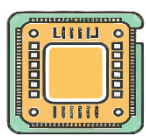


## สิ่งที่น่าจับตามองวันนี้



หุ้น Apple พุ่ง +3% หลัง Bank Of America ปรับเพิ่มราคาเป้าหมาย (+) โดยเมื่อคืนที่ผ่านมาทำไมต่อหุ้น TSMC ดีกว่าคาดพร้อมให้ Outlook งบทั้งปี 2024 ดีกว่าคาด ทำให้ราคาหุ้นดีดตัวกว่า +10% โดยความต้องการใช้ชิพที่เพิ่มขึ้นจากเทรนด์ AI ซึ่งมองว่าเป็น Secular Trend ดันหุ้น Semiconductor ขึ้นทั้งกลุ่มกว่า +3% (+)



สภาองเกรสสหรัฐลงมติผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวไปจนถึงช่วงต้นเดือนมี.ค.แล้วเมื่อคืนนี้ตามเวลาไทย (+) ด้านยอดการเริ่มต้นสร้างบ้านสหรัฐเดือน ธ.ค. มากกว่าคาดที่ 1.46 ล้านหลัง (Exp. 1.426) ส่วนการขอใบอนุญาตสร้างบ้านเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดเช่นกันที่ 1.495 ล้านหลัง (Exp. 1.48) โดยการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ (12 ม.ค. 24) น้อยกว่าคาดที่ 187,000 ตำแหน่ง (207,000) ส่วนดัชนีการผลิตเฟดฟิลาเดเฟียในเดือน ม.ค. ต่ำกว่าคาดที่ -10.6 (Exp. -7) Hard Data สะท้อนตลาดอสังหาและตลาดการจ้างงานสหรัฐยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามภาคการผลิตเห็นการชะลอลงต่ำกว่าคาด (=) โดยแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดคาด GDP สหรัฐ Q4 23 โต 2.4% ซึ่งเป็นระดับที่ไม่ร้อนแรงเกินไป (+)



หุ้น Richemont ธุรกิจสินค้า Luxury (แบรนด์ Cartier) พุ่งกว่า +10% หลังทำไมดีกว่าคาด สนับสนุนหุ้น Luxury Brand ทั้ง LVMH, KERING ปรับขึ้นกว่า +2% ถึง +3% หลังการลงทุนกลุ่มนี้ Laggards ไปเกือบหนึ่งปีตามเซนต์ิเมนต์กำลังซื้อจีนชะลอลง



ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมญี่ปุ่นเทียบรายปีในเดือน พ.ย. ชะลอลง -1.4% (ต.ค. 5.3%) โดยชะลอลงตามคาดเมื่อเทียบรายเดือน สอดคล้องไปกับภาคการผลิตทั่วโลกที่ชะลอลง (=) อย่างไรก็ตามภาคการท่องเที่ยวญี่ปุ่นยังอยู่ในแนวโน้มที่ดีขึ้นต่อเนื่อง (+) เงินเฟ้อญี่ปุ่นโมเมนตัมยังชะลอลงจากเดือนก่อนหน้าและไม่ออกมาสูงกว่าคาด (+) ทำให้แรงกดดันด้านนโยบายการเงินยังจำกัด มองหุ้น Value ญี่ปุ่นจะได้ประโยชน์ทางตรงจากนโยบายที่ทางการญี่ปุ่นต้องการเพิ่ม Productivity บริษัทที่ Price/Book Value < 1

## แนวโน้มตลาดวันนี้

- หุ้นเอเชียเปิดบวก (+) ยกเว้นจีน A-Shares (-) โมเมนตัมการบริโภคจีนยังไม่ค่อยดี (-) ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวก (+) ยกเว้น Dow Jones (ณ เวลา 9.10)
- US 10Y Yield เร่งตัวปิดที่ 4.167% แต่ VIX Index ย่อลง -4.6% ไปที่ระดับ 14.15 (+) งบ TSMC และความคาดหวังเชิงบวก AI Related Theme ส่งผลบวกหักล้าง Yield ที่เร่งตัวสูงขึ้นจนหุ้น S&P 500 ใกล้ All-Time High (+) ทำให้ Risk/Reward ของการซื้อ Structure Notes ดูดีกว่าซื้อหุ้นใหญ่ สหรัฐหากมองไป 3-12 เดือนข้างหน้า (+)

### ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

19 Jan 2024 Economic Data	Forecast	Last Month
19 Jan 2024 US UoM 5-year Inflation Expectation (Jan)		2.9%
19 Jan 2024 US Michigan Consumer Sentiment (Jan)	69.6	69.7

### ภาพรวมตลาด

Market	18-Jan	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,143.20	0.73%	-0.45%
DOW JONES	37,468.61	0.54%	-0.64%
S&P 500	4,780.94	0.88%	0.01%
NASDAQ	15,055.65	1.35%	0.57%
STOXX 600	470.45	0.59%	-0.49%
NIKKEI 225	35,466.17	-0.03%	1.19%
SHANGHAI	2,845.78	0.43%	-1.42%
HANG SENG	15,390.79	0.75%	-5.59%
SET INDEX	1,377.93	-0.20%	-2.15%
SENSEX	71,186.86	-0.44%	-0.74%
VN INDEX	1,169.06	0.56%	0.59%
<b>Alternative</b>	<b>18-Jan</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
Thai REIT	130.05	0.04%	-1.34%
Global REIT	1,602.88	-0.63%	-2.95%
Crude Oil (WTI)	74.08	2.09%	2.86%
Gold (Comex)	2,021.60	0.75%	0.12%
<b>Currency</b>	<b>18-Jan</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
USD/THB	35.60	0.27%	1.56%
<b>Bond</b>	<b>18-Jan</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
US 10 Year	4.1420	0.0401	0.1762

### คำแนะนำลงทุน

Asset Class	Fund	View	Level
หุ้นโลก Global Energy	KT-ENERGY	>3 เดือน	✓
หุ้นโลก Global Property	K-GPROP-A(A)	>3 เดือน	✓
หุ้นโลก Large-Cap Value	SCBPGF	>3 เดือน	✓
หุ้นอินเดีย All-Cap	KT-INDIA	>3 เดือน	✓
หุ้นเกาหลีใต้ All-Cap	SCBKEQTG	>3 เดือน	✓
หุ้นญี่ปุ่น Small-Cap Value	TMBJPNAE	>3 เดือน	✓
หุ้นสหรัฐ Small-Cap Blended	ABAGS	>1 ปี	✓✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Bond)	UGIS	>1 ปี	✓✓
กองทุนตราสารหนี้นอกตลาด (Private Credits)	ASP-SC-UI	>1.5 ปี	✓✓

\* หมายเหตุ ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight