

Daily Focus



Alphabet รายได้จากค่าโฆษณา ต่ำกว่าคาด กดดันราคา After Hours -5.7% รวมถึงกดดันเซนต์ิเมนต์ Microsoft แม้กำไรดีทุกธุรกิจปัจจัยสนับสนุนจาก Open AI ราคา After Hours Microsoft อ่อนตัว -0.3% จากแรงเทขายทำกำไรหลังปรับตัวขึ้นมาร้อนแรงก่อนหน้า ด้าน AMD กำไรดีกว่าคาดเล็กน้อย จากความต้องการใช้ชิพคุณภาพสูง แต่คาดการณ์กำไร Q1 2024 ผิดหวังตลาด กดดันราคา -3.2% และราคา After Hours -6.5% (High Beta Stock) ด้าน Starbuck กำไรดีกว่าคาด After Hours +3.7% ส่วนหุ้น Pfizer กำไรดีกว่าคาดดันราคา +1.6%



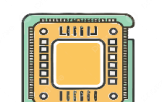
ตลาดงานสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง-ดัชนีราคาบ้านอ่อนตัวต่ำคาด โดยการเปิดรับสมัครงาน JOLTS สหรัฐเดือน ธ.ค. ออกมาต่ำกว่าที่ 9.026 ล้านตำแหน่ง (Exp. 8 ล้าน) สะท้อนภาคการจ้างงานยังแข็งแกร่ง ด้านดัชนีราคาบ้านสหรัฐ S&P Shiller เทียบรายปีในเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดที่ 5.4% (Exp. 5.8%) สะท้อนราคาอสังหาริมทรัพย์อ่อนกว่าคาด ภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐยังแกร่ง สัญญาณเงินเฟ้อชะลอตัวลง แต่ Valuation หากวัดจาก Forward PE ค่อนข้างตึงตัว ทำให้ตลาดอาจจะมีย่อตัวจากแรงขาย Mag-7 ในระยะสั้น 1-2 สัปดาห์หลังจากนี้ (Expected Drawdown S&P 500 -5% ถึง -7%)(Neutral)



ยุโรปรอด Technical Recession โดย GDP Q4 23 เทียบรายปีขยายตัวอ่อนๆที่ 0.1% (Exp. 0%) ถ้าเทียบรายไตรมาสตรงตัวที่ 0% (Exp. -0.1%) ด้าน Soft Data ความเชื่อมั่นภาคบริการเดือน ม.ค. มากกว่าคาดที่ 8.8% (Exp. 8%) ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจชะลอตัวลงที่ -0.4 จาก -0.5 ในเดือน ธ.ค., ส่วนความเชื่อมั่นผู้บริโภคยังทรงตัวที่ -16.1 ตามคาดและเท่ากับเดือน ธ.ค. มีเพียงความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมที่ชะลอตัวกว่าคาดที่ -9.4 (Exp. -9) ภาพรวมเศรษฐกิจแม้ไม่ได้แข็งแกร่งเท่าสหรัฐแต่อ่อนแอ่นน้อยกว่าคาด ซึ่งราคาหุ้น Priced-In Recession Scenario ไประดับหนึ่งแล้วทำให้มีลู่ Upside ยามเห็นพัฒนาการเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ดีขึ้น (Slightly Overweight)



ยอดค้าปลีกและดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมญี่ปุ่นต่ำคาด โดยยอดค้าปลีกเดือน ธ.ค. เทียบรายปีต่ำคาดที่ 2.1% (Exp. 4.7%) ด้านดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. เทียบรายเดือนต่ำคาดที่ 1.8% (Exp. 2.4%) รอสะสมหัน Value ญี่ปุ่นซึ่งน่าสนใจโดยเปรียบเทียบกับ Nikkei 225 ที่ Valuation ตึงตัว (PE 25x) (Slightly Overweight)



รัฐบาลญี่ปุ่นเตรียมงบ 305 ล้านดอลลาร์สนับสนุนชิพ โดยจะสนับสนุนบริษัท Nippon Telegraph (NTT) ในการผลิตชิพคุณภาพสูง มองญี่ปุ่นกลับมาลงทุนเพิ่มขึ้นมากในรอบหลายสิบปีโดยเฉพาะในอุตสาหกรรมเกี่ยวกับเทคโนโลยี



ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมเกาหลีใต้ขยายตัวดีกว่าคาด-ภาคบริการขยายตัวขึ้น โดยดัชนีภาคอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. เทียบรายปีขยายตัวกว่า 6.2% (Exp. 6%) ภาคบริการเดือน ธ.ค. เทียบรายเดือนพลิกกลับมาขยายตัว 0.3% (พ.ย. ทรงตัวที่ 0%) มองเกาหลีใต้เป็น Leading Indicator ธุรกิจเทคโนโลยีชั้นนำ คาดราคาหุ้นจะปรับตัวดีโดยเฉพาะเมื่อเฟดเริ่มลดดอกเบี้ยและมี Strong Inflow เข้าหุ้น Asia/EM (Slightly Overweight)



เข้าจีนเงินเฟ้อดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ NBS ภาคบริการดีกว่าคาด ภาคการผลิตหดตัวตามคาด โดยภาคบริการขยายตัว 50.7 (Exp. 50.6) ส่วนภาคการผลิตหดตัว 49.2 (Exp. 49.2) คาดภาคการผลิตจะเป็นภาคส่วนที่กลับมาเป็นเครื่องจักรเศรษฐกิจที่สำคัญของจีนในเฟสถัดไป มองราคามีโอกาสปรับขึ้นตามทิศทางเงินสามารถสร้างความเชื่อมั่น แต่คาดยังไม่เห็นการกลับตัวเป็นขาขึ้นรอบใหญ่ หุ้นจีนยังมีโอกาสถูกเทขายเป็นระยะๆหลังปรับตัวขึ้นมา (Neutral)

Daily Trend

- หุ้นเอเชียเปิดบวกเช้านี้ ยกเว้นหุ้นจีน ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวก ยกเว้น Nasdaq และ S&P 500 (ณ เวลา 9.25)
- จับตา Fed คาดคงดอกเบี้ย และอาจทำให้ตลาด Impliedว่าจะไม่รีบลดดอกเบี้ย ท่ามกลางเศรษฐกิจสหรัฐที่แข็งแกร่ง คาดหุ้น US Large-Cap จะกลับมา Underperformed 5-7 วันทำการจากนี้

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)	0.1%	0%	0%		
30-Jan	EU GDP (QoQ)(Q4)	0%	-0.1%	-0.1%		
30-Jan	US S&P Shiller Home Price (YoY)(Nov)	5.4%	5.8%	4.9%		
30-Jan	US JOLTS Job Openings (Dec)	9.026M	8.75M	8.79M		
30-Jan	Japan Retail Trade (YoY)(Dec)	2.1%	4.7%	5.3%		
31-Jan	China NBS Non-Manufacturing PMI (Jan)	50.7	50.6	50.4		
31-Jan	China NBS Manufacturing PMI (Jan)	49.2	49.2	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	30-Jan	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,236.76	0.01%	1.44%
DOW JONES	38,467.31	0.35%	1.48%
S&P 500	4,924.97	-0.06%	1.24%
NASDAQ	15,509.90	-0.76%	0.54%
STOXX 600	485.63	0.16%	2.99%
NIKKEI 225	36,065.86	0.11%	-1.24%
SHANGHAI COMP	2,830.53	-1.83%	2.15%
HANG SENG	15,702.45	-2.33%	2.27%
SET INDEX	1,373.14	-0.23%	1.22%
SENSEX	71,139.90	-1.11%	1.09%
VN INDEX	1,179.65	0.34%	0.18%
Alternative	30-Jan	1 Day	1 Week
Thai REIT	129.78	0.39%	0.45%
Global REIT	1,614.59	-0.66%	-0.31%
Crude Oil (WTI)	77.82	1.35%	4.64%
Gold (Comex)	2,031.50	0.30%	0.28%
Currency	30-Jan	1 Day	1 Week
USD/THB	35.37	-0.58%	-0.90%
Bond	30-Jan	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.0319	-0.042	-0.096

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