

Daily Focus



**Tesla พุ่งกว่า +4% ดันตลาดหุ้นสหรัฐบวกสดใส** พุ่งตัวหลังราคาปรับตัวลงแรงในช่วงก่อนหน้า โดย Tesla ยังเป็นหุ้น US-Large Cap ที่ความผันผวนสูงมาก เลยเป็นหุ้นที่โบรกเกอร์ชอบนำมาเป็นหุ้นอ้างอิงของ Structure Notes โดยเฉพาะตราสารประเภท Short Call



**หุ้นสหรัฐยังปรับตัวบวกต่อเนื่องในช่วงก่อนการประกาศงบหุ้น Mag-7** ช่วงหลังตลาดปิดคืนวันอังคารและคืนวันพฤหัสบดีสัปดาห์นี้ คาดว่าวันพุธนี้เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยและบริหารความคาดหวังตลาดเรื่อง Path การลดดอกเบี้ย (Neutral)



**หุ้นยุโรปปิดใกล้ระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี** แรงกดดันด้าน Bond Yield น้อยกว่าสหรัฐ จากการที่เศรษฐกิจไม่ได้แข็งแกร่งมากแบบกรณีสหรัฐ ในขณะที่เงินเฟ้อปรับตัวลง มองหุ้นยุโรปขนาดกลางเล็กน่าสนใจ จาก Valuation ที่ค่อนข้างถูก Priced-In ความเสี่ยง Technical Recession ไปพอสมควรแล้ว (Slightly Overweight)



**อัตราการว่างงานญี่ปุ่นต่ำสุด** ที่ 2.4% (Exp. 2.5%) ในเดือน ธ.ค. สะท้อนตลาดงานที่แข็งแกร่งขึ้น ซึ่งการที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นค่อยๆฟื้นตัว และหลุดจากกับดักเงินเฟ้อถือเป็นสัญญาณที่ดีในระยะยาว รวมถึงการที่ค่าจ้างเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะบางอุตสาหกรรม เช่น เทคโนโลยีกับโบรกเกอร์ที่ค่าจ้างปรับตัวขึ้นมากกว่าเงินเฟ้อภาคการบริโภค จะค่อยๆสร้างแรงกระตุ้นในภาคการบริโภคซึ่งซบเซามานานในญี่ปุ่น มองหุ้น Value ญี่ปุ่นน่าสนใจจากการที่ทางการออกมาตรการที่จะทำให้บริษัทที่ P/BV ต่ำกว่า 1 ต้องเพิ่ม Productivity (Slightly Overweight)



**ศาลสูงฮ่องกงมีคำสั่งให้ไชน่า เอเวอร์แกรนด์ ขายสินทรัพย์และปิดกิจการ (Liquidation)** กัดดันราคาหุ้นเอเวอร์แกรนด์ มองเป็นการถอนรากถอนโคนจุดตั้งต้นของปัญหา ภาพใหญ่ทางการจีนต้องการลดการพึ่งพาภาคอสังหาที่คิดเป็นกว่า 25-30% ของ GDP และต้องการให้ภาคอสังหาใช้เพื่อเป็นที่อยู่อาศัยจริงๆเป็นวัตถุประสงค์หลัก ต้องการลดการเก็งกำไรและค่อยๆระบายสต็อกอสังหาค้างค้าง พร้อมพัฒนาภาคการผลิต ภาคการท่องเที่ยว และภาคเทคโนโลยี รวมถึงความเชื่อมั่นผู้บริโภคจีนขึ้นมา มองว่าไม่ใช่ข่าวใหม่ แต่มองว่าหุ้นจีน โดยเฉพาะ HSCEI จะผันผวนแรง ยามราคาปรับตัวมาระดับหนึ่ง จากการที่นักลงทุนที่ลงทุนจีนในต้นปีที่สูงตัดขายขาดทุนออกมา (Neutral)



