



คุณ โจ ไบเดนถอนตัวลงชิงตำแหน่ง ปธน. เปิดทางให้คุณคามาลาร์ แฮร์ริสลงชิงตำแหน่ง คัดตลาลดระดับความ Bullish Trump-Trade

Weekly Focus



คราวดีสไตรคัฟลดความปลอดภัย Cybersecurity กระทั่งอุตสาหกรรมการบิน, การเงินในคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา กดดันราคาหุ้นปรับตัวลง -30% ใน 5 วันทำการที่ผ่านมา โดย BUG ETF (Cybersecurity) -3% ใน 5 วัน สะท้อนการกระจายการลงทุนช่วยลด Downside จากความเสี่ยงเฉพาะบริษัท...



NVIDIA, +4.76% ปิดที่ 123.5\$ After Hours -0.18% ด้าน SMH ETF (Semiconductor) +3.86% After Hours -0.52% รวมถึงมีแรงซื้อในหุ้น Mag-7 บริษัทอื่น ๆ หลังมีแรงเทขายในสัปดาห์ที่ผ่านมาจากการที่หุ้นกลุ่ม Over Trade Trump-Trade Theme ทำให้ตลาด Swing กลับมาเป็นปกติหลัง...



คาดหวัง Russell 2000 อาจลดระดับความ Outperformed โดยคาดว่าอาจพักตัวก่อนปรับขึ้นแรงหากจบ Q2 24 พร้อม Guidance Q3-Q4 24, ยังดีต่อเรื่อง แต่หาก Earnings เริ่มลดระดับความ Positive Surprise และเริ่มถูก Revised-Down ในอัตราที่ค่อนข้างสูง จะทำให้ไม่เกิดการ Outperformed ที่ชัดเจน...



US 10Y Yield ปิดที่ระดับ 4.24% ด้าน Dollar Index อ่อนค่ามาปิดที่ 104.27 จุด เทียบทำสกุลเงินหลักของโลก คาดสนับสนุนหุ้น EM Growth โดยเฉพาะหุ้นเกาหลีใต้, ไต้หวัน พื้นที่ในสัปดาห์นี้ (ลดระดับความแพนิก Trump-Trade)



ASML +5.13% After Hours ทรงตัว หลังถูกเทขาย Over-React ถึงวลคอมเม้นท์ของโดนัลด์ ทรัมป์ต่อไต้หวัน โดยที่คิดว่าผลกระทบต่อรายได้ ASML จะถูกกระทบจากการเพิ่มความคุ้มครองจากการส่งออกชิปไปจีนรอบล่าสุด ไม่เหมือนเดิมการฟื้นตัวสนับสนุนหุ้น Growth และ Luxury Brand...



จำนวนหลักทรัพย์รายย่อยขึ้นที่ลงทุนให้หุ้นเพิ่มขึ้น All-Time High ที่ 74 ล้านคนเป็นครั้งแรก โดยเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นปีที่ 10 สะท้อนความมั่นใจของรายย่อยต่อการลงทุนในหุ้นและคาดว่าวาทที่รายย่อยมีเงินสดค่อนข้างมาก คาดว่าจะสามารถเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นได้ในระยะกลาง/ยาว...



แบงก์ชาติจีน Surprise ลดดอกเบี้ย LPR 1 ปี -0.1% มาที่ระดับ 3.35% (จากที่คาดว่าจะลดในเดือน ก.ย. 24) และลด LPR 5 ปี -0.1% มาที่ 3.85% รวมถึงลดดอกเบี้ย Short-Term Policy Rate อย่าง Reverse Repos 7 วัน ลง -0.1% มาที่ 1.7% ในวาทจันทร์ Key Message หลังประชุมผู้นำระดับสูงของจีน...



สัปดาห์นี้ประกาศงบ SK Hynix คาดกำไรฟื้นตัว จากต้นทุนต่อ High Quality Memory Chip ที่ยังโตต่อเนื่อง (คาดโต Q2-Q4 24), คาดว่าหุ้นเกาหลีใต้ฟื้นตัวหลังตลาด Over-React คอมเม้นท์ของทรัมป์ต่อไต้หวันและแรงขายหุ้น Semiconductor XAM คาดว่าราคายังมีแนวโน้มฟื้นตัวสดใสใน 3-5 เดือนข้างหน้า (Slightly Overweight South Korea, Tactical-Play Indonesia, Vietnam)

Table with columns for Monday, Tuesday, Wednesday, Thursday, Friday and rows for various companies like Verizon, Spotify, Alphabet, etc., showing earnings changes.

