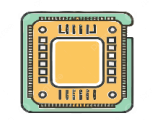


Daily Focus



CVS Health ธุรกิจขายยายักษ์ใหญ่สหรัฐบวกแกร่ง +3.1% ด้าน Chipotle กำไรดีกว่าคาด +7.2% ส่วนหุ้น Disney กำไรดีกว่าคาด คาดเพิ่มปันผล รวมถึงขาดทุนจาก Streaming ลดลง After Hours +6.7% ในขณะที่แม้ PayPal รายได้และกำไรดีกว่าคาดแต่มีโอกาสเสียความสามารถในการแข่งขันในระยะยาวธุรกิจ Payment ให้ Apple ทำให้ราคา After Hours -8% ภาพรวมมองหุ้นใหญ่สหรัฐกลุ่ม Growth Upside ในระยะสั้นไม่สูง รอช่วงตลาดย่ออ่อนๆและความผันผวนเร่งตัว Buy-On-Dip หรือซื้อ Short Call (Neutral)



ARM กำไรดีกว่าคาดมาก พร้อม Outlook ที่สดใส +5.5% พร้อม After Hours +19.8% สะท้อนความต้องการใช้ชิพคุณภาพสูงยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากการที่ธุรกิจขายการลงทุนใน Tech & AI และยกระดับการใช้ชิพคุณภาพสูง หุ้นกลุ่มชิพยังนำเดี่ยวต่อเนื่อง รวมถึงเป็นหุ้นกลุ่มที่มีความผันผวนสูง มองจังหวะที่มี Sell-On-Fact สามารถ Buy-On-Dip กองทุน Semiconductor Related และสะสม Short Call ได้ (Slightly Overweight)



ราคาบ้านในอังกฤษเทียบรายเดือนในเดือน ธ.ค. ยังคงเร่งตัวขึ้นมากกว่าคาด จากดีมานด์ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากชาวต่างชาติที่มีกำลังซื้อสูง ด้านดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมเยอรมันเทียบรายเดือนหดตัวกว่าคาดในเดือน ธ.ค. มองเศรษฐกิจยุโรปยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่แต่ไม่แยเท่ากับตลาดกังวลก่อนหน้านี้ มองโอกาสในการลงทุน Alpha Fund ในจังหวะที่ PE ค่อนข้างถูก รวมถึงโอกาสลงทุนหุ้นกลุ่ม Luxury Brand ที่ Laggards มากกว่า 1 ปี (Slightly Overweight)



PIMCO คาดแบงก์ชาติญี่ปุ่นจะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายจาก -0.1% เป็น 0% ในเดือน มี.ค. 24 และขึ้นดอกเบี้ยมาที่ 0.25% ภายในสิ้นปี 2024 จากการที่ค่าจ้างแรงงานเริ่มฟื้นตัวต่อเนื่อง ด้านดัชนีชี้นำเศรษฐกิจญี่ปุ่นออกมาดีกว่าคาด แต่การที่ Nikkei 225 ปรับขึ้นมาแรงในเดือน ม.ค. 24 ทำให้ Upside จำกัดต้อง Selective-Buy ใน Mid/Small Cap Value Stock ที่มี Expected Upside มากกว่าจากการที่ทางการต้องการเพิ่ม Productivity บริษัทจดทะเบียนญี่ปุ่นในระยะยาว (Slightly Overweight)



Alibaba -5.8% หลังกำไรต่ำกว่าคาด แม้ประกาศซื้อหุ้นคืนวงเงินกว่า 25,000 ล้านดอลลาร์ก็ตาม แต่เห็นราคา After Hours เริ่มทรงตัวเหลือลบอ่อนๆ มองเป็นโอกาสซื้อ Short Call ใน Pricing ที่ดี (ราคาเพิ่งปรับลงแรง ทำให้ Vol สูง) ด้านหุ้น SMIC ชิปจีนกำไรลดกว่าครึ่งหลังเจอ US Chip Act 2.0 กดดันความผันผวนหุ้น Mid/Small Hard Tech จีนอย่างกลุ่มกองทุน China Star 50 XAM ยังมองเรื่องจีนเป็นปัญหาในระยะยาว แนะนำทาง Trading ในกรอบราคาหรือซื้อ Short Call ช่วยลดขาดทุนสะสม และทยอยลดสัดส่วนหุ้นจีนยามบวกขึ้นมาแรงๆ (Neutral)



แบงก์ชาติไทยคงดอกเบี้ยพร้อมคณะกรรมการกว่า 2 ใน 7 โหวตลดดอกเบี้ย มองเป็น Dovish Tone มากขึ้นสำหรับนโยบายการเงินไทย คาดช่วยสนับสนุนธุรกิจที่มีต้นทุนทางการเงินสูง (High DE Ratio) รวมถึงธุรกิจที่เป็นโปรเจกขนาดใหญ่และกองทุน REITs โดย SET Index ปิดที่ 1,400 จุด ซึ่งแตะราคาสำคัญทางจิตวิทยา ถ้าสามารถยืนราคาได้ จะทำให้มีเม็ดเงินไหลเข้าไทยดีขึ้นมาก (Neutral)

Daily Trend

- **หุ้นเอเชียเปิดบวกผสมผสาน ในขณะที่ H-Shares เปิดลบ เผชิญแรงขายสลับ** (ถ้าจีนบวกจากจุดต่ำสุด +5% ขึ้นไปจะเริ่มโดนเทขาย) รวมถึง Futures สหรัฐเปิดลบเช่นกัน” (ณ เวลา 8.45)
- **จับตาประกาศงบหลังตลาดปิดของ Pinterest, Cloudflare และ illumina** ซึ่งเป็นหุ้นในกอง 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%	13%	0.7%
06-Feb	EU Retail Sales (MoM)(Dec)	-1.1%	-1.0%	0.3%
08-Feb	China CPI (YoY)(Jan)	-0.8%	-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	07-Feb	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,265.07	0.63%	1.86%
DOW JONES	38,677.36	0.40%	1.38%
S&P 500	4,995.06	0.82%	3.08%
NASDAQ	15,756.64	0.95%	3.91%
STOXX 600	485.63	-0.23%	-0.01%
NIKKEI 225	36,119.92	-0.11%	-0.46%
SHANGHAI COMP	2,829.70	1.44%	1.48%
HANG SENG	16,080.89	-0.35%	3.85%
SET INDEX	1,400.02	0.22%	2.60%
SENSEX	72,152.00	-0.05%	0.56%
VN INDEX	1,198.53	0.85%	2.94%
Alternative	07-Feb	1 Day	1 Week
Thai REIT	129.5	-0.67%	0.12%
Global REIT	1,592.92	-0.25%	-0.54%
Crude Oil (WTI)	73.86	0.75%	-2.62%
Gold (Comex)	2,035.20	0.03%	-0.64%
Currency	07-Feb	1 Day	1 Week
USD/THB	35.59	-0.23%	0.33%
Bond	07-Feb	1 Day	1 Week
US 10 Year	4.1211	0.0211	0.2087

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