

Daily Focus



Estée Lauder กำไรดีกว่าคาด มาก ดัชนีราคาบวกเด่นในรอบ 13 ปี พร้อมประกาศแผนลดคนลดคอस्टกว่า 3-5% ของพนักงาน ด้าน Caterpillar หุ้นอุตสาหกรรมเก่าแก่กำไรดีกว่าคาดราคา All-time high เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ส่วน On Semiconductor กำไรดีกว่าคาดดัชนีราคาบวกต่ออีก +9.5% มีเพียง McDonald's รายได้ต่ำกว่าคาดราคา -3.7% ส่วน Leading Indicator หุ้น Mid/Small Growth ที่ประกาศงบหลังตลาดปิดเมื่อคืนอย่าง Palantir Technologies รายได้เติบโตดีกว่าคาด ดัชนีราคา After Hours +17.2%



เมื่อคืนนี้ประธานเฟดย้ำว่าเฟดจะยังไม่รับลดดอกเบี้ยในอนาคตอันใกล้ ความเสี่ยงหลักจะเกิดจากการลดดอกเบี้ยช้าและน้อยครั้งกว่าตลาดคาด หากเศรษฐกิจสหรัฐฯแข็งแกร่งกว่าคาดต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่า 1-2 สัปดาห์นี้ US 10Y Yield จะยืนในกรอบ 4.1-4.2% ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจและ Downside จำกัดสำหรับการลงทุนในกองทุน Global Bond Long Duration และถือลงทุน 2-3 ปีขึ้นไป ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ ISM ภาคบริการสหรัฐฯขยายตัวมากกว่าคาดมากในเดือน ม.ค. Econ Revised-Up/ Earning Beats Broad Sectors/High Valuation (Neutral)



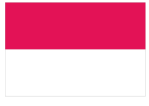
PMI ยุโรปหดตัวเท่ากับคาดการณ์ ในเดือน ม.ค. ด้านความเชื่อมั่นนักลงทุนติดลบน้อยลงในเดือน ก.พ. ส่วนเงินเพื่อฝังต้นทุนต่ำคาดในเดือน ธ.ค. เทียบรายปี สะท้อนยุโรปเห็นพัฒนาการที่ตัวเลขเศรษฐกิจเริ่มแย่น้อยกว่าคาด (Positive Surprise) ต่อเนื่อง 1-2 เดือนที่ผ่านมา ทั้งตัวเลข Hard Data และ Soft Data ในขณะที่ Valuation Cheap Relative to DM Equity (Slightly Overweight)



การใช้จ่ายภาคครัวเรือนญี่ปุ่นหดตัวกว่าคาดในเดือน ธ.ค. เทียบรายปี รวมถึงเงินเพื่อค่าจ้างที่เป็นเงินสดของแรงงานญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด ทำให้เบงค์ชาติญี่ปุ่นไม่ต้องรีบกลับทิศขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย แม้ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ Jibun Bank เดือน ม.ค. ขยายตัวขึ้นจากเดือนก่อน Japanese Value Stock มี Valuation ที่น่าสนใจ ให้ Expected Return จากทั้งปันผล, แนวโน้มอัตรากำไรดูดีขึ้น และ Expected FX Gain หากถือลงทุน 2-3 ปีขึ้นไป (Slightly Overweight)



ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อจีน PMI จีนเดือน ม.ค. ขยายตัวน้อยลงจากเดือนก่อน ทั้งนี้นักลงทุนรอมาตรการกระตุ้นตลาดทุนจากการเงินเป็นหลัก (Neutral)



GDP อินโดโตกว่าคาดใน Q4 23 ที่ 5.04% (Neutral)



เงินเพื่อไทยหดตัวกว่าคาดที่ -1.1% เทียบรายปีในเดือน ม.ค. สะท้อนการบริโภคยังไม่แข็งแกร่ง-การท่องเที่ยวยังไม่กลับมาเท่าที่คาดหวัง (Neutral)

Daily Trend

- หุ้นเอเชียเปิดลบเข้านี้ ยกเว้นจีน H-Shares รวมถึง Futures สหรัฐเปิดบวก ยกเว้น Dow Jones (ณ เวลา 8.45)
- จับตาประกาศงบ Spotify คืนนี้ และประกาศงบ Ford, Enphase, Snap, Amgen และ Gilead หลังตลาดปิดคืนนี้ ซึ่งเป็นหุ้นยอดฮิตในกอง US Growth Equity

Weekly Data

| 5-9 Feb 2024 Economic Data | | Actual | Forecast | Last Month |
|----------------------------|--------------------------------------|--------|----------|------------|
| 05-Feb | China Caixin Services PMI (Jan) | 52.7 | | 52.9 |
| 05-Feb | US ISM Services PMI (Jan) | 53.4 | 52.0 | 50.5 |
| 05-Feb | Japan Labor Cash Earnings (YoY)(Dec) | 1% | 1.3% | 0.7% |
| 06-Feb | EU Retail Sales (YoY)(Dec) | | -1.1% | -1.1% |
| 08-Feb | China CPI (YoY)(Jan) | | -0.5% | -0.3% |
| 08-Feb | India Interest Rate Decision | | 6.5% | 6.5% |
| 08-Feb | US Initial Jobless Claims (Jan 26) | | | |

Daily Return

| Market | 05-Feb | 1 Day | 1 Week |
|-----------------|-----------|--------|--------|
| MSCI WORLD | 3,233.53 | -0.43% | -0.09% |
| DOW JONES | 38,380.12 | -0.71% | 0.12% |
| S&P 500 | 4,942.81 | -0.32% | 0.30% |
| NASDAQ | 15,597.68 | -0.20% | -0.19% |
| STOXX 600 | 483.69 | -0.05% | -0.24% |
| NIKKEI 225 | 36,354.16 | 0.54% | 0.91% |
| SHANGHAI COMP | 2,702.19 | -1.02% | -6.28% |
| HANG SENG | 15,509.01 | -0.16% | -3.53% |
| SET INDEX | 1,383.93 | -0.01% | 0.56% |
| SENSEX | 71,731.42 | -0.49% | |
| VN INDEX | 1,186.06 | 1.15% | 0.88% |
| Alternative | 05-Feb | 1 Day | 1 Week |
| Thai REIT | 130.44 | -0.34% | 0.90% |
| Global REIT | 1,576.49 | -1.85% | -3.00% |
| Crude Oil (WTI) | 72.78 | 0.69% | -5.21% |
| Gold (Comex) | 2,025.70 | -0.51% | 0.01% |
| Currency | 05-Feb | 1 Day | 1 Week |
| USD/THB | 35.8 | 1.55% | 0.63% |
| Bond | 05-Feb | 1 Day | 1 Week |
| US 10 Year | 4.1579 | 0.138 | 0.0839 |

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