**รัฐบาลไทย-จีนร่วมเซ็นข้อตกลงฟรีวีซ่าระหว่างกัน** ดันหุ้นใหญ่ที่ได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวปรับขึ้นทั้ง AOT AWC MINT CPN CPALL คาดจะช่วยสนับสนุนภาคอสังหา ที่โปรดักต์ตอบใจทยักกลุ่มกำลังซื้อต่างชาติ รวมถึงการที่โมเมนต์ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นมาดีกับหุ้นไทย จากการที่ SET Index มีน้ำหนักหุ้นพลังงานค่อนข้างเยอะ (Neutral)

Daily Trend

- **หุ้นเอเชียเปิดบวกเช้านี้ ยกเว้นหุ้นจีน ด้าน Futures สหรัฐเปิดลบอ่อนๆ ยกเว้น Nasdaq** (ณ เวลา 9.10)
- **จับตาประกาศงบ Microsoft และ Alphabet** หลังตลาดปิด คาดว่ากำไรและ Outlook ปี 2024 ดีกว่าคาด ด้านหุ้นชิพ AMD คาดกำไรดีกว่าคาด ส่วน Starbucks มีโอกาสที่อัตรากำไรจะดีขึ้นในปี 2024 จากต้นทุนที่ลดลงแต่ตั้งราคาเพิ่มขึ้น ส่วน Pfizer ซึ่งเป็นหุ้นใหญ่กลุ่ม Healthcare คาดกำไรดีกว่าคาดเล็กน้อย

Weekly Data

29 Jan - 2 Feb 2024 Economic Data				Actual	Forecast	Last Month
29-Jan	Japan Unemployment (Dec)	2.4%	2.5%	2.5%		
30-Jan	EU GDP (YoY)(Q4)		0%	0%		
30-Jan	EU GDP (QoQ)(Q4)		-0.1%	-0.1%		
30-Jan	US Housing Price (MoM)(Nov)			0.3%		
30-Jan	US JOLTS Job Openings (Dec)	8.75M	8.79M			
30-Jan	Japan Retail Trade (YoY)(Dec)	4.7%	5.3%			
31-Jan	China NBS Non-Manufacturing PMI (Jan)		50.4			
31-Jan	China NBS Manufacturing PMI (Jan)	49.3	49			
31-Jan	US ADP Employment (Jan)	135,000	164,000			
31-Jan	US Fed Interest Rate Decision	5.5%	5.5%			
01-Feb	China Caixin Manufacturing PMI (Jan)	50.5	50.8			
01-Feb	US ISM Manufacturing PMI (Jan)	47.3	47.4			
01-Feb	US Initial Jobless Claims(Jan 26)	210,000	214,000			
02-Feb	US Average Hourly Earnings (MoM)(Jan)	0.3%	0.4%			
02-Feb	US Nonfarm Payrolls (Jan)	173,000	216,000			
02-Feb	US Unemployment Rate (Jan)	3.8%	3.7%			
02-Feb	US Michigan Consumer Sentiment (Jan)	78.8	78.8			
02-Feb	US 5Y Consumer Inflation (Jan)		2.8%			

Daily Return

Market	29-Jan	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,236.32	0.62%	1.48%
DOW JONES	38,333.45	0.59%	0.87%
S&P 500	4,927.93	0.76%	1.60%
NASDAQ	15,628.04	1.12%	1.74%
STOXX 600	484.84	0.21%	2.53%
NIKKEI 225	36,026.94	0.77%	-1.42%
SHANGHAI COMP	2,883.36	-0.92%	4.61%
HANG SENG	16,076.24	0.78%	7.45%
SET INDEX	1,376.28	0.59%	0.46%
SENSEX	71,941.57		
VN INDEX	1,175.69	0.00%	-0.61%
Alternative	29-Jan	1 Day	1 Week
Thai REIT	129.28	0.40%	-0.88%
Global REIT	1,625.25	0.63%	-0.14%
Crude Oil (WTI)	76.78	-1.58%	2.11%
Gold (Comex)	2,025.40	0.40%	0.16%
Currency	29-Jan	1 Day	1 Week
USD/THB	35.58	-0.15%	-0.27%
Bond	29-Jan	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.074	-0.063	-0.031

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