

TISCO ESU Morning View September 12, 2024: ทัศนภาพมีความสามารถในการต้านทานความผันผวนได้ดีกว่าตลาดหุ้นอื่นๆ



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Highlighted Headlines

- สหรัฐฯ: เงินเฟ้อทั่วไป (Headline) เดือน ส.ค. ขยายตัว 0.2% MoM เท่ากับเดือนก่อนและคาดการณ์ตลาด และหากเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนจะชะลอลงเป็น 2.5% YoY จาก 2.9% เดือนก่อน ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core) เร่งตัวขึ้น 0.3% MoM สูงกว่าเดือนก่อนและคาดการณ์ตลาดที่ 0.2% และหากเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนจะทรงตัวอยู่ที่ 3.2% YoY

Today's Data Releases

- ญี่ปุ่น: ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ส.ค.
- ยูโรโซน: ผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- สหรัฐฯ: ดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI Final Demand) และยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 7 ก.ย.

Key economic indicators

Data releases					Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised	
2024 September											
Wed	11	18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	Sep-06	--	1.4%	1.6%	--	
		19:30		CPI	% MoM	Aug	0.2%	0.2%	0.2%	--	
19:30	CPI (ex Food and Energy)	% MoM		Aug	0.2%	0.3%	0.2%	--			
19:30	CPI	% YoY		Aug	2.5%	2.5%	2.9%	--			
19:30	CPI (ex Food and Energy)	% YoY		Aug	3.2%	3.2%	3.2%	--			
Today	6:50	Japan	PPI	% YoY	Aug	2.8%	2.5%	3.0%	--		
			PPI	% MoM	Aug	0.0%	-0.2%	0.3%	0.5%		
	10:45	Thailand	Consumer Confidence	Index	Aug	--	--	57.7	--		
	15:00	Italy	Unemployment Rate Quarterly	%	2Q	--	--	7.2%	--		
	19:15	Eurozone	ECB Deposit Facility Rate	%	Sep-12	3.50%	--	3.75%	--		
	19:15		ECB Main Refinancing Rate	%	Sep-12	3.65%	--	4.25%	--		
	19:15		ECB Marginal Lending Facility	%	Sep-12	3.90%	--	4.50%	--		
	19:30	US	PPI Final Demand	% MoM	Aug	0.1%	--	0.1%	--		
	PPI Final Demand		% YoY	Aug	1.7%	--	2.2%	--			
	19:30		Initial Jobless Claims	Persons	Sep-07	227k	--	227k	--		
	19:30		Continuing Claims	Persons	Aug-31	1850k	--	1838k	--		
		China	Money Supply (M2)	% YoY	Aug	6.2%	--	6.3%	--		
	* P = Prelim, * A = Advance, * F = Final,					■ better than mkt		■ worse than mkt			

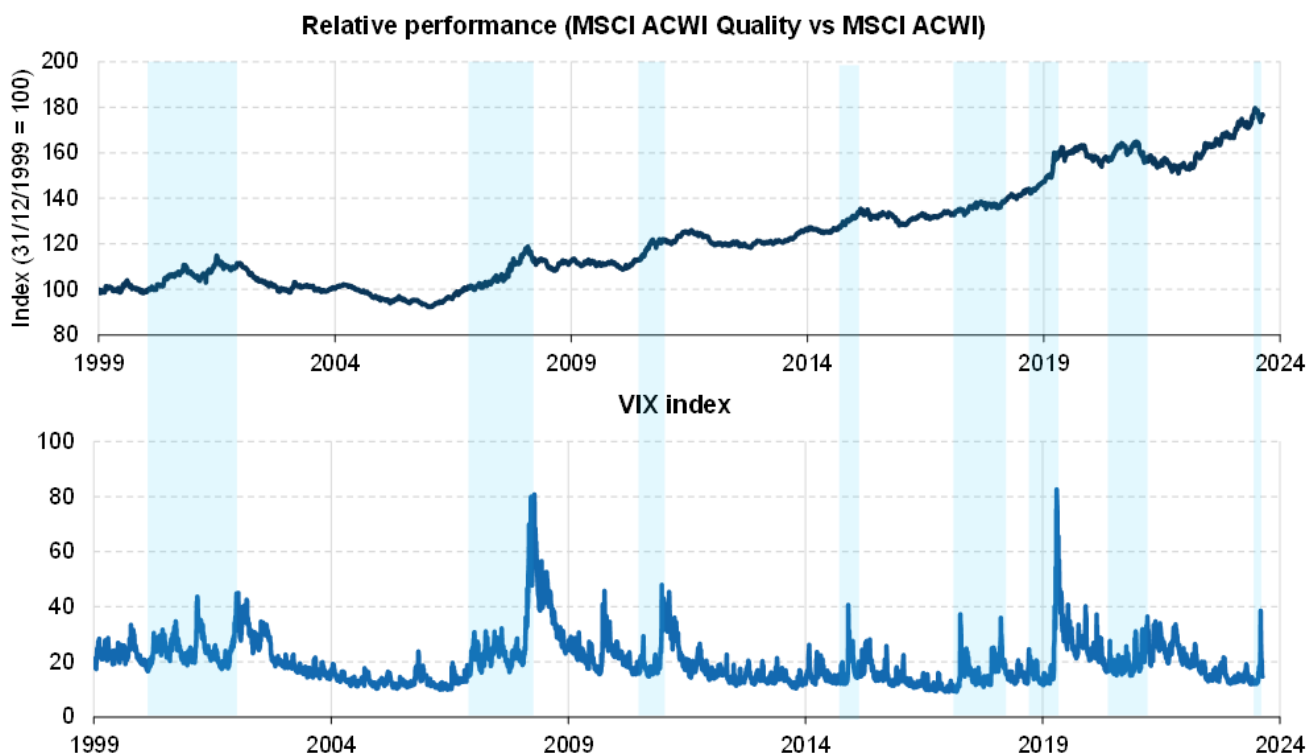
* P = Prelim, * A = Advance, * F = Final,

■ better than mkt

■ worse than mkt

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

หุ้นคุณภาพมีความสามารถในการต้านทานความผันผวน ได้ดีกว่าตลาดหุ้นอื่น ๆ



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

- ผลสำรวจความคิดเห็นโดย CNN หลังการตีเบตชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ ผู้ชมส่วนใหญ่ (63%) กล่าวว่านางกมลลา แฮร์ริส ทำได้ดีกว่านายโดนัลด์ ทรัมป์ (37%)
- สอดคล้องกับโอกาสชนะที่ตลาดประเมิน โดยค่าเฉลี่ยจากเว็บพนัน ซึ่งรวบรวมโดย Real Clear Politics ระบุโอกาสชนะของนางแฮร์ริสพลิกกลับขึ้นมาน่าที่ 51% จาก 47%
- การตีเบตนี้เป็นการเผชิญหน้ากันครั้งแรก และอาจจัดขึ้นอีก 1 รอบ ก่อนการเลือกตั้งในวันที่ 5 พ.ย.
- ความไม่แน่นอนจากผลการเลือกตั้ง นับเป็นความเสี่ยงสำคัญต่อตลาดการลงทุนในช่วงที่เหลือของปี ซึ่งในอดีตมักจะส่งผลให้ความผันผวนในตลาดหุ้นเพิ่มขึ้น และปรับฐานลงในช่วงก่อนวันเลือกตั้ง
- อย่างไรก็ตาม ข้อมูลการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นย้อนหลังตั้งแต่ปี 2000 ชี้ว่าดัชนีหุ้นโลกคุณภาพ (MSCI ACWI Quality) ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มบริษัทที่มีสถานะทางการเงินแข็งแกร่ง มีการเติบโตของรายได้และกำไรสูงสม่ำเสมอ มีหนี้สินในสัดส่วนที่ต่ำ และเงินสดในสัดส่วนที่สูง มีความสามารถในการต้านทานต่อความผันผวนได้ดีกว่าดัชนีตลาดหุ้นโลก (MSCI ACWI)
- ดังนั้น ความไม่แน่นอนจากประเด็นการเลือกตั้งปธน.สหรัฐฯ ที่ใกล้เข้ามา อาจทำให้ตลาดหุ้นมีความผันผวนมากขึ้น ซึ่งที่ ณ ระดับ Valuation ในปัจจุบันที่ค่อนข้างแพง ทำให้ตลาดหุ้นมีความอ่อนไหวสูง และอาจปรับฐานลงเป็นระยะ
- เรามองว่าหุ้นคุณภาพ ซึ่งมีสถานะการเงินแข็งแกร่ง จะสามารถ Outperform ตลาดหุ้นอื่นๆ ได้ในภาวะความผันผวนสูง และแนะนำให้หาจังหวะทยอยสะสมหุ้นคุณภาพ

TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)**Direct line: (66) 2633 6488****Email: esu@tisco.co.th****Disclaimer**

The information, statements, forecasts and projections contained herein, including any expression of opinion, are based upon sources believed to be reliable but their accuracy, completeness or correctness are not guaranteed. Expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon the best information then known to us, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. TISCO and other companies in the TISCO Group and/or their officers, directors and employees may have positions and may affect transactions in securities of companies mentioned herein and may also perform or seek to perform investment banking services for these companies. No person is authorized to give any information or to make any representation not contained in this document and any information or representation not contained in this document must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of TISCO. This document is for private circulation only and is not for publication in the press or elsewhere. TISCO accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its content. The use of any information, statements forecasts and projections contained herein shall be at the sole