

Daily Focus



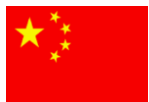
Apple งบผิดหวัง แต่ META-Amazon งบดีกว่าคาด โดย Apple มีรายได้และกำไรรวมดีกว่าคาด แต่รายได้จากจีนต่ำกว่าคาดอย่างมีนัยยะสำคัญ ทำให้แม้ราคาปิดบวก +1.3% ขึ้นตัวจากคืนวันพุธ แต่ราคา After Hours -2.9% คาดสะท้อนในราคาคืนนี้ ในขณะที่ META รายได้ดีกว่าคาดทุกธุรกิจ รวมถึง Daily Active Users ดีกว่าคาดมากราคาในวัน +1.1% After Hours บวกมากถึง +15.2% ด้าน Amazon รายได้ดีและกำไรดีกว่าคาด มีเพียงรายได้ส่วน AWS ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย แต่อัตรากำไรจากการดำเนินงานดีกว่าคาดมาก รวมถึง Outlook ยังดูดี ราคาบวก +2.6% และ After Hours +7.1% ในระยะสั้นการ Long Mag-7 อาจจะไม่ไหวให้ Risk/Reward ที่คุ้มค่าเท่า Long หุ่นกลุ่มอื่น (จาก Valuation ที่ตั้งตัว) หรือเทียบกับการซื้อ Structure Notes (Neutral)



การขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์สหรัฐมากกว่าคาด ซึ่งสะท้อนตลาดงานสหรัฐเริ่มลดความร้อนแรงต่อเนื่องจากตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน ADP ในสัปดาห์นี้ จับตาตัวเลขตลาดงานคืนนี้หากเริ่มออกมาแยกว่าคาด จะทำให้ตลาดคาดหวังการเริ่มลดดอกเบี้ยเดือน มี.ค. มากขึ้น ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต ISM สหรัฐหดตัวน้อยกว่าคาด สะท้อนเศรษฐกิจยังอยู่ในโมเมนตัมที่ดี (Neutral)



เงินเฟ้อ Core CPI ยุโรปเทียบรายปีเดือน ม.ค. มากกว่าคาดเล็กน้อย ด้าน CPI รวมออกมาตามคาด ส่วนดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตยุโรปหดตัวตามคาด โดยเยอรมันและอังกฤษหดตัวน้อยกว่าคาดเล็กน้อย ส่วนฝรั่งเศสหดตัวกว่าคาด ด้านแบงก์ชาติอังกฤษคงดอกเบี้ยที่ 5.25% แต่จุดที่น่าสังเกตคือคณะกรรมการนโยบายการเงินมีจำนวนคนลงความเห็นให้ขึ้นดอกเบี้ย 2 คน (Exp. 1 คน) ภาพรวมเศรษฐกิจยุโรปยังฟื้นตัวไม่เท่าเทียมกันในแต่ละประเทศและแต่ละภาคธุรกิจ โดยอังกฤษยังมีความเสี่ยงเงินเฟ้อภาคอสังหาและค่าจ้างแรงงาน ต้องเลือกหุ้นยุโรปกลุ่มที่คาดการณ์กำไรจะดีกว่าดัชนี โดย PE Valuation ซื้อขายที่ราคาค่อนข้างถูกแล้ว (Slightly Overweight)



ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจจีนดีที่สุดในรอบ 9 เดือน หลังดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตไชนขยายตัวดีกว่าคาด ปัจจัยหนุนจากผลผลิตที่ทยอยฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งระบบโลจิสติกส์ที่มีความรวดเร็วขึ้น และยอดสั่งซื้อเพื่อการส่งออกล็อตใหม่ปรับขึ้นเป็นครั้งแรกนับจากกลางปี 2023 (Neutral)



ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตเกาหลีใต้พลิกจากหดตัวมาขยายตัว ในเดือน ม.ค. มองเป็น Leading Indicator สะท้อนวงจรการฟื้นตัวของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และ Semiconductor (Slightly Overweight)

Daily Trend

- **หุ้นเอเชียเปิดบวกเข้านี้ รวมถึง Futures สหรัฐเปิดบวกแรง โดยเฉพาะ Nasdaq และ S&P 500** (ณ เวลา 9.15)
- **จับตาเงินเฟ้อค่าจ้างรายชั่วโมง, การจ้างงานนอกภาคเกษตร และอัตราว่างงานสหรัฐคืนนี้** หากออกมาตามคาดหรือแยกว่าคาดเล็กน้อย มีโอกาสเกิดสถานการณ์ Bad News Become Good News ในระยะสั้น เพราะตลาดจะกลับมาคาดหวังการลดดอกเบี้ยเดือน มี.ค. - เม.ย. 2024 ของ Fed รวมถึงคืนนี้มีประกาศบ Exxon-Chevron

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)	107,000	145,000	164,000
31-Jan	US Fed Interest Rate Decision	5.5%	5.5%	5.5%
01-Feb	China Caixin Manufacturing PMI (Jan)	50.8	50.6	50.8
01-Feb	US ISM Manufacturing PMI (Jan)	49.1	47.0	47.1
01-Feb	US Initial Jobless Claims(Jan 26)	224,000	212,000	215,000
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	01-Feb	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,226.80	0.67%	0.45%
DOW JONES	38,519.84	0.97%	1.24%
S&P 500	4,906.19	1.25%	0.25%
NASDAQ	15,361.64	1.30%	-0.96%
STOXX 600	483.86	-0.37%	1.11%
NIKKEI 225	36,011.46	-0.76%	-0.62%
SHANGHAI COMP	2,770.74	-0.64%	-4.66%
HANG SENG	15,565.21	0.52%	-3.99%
SET INDEX	1,367.96	0.25%	-0.59%
SENSEX	71,645.30	-0.15%	1.34%
VN INDEX	1,173.02	0.75%	0.23%
Alternative	01-Feb	1 Day	1 Week
Thai REIT	130.12	0.60%	0.65%
Global REIT	1,622.75	1.32%	0.48%
Crude Oil (WTI)	73.82	-2.68%	-4.58%
Gold (Comex)	2,053.00	0.22%	1.74%
Currency	01-Feb	1 Day	1 Week
USD/THB	35.46	-0.04%	-0.76%
Bond	01-Feb	1 Day	1 Week
US 10 Year	3.8802	-0.032	-0.238

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