	0.05%	-29.49%	17.33%	24.67%	-40.68%	28/10/2565
K-CHANGE-A(A)	Glob. Growth EQ	KASSET	7	14,227.39	17.0648	-24.27%	3.65%	-0.79%	0.05%	-29.49%	17.33%	24.67%	-40.68%	28/10/2565
K-US500X	US EQ	KASSET	6	1,481.47	9.0768	-17.03%	3.86%	4.73%	-3.39%	-13.62%			-24.38%	28/10/2565
EHD	Europe EQ	UOBAM	6	333.60	10.6648	-9.02%	4.34%	8.21%	0.85%	-6.72%	2.95%	20.70%	-40.48%	28/10/2565
ASP-NGF	Japan EQ	ASP	6	448.89	13.2968	9.17%	-0.22%	1.42%	-1.76%	8.02%	9.96%	19.35%	-42.22%	27/10/2565
KFJPSCAP-A	Japan MS EQ	KSAM	6	406.75	13.4974	-11.11%	1.30%	3.88%	1.62%	-14.55%	5.44%	19.23%	-42.76%	28/10/2565
TMBAGLF	Asian EQ	Eastspring	6	4,211.31	11.0337	-31.14%	-2.24%	-6.35%	-20.19%	-33.70%	-2.48%	19.74%	-42.32%	28/10/2565
T-ES-CHINA A	China A-Share EQ	Thanachart	6	4,687.11	7.0276	-39.38%	-5.86%	-11.05%	-23.19%	-38.21%			-54.98%	28/10/2565
KT-INDIA-A	India EQ	KTAM	6	560.98	17.9217	-5.40%	0.77%	2.32%	1.81%	-7.48%	8.63%	23.16%	-47.29%	28/10/2565
B-VIETNAM	Vietnam EQ	BBLAM	6	2,249.30	8.0818	-19.11%	-1.24%	-11.59%	-15.07%	-19.32%			-26.09%	28/10/2565
ABSM	Thai MS EQ	Aberdeen	6	1,262.33	55.0172	4.58%	0.39%	1.27%	4.53%	4.89%	8.42%	19.58%	-49.21%	28/10/2565
TSF-A	Thai EQ	TISCOAM	6	3,656.90	81.2126	-5.20%	0.44%	2.98%	6.63%	-2.51%	14.93%	25.78%	-38.44%	28/10/2565
KFHEALTH-A	Global HC EQ	KSAM	7	4,531.74	13.0924	8.78%	3.44%	2.87%	5.07%	11.00%	23.50%	16.11%	-22.81%	28/10/2565
ASP-TOPBRAND	Thematic EQ	ASP	6	222.18	11.1146	-26.05%	3.62%	4.55%	-2.48%	-25.26%			-34.00%	28/10/2565
ASP-POWER	Clean Energy	ASP	6	847.89	7.4791	-32.66%	-0.71%	-6.49%	-18.72%	-39.23%			-41.79%	28/10/2565
MRENEW-A	Clean Energy	MFCAM	7	2,412.54	10.6432	-24.35%	5.81%	5.03%	-2.05%	-24.69%			-31.60%	28/10/2565
BGOLD	Gold	BBLAM	8	1,012.67	14.0913	2.92%	0.13%	-1.24%	-2.02%	4.12%	9.80%	13.61%	-19.43%	28/10/2565
KT-ENERGY	Energy	KTAM	7	1,042.17	13.5246	56.96%	3.02%	18.46%	17.56%	52.39%	22.23%	35.46%	-65.06%	28/10/2565