

Daily Focus



Ford รายได้และกำไรดีกว่าคาด แม้ต้นทุนค่าแรงเพิ่มสูงขึ้นต้นราคา +4.1% และ After Hours บวกแรง +6.3% ด้าน Spotify +3.8% หลังยอด Subscribers มากกว่าคาด, Enphase ยังรักษาอัตรากำไรขั้นต้นไว้ได้ที่ 50.3% ปิดบวก +2.7% และ After Hours +12.4% (หุ้นในกอง ONEUGG), หุ้น Snap After Hours -32% รายได้ผิดหวัง หลังเสียความสามารถในการแข่งขันให้ Social Media ใหญ่ไปมาก, Amgen บริษัท Biopharma กำไรดีกว่าคาด 4 ไตรมาสติดแต่ยังลดจากฐานปี 2022 กดดันหุ้นย่ออ่อนๆ และบริษัท Gilead แม้กำไรต่ำกว่าคาด รวมถึง Outlook ผิดหวังเล็กน้อยแต่รายได้เพิ่มช่วงโควิดกลับมาเร่งตัว ราคาหุ้นย่ออ่อนๆ ภาพรวมงบหุ้น US Growth ยังแตกต่างกันสูงมาก ทำให้ผลตอบแทนกองทุน Active Fund ที่ Selective-Buy หุ้นที่แนวโน้มกำไรในระยะยาวดีจะ Outperformed



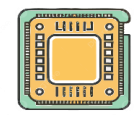
คณะกรรมการเฟดสองท่านบริหารความคาดหวังตลาดแสดงความไม่ต้องการรีบลดดอกเบี้ยเนื่องจากคุณเจอโรม พาวเวล มองสัปดาห์นี้ Agenda หลักของเฟดคือไม่ให้ตลาดมองบวกเรื่องขนาดและความเร็วในการเริ่มลดดอกเบี้ยมากเกินไป ด้าน Soft Data US Economic Optimism เดือน ก.พ. ต่ำคาดที่ 44 (Exp. 47.2) หุ้นใหญ่กลุ่ม Old Economy Outperformed Growth ในขณะที่หุ้นกลางเล็ก Russell 2000 Growth Outperformed Value ที่ยังถูกกดดันจากแรงขายหุ้น US Regional Bank (Neutral)



หุ้นพลังงานยุโรปฟื้นตัวตามราคาน้ำมัน/หุ้น UBS -5.5% แรงเทขายยังไม่จบ หลังคาดการณ์บริษัทยังต้องใช้จ่ายในช่วงควมรวม CS และต้องลดคนลดคอสต็อกมากใน 1-2 ปีข้างหน้า ส่วนยอดค้าปลีกยุโรปเดือน ธ.ค. เทียบรายเดือนหดตัวกว่าคาดเล็กน้อย ด้านคำสั่งซื้อภาคโรงงานเยอรมันดีกว่าคาดมาก ส่วน PMI ภาคการก่อสร้างอังกฤษหดตัวน้อยกว่าคาดในเดือน ธ.ค. มองหุ้นยุโรปยังมีโอกาส Multiple Expansion หลังเศรษฐกิจฟื้นช่วงชะลอตัว (Slightly Overweight)



Toyota ปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้ Q1 24 แรงหนุนจากการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้น หลังจากปัญหาขาดแคลนชิปลดลงต่อเนื่อง



Financial Times คาด SMIC ผลิตชิปคุณภาพสูงต่อเนื่อง โดยคาดว่าผู้ผลิตชิปยักษ์ใหญ่จีน (SMIC) จะใช้สต็อกอุปกรณ์ (Inventory) ที่ผลิตโดยสหรัฐฯ และเนเธอร์แลนด์เพื่อผลิตชิปขนาด 5 นาโนเมตร มองจีนจะทุ่มสุดกำลังเพื่อส่งเสริมความสามารถในการแข่งขันในภาคส่วนดังกล่าวและไม่ว่าการเลือกตั้งสหรัฐฯผลจะเป็นอย่างไร US-China Tech War ต้องแข่งขันกันในระยะยาว



หุ้นจีนฟื้นตัวแรง หลังเผชิญแรงขายสัปดาห์ก่อน หลังกองทุนภายใต้การบริหารของรัฐบาลจีนให้คำมั่นว่าจะเข้าซื้อหุ้นเพิ่มขึ้น มองปัจจัยหลักดันหุ้นจีนบวก +7% ถึง +12% ต้องมาจากความคาดหวังมาตรการสนับสนุนตลาดหุ้นจีน ซึ่งลุ้นมาตรการที่จะออกมาหลังตรุษจีน แต่กลับกันพอราคาฟื้นถึงระดับหนึ่งอาจจะถูกขายได้ เพราะฉะนั้นกลยุทธ์คือ Trading ในกรอบราคา หรือซื้อ Short Call เพราะยังไม่มีสัญญาณการกลับตัวเป็นขาขึ้นรอบใหญ่ (Neutral)



หุ้นไทยฟื้นตัวเกือบแตะ 1,400 จุด คาดปรับบวกตามโมเมนตัมหุ้นจีน รวมถึงความคาดหวังภาคการท่องเที่ยวที่แม้ฟื้นช้าก่อนหน้า แต่เห็นแนวโน้มที่ดีต่อเนื่อง มองหุ้นไทยซื้อขายในกรอบได้ แต่มองหุ้นขนาดกลางเล็ก Alpha Fund จะได้ประโยชน์ทางตรงจากการที่เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวไม่เท่ากันมากกว่าลงทุนในดัชนีหุ้นไทย (Neutral)

Daily Trend

- หุ้นเอเชียเปิดบวกเช้านี้ ยกเว้น Nikkei 225 และมาเลเซีย รวมถึง Futures สหรัฐเปิดบวก โดยเฉพาะ Russell 2000 ที่บวกแรง (ณ เวลา 9.00)
- จับตาประกาศงบ Alibaba และงบหลังตลาดปิดของ PayPal, Disney และ ARM

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%	13%	0.7%
06-Feb	EU Retail Sales (MoM)(Dec)	-11%	-10%	0.3%
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	06-Feb	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,244.51	0.34%	0.24%
DOW JONES	38,521.36	0.37%	0.14%
S&P 500	4,954.23	0.23%	0.59%
NASDAQ	15,609.00	0.07%	0.64%
STOXX 600	486.76	0.63%	0.23%
NIKKEI 225	36,160.66	-0.53%	0.26%
SHANGHAI COMP	2,789.49	3.23%	-1.45%
HANG SENG	16,135.87	4.04%	2.75%
SET INDEX	1,396.96	0.94%	1.73%
SENSEX	72,186.09	0.63%	1.47%
VN INDEX	1,188.48	0.20%	0.75%
Alternative	06-Feb	1 Day	1 Week
Thai REIT	130.38	-0.05%	0.46%
Global REIT	1,596.84	1.29%	-1.10%
Crude Oil (WTI)	73.31	0.73%	-5.80%
Gold (Comex)	2,034.50	0.43%	0.15%
Currency	06-Feb	1 Day	1 Week
USD/THB	35.67	-0.36%	0.85%
Bond	06-Feb	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.1	-0.058	0.0681

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	✓✓

* หมายถึง ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight