

Daily Focus



United Airlines (UAL) ประกาศรายได้สูงกว่าคาดทำให้ราคา After Hours +6% หลังราคาหุ้นปรับตัวลงกว่า -20% ใน 1 ปีที่ผ่านมาจากคาดการณ์การ
ท่องเที่ยวที่ลดลงประกอบกับต้นทุนที่เพิ่มขึ้น คินนี่จับตาการประกาศงบ 3M, GE, P&G และ Johnson & Johnson ก่อนตลาดเปิดและ Netflix หลัง
ตลาดปิด



VIX Index อ่อนตัวลงมาที่ 13.19 จุด รวมถึงเห็นแนวโน้มราคาหุ้น Russell 2000, Russell 2000 Growth และ High Growth Thematic ETF หลายดัชนี
ที่ดีขึ้น คาดแพทเทิร์นการฟื้นตัวจะคล้ายกับช่วงเดือน พ.ย. - ธ.ค. 23 ที่หุ้นขนาดกลางเล็กไปจนถึงหุ้น Micro-Caps จะฟื้นตัวที่หลังหุ้นใหญ่ แต่ Upside
จะเยอะกว่าในช่วงกลางถึงปลายของรอบย่อยที่เป็นขาขึ้น (+) TMB-ES-GENOME +3.4% (After Hours +0.5%)



หุ้น ASML บริษัทเครื่องจักรผลิตชิพคุณภาพสูง +3% หลังถูกปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรต่อเนื่องจากความคาดหวัง Theme AI Boom ทำให้หุ้น EU
Growth +2% ส่วนหุ้นกลุ่มอื่นๆ บวกตาม US Sentiment ด้าน LVMH และ Kering ยังบวกได้ แม้เซ็นติเมนต์หุ้นจีนจะแย่งแรง ในช่วงหลายสัปดาห์ที่
ผ่านมา



คาดวันนี้ BOJ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ -0.1% และคงนโยบาย Yield Curve Control พร้อมประกาศมุมมองเศรษฐกิจและนโยบายการเงิน โดย
ค่าเงินเยนยังมีกรอบให้สามารถอ่อนค่าได้ในระยะสั้นจาก 148 ไปที่ 151 เยนต่อดอลลาร์ ทำให้คาดว่า BOJ จะไม่ต้องแทรกแซงค่าเงิน



หุ้นจีนยังปรับตัวลงแรงหลังแบงก์ชาติจีนไม่ได้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย รวมถึงยังไม่เห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางการจีน รวมถึงยังเห็นการที่
ทางการจีนให้ธนาคารท้องถิ่นระมัดระวังโครงการก่อสร้างที่ทำมาก่อนหน้านี้ ทำให้นักลงทุนเทขายจากการขาดความเชื่อมั่น มองว่านักลงทุนที่ถือมา 2-3
ปียังมี Downside อีกราว -5% ถึง -7%



หุ้นไทยยังเผชิญแรงขายจากกลุ่มแบงก์หลังคาดกำไรจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว คาดหลังจากนี้มีโอกาสตั้งสำรองหนี้เพิ่มขึ้น ซึ่งหุ้น
แบงก์เป็นสัดส่วนที่เยอะในดัชนีหุ้นไทย มองกองทุน Alpha Fund ที่ Bottom-Up เลือกหุ้นที่กำไรเติบโตดีกว่าดัชนีจะน่าสนใจในช่วงที่ SET ใกล้ Test
Low เดิม (1,345 จุด)

Daily Trend

- หุ้นเอเชียเปิดบวก (+) โหมเมตัมหุ้นจีนยังไม่ค่อยดี (-) ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวก (+) ยกเว้น Dow Jones (ณ เวลา 8.30)
- US 10Y Yield อ่อนตัวลงเล็กน้อยแต่ยังยืนเหนือระดับ 4.1% แต่หุ้นสหรัฐก็สามารถทำ All-time high ได้ (+) หลังบ TSMC Lead หุ้นชิพปรับตัวบวกเด่น (+) XSpring AM มอง Risk/Reward ของการซื้อ Structure Notes ดูดีกว่าซื้อหุ้นใหญ่สหรัฐหากมองไป 3-12 เดือนข้างหน้า (+)

Weekly Data

22-25 Jan 2024 Economic Data	Forecast	Last Month
22 Jan 2024 China Interest Rate Decision		3.45%
23 Jan 2024 Japan Interest Rate Decision	-0.1%	-0.1%
24 Jan 2024 EU Services PMI (Jan)	49	48.8
24 Jan 2024 EU Manufacturing PMI (Jan)	44.8	44.4
24 Jan 2024 US S&P Services PMI (Jan)		51.4
24 Jan 2024 US S&P Manufacturing PMI (Jan)		47.9
24 Jan 2024 South Korea GDP (QoQ)(Q4)	0.5%	0.6%
25 Jan 2024 EU Refinancing Rate	4.5%	4.5%
25 Jan 2024 US Initial Jobless Claims(Jan 19)		187,000
25 Jan 2024 US GDP Q4	1.8%	4.9%
25 Jan 2024 US Core PCE (MoM)(Dec)		0.1%

Daily Return

Market	22-Jan	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,189.10	0.43%	0.76%
DOW JONES	38,001.81	0.36%	
S&P 500	4,850.43	0.22%	
NASDAQ	15,360.29	0.32%	
STOXX 600	472.86	0.77%	-0.28%
NIKKEI 225	36,546.95	1.62%	1.80%
SHANGHAI	2,756.34	-2.68%	-4.50%
HANG SENG	14,960.18	-2.28%	-7.75%
SET INDEX	1,369.92	-0.91%	-2.64%
VN INDEX	1,182.86	0.12%	2.49%
Alternative	22-Jan	1 Day	1 Week
Thai REIT	130.43	0.31%	-0.90%
Global REIT	1,627.46	0.45%	-1.84%
Crude Oil (WTI)	75.19	2.42%	
Gold (Comex)	2,022.20	-0.35%	
Currency	22-Jan	1 Day	1 Week
USD/THB	35.67	0.43%	2.07%
Bond	22-Jan	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.1052	-0.0174	0.1662

Fund Recommended

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