Weekly Trend

สัปดาห์นี้จับตาประกาศงบบริษัท LVMH, Alphabet, Tesla และ Visa หลังตลาดปิดคืนวันอังคาร, NextEra Energy และ Ford คืนวันพุธ, Hermes, SK Hynix และ AstraZeneca คืนวันพฤหัสบดี รวมถึง 3M คืนวันศุกร์ คาดหุ้น Quality Growth สหรัฐและยุโรปยังปรับตัวต่อเนื่อง โดยระดับความ Positive Surprise ของกำไรต่อหุ้นหุ้นใหญ่ยังมากกว่าหุ้นกลางเล็กทั้งในสหรัฐและยุโรปใน Q2 2024

หุ้นยุโรปและเยอรมันยังน่าสนใจลงทุน (3 แร่งส่งจาก 3-E ECON, Earnings, ECB) คาดโมเมนตัมหุ้น EM Growth ยังโดดเด่นทั้ง เกาหลีใต้, ไต้หวัน รวมถึง Hang Seng Tech ดอกเบี้ยความเหลื่อมล้ำของผลตอบแทนระหว่างหุ้นจีนแต่ละกลุ่มแนะนำปรับที่ลงทุนหุ้นจีน, เอเชีย มากองทุนที่ใช้

Earnings Calendar Source : Earnings Whispers as of 19 July 2024

**Weekly Data**

22-26 July 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
22-Jul	China PBoC Interest Rate Decision	3.35%	3.45%	3.45%
24-Jul	India HSBC Composite PMI (Jul)			60.9
24-Jul	EU HCOB Composite PMI (Jul)		51.1	50.9
24-Jul	US S&P Global Services PMI (Jul)		54.4	55.3
24-Jul	South Korea GDP (QoQ) (Q2)		0.1%	1.3%
25-Jul	US GDP Annualized (Q2)		1.9%	1.4%
25-Jul	US Durable Goods Orders (Jun)		0.4%	0.1%
25-Jul	US Initial Jobless Claims (Jul 19)		239,000	243,000
26-Jul	US Core PCE (MoM) (Jun)		0.1%	0.1%
26-Jul	US Michigan Consumer Sentiment Index (Jul)		66.5	66
26-Jul	US 5-year Consumer Inflation Expectation (Jul)		2.9%	2.9%

**Weekly Return**

Market	22-Jul	1 Day	1 Week	Alternative	22-Jul	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,584.66	0.87%	-1.24%	Thai REIT	Close	Close	Close
DOW JONES	40,415.44	0.32%	0.51%	Global REIT	1,688.84	0.79%	1.26%
S&P 500	5,564.41	1.08%	-1.19%	Crude Oil (WTI)	79.78	-0.44%	-2.60%
NASDAQ	18,007.57	1.58%	-2.52%	Gold (Comex)	2,394.70	-0.18%	-1.41%
STOXX 600	514.79	0.93%	-0.76%	<b>Currency</b>	<b>22-Jul</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	39,599.00	-1.16%	Close	USD/THB	Close	Close	Close
SHANGHAI COMP	2,964.22	-0.61%	-0.33%	<b>Bond</b>	<b>22-Jul</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	17,634.88	1.25%	-2.12%	US 10 Year	4.2525	0.0136	0.0231
SET INDEX	Close	Close	Close				
SENSEX	80,502.08	-0.13%	-0.20%				
VN INDEX	1,254.64	-0.80%	-1.97%				

**Fund Recommended**

Asset Class	Tactical Call (1-2 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นไทย All-Cap	KT-EUROSAM	ES-EG	✓
หุ้น Thematic ETF	SCBSEMI, SCBR52000	ASP-USSMALL	✓
หุ้นไทย Global Quality Growth/Well Diversified Tech Fund	K-GTECH, KT-TECHNOLOGY	KKPGNP, ES-GQG	✓
หุ้นไทย Global Value Character	SCBDJI	SCBPGF	✓
หุ้น Asia Alpha Fund		UOBSGC, UOBSA, KWI ASIAN SM	✓
หุ้น Asia Top Picks	PRINCIPAL-KEQ, ES-INDONESIA	PRINCIPAL-VNEQ, KT-INDIA, MEGA10CHINA,	✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Flexible Duration Bond Fund)		UGISFX, ABGFIX-A	✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI, MPCREDIT-UI	✓

\*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight    ✓ = Slightly Overweight