



Russell 2000 พุ่งตัววันที่สอง ตอกย้ำตลาดไม่เหมือนปี 2023 กังวลเงินเฟ้อแค่วันเดียว!

Daily Focus

VIX Index อ่อนตัวลงต่อ -2.5% มาที่ระดับปกติช่วงตลาด Bull ที่ 14.01 ด้าน Hyper Growth อย่าง ARKK ETF ปิดบวก +2.2% พร้อมราคา After Hours เป็นบวก ปิดที่ 51.6\$ โดยโมเมนตัมราคามาดี Cancel-Out การติดลบคืนวันอังคาร โดยดัชนี Fear & Greed เข้าสู่ Risk-On เพิ่มขึ้นต่อจากระดับ 73 มาที่ 76 (โซน Extreme Greed) สะท้อนตลาด ยังขึ้นต่อเนื่องจากการที่นักลงทุนยัง Bullish ซึ่งภาพใหญ่นักลงทุนยังเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นจากการที่สภาพคล่องในระบบยังมีมากแม้ Valuation ค่อนข้างสูง ประกอบกับความแข็งแกร่งของสหรัฐโดยเปรียบเทียบสถานการณ์คล้ายปลายยุค 90s ทำให้หุ้นสหรัฐยังโตทั้งจากทั้ง Earning Growth และ PE Expansion (Twin Engines) (Neutral US/Buy-On-Dip)

ยอดค้าปลีกสหรัฐเดือน ม.ค. หดตัวกว่าคาดที่ -0.8% (Exp. -0.1%) แต่การขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกระหว่างสหรัฐน้อยกว่าคาด โดยค่าเฉลี่ย 4 สัปดาห์มากขึ้นกว่า 4 สัปดาห์ก่อน ส่วนดัชนีภาคการผลิตนิวยอร์กและฟิลาเดเฟียเดือน ก.พ. พลิกขยายตัวดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ม.ค. พลิกหดตัว -0.1% (Exp. 0.3%) ส่วนดัชนีที่อยู่อาศัยสหรัฐยังออกมาดีกว่าคาด XAM มองเห็นโมเมนตัมเศรษฐกิจสหรัฐที่ยังแข็งแกร่ง ภาพใหญ่ภาคบริการลดความร้อนแรงลง ในขณะที่ภาคการผลิตเริ่มเห็นทิศทางการเริ่มกลับมาดีขึ้น ซึ่งทำให้การเติบโตของสหรัฐยังถูก Revised-Up ต่อเนื่องในช่วง 1-2 เดือนที่ผ่านมา (Slightly Overweight Global Laggards Play/Global Value)

GDP อังกฤษหดตัวใน Q4 23 เทียบรายปี แต่โมเมนตัม GDP เทียบรายเดือนดีขึ้น ด้านดัชนีการผลิตภาคโรงงานและดัชนีภาคอุตสาหกรรมดูดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดในเดือน ธ.ค. รวมถึงดัชนีการลงทุนในธุรกิจโดยรวมดูดีขึ้นเช่นกัน ภาพรวมประเทศเศรษฐกิจใหญ่ในยุโรปตะวันตกกำลัง On Bottoming-Out Process XAM แนะนำ Selective-Buy ในกลุ่ม Luxury Brand และกลุ่ม Alpha Fund Mid/Small (Slightly Overweight)

Foreign Investment in Japan Stocks & Bond เพิ่มขึ้นกว่า 2 เท่าในรอบสัปดาห์ที่แล้ว ท่ามกลาง GDP ญี่ปุ่นที่ผิดหวัง รวมถึงโมเมนตัมดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมยังต่ำคาด มองว่าอานิสงส์จาก Nikkei 225 ยังรักษาโมเมนตัมราคาหุ้นญี่ปุ่นได้ แต่เป็นตัวจำกัด Upside หากนักลงทุนมองโมเมนตัมกำไรบริษัทเริ่มตึงตัวใน Q1-Q2 24 (Slightly Overweight/Buy-On-Dip Japanese Value Stock)

คุณปรานี โขชัยวิทย์ ว่าที่ผู้อำนวยการโอดีตั้งเป้าปรับลดเงินอุดหนุนด้านพลังงาน เพื่อนำงบประมาณมาใช้จ่ายในด้านอื่นๆในประเทศ ตามที่หาคำมั่นสัญญาไว้ระหว่างการหาเสียง ซึ่งเป็นข้อเสนอนโยบายแรกในฐานะประธานาธิบดี โดยเฉพาะแผนค่าใช้จ่ายให้กลุ่มผู้มีรายได้น้อย และแผนการปรับโครงสร้างการเก็บภาษี ซึ่งรายได้จากภาษีของอินโดนีเซียอยู่ที่ประมาณ 10% (ประเทศอาเซียนอยู่ที่ราว 14%) ทั้งนี้ นายสุโขทัย โอดีอดีตนายพลในยุคของจอมพลชูฮาร์โตประกาศชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีอินโดนีเซีย หลังจากได้รับคะแนนเสียงเกือบ 60% ในการนับคะแนนอย่างไม่เป็นทางการ (Neutral)



Daily Trend

ตลาดเอเชียเปิดบวก หุ้นญี่ปุ่นยังเปิดบวกแรงต่อเนื่อง (แนะนำแบ่ง Take Profit) ด้าน Futures สหรัฐเปิดลบอ่อนๆ ยกเว้น Nasdaq (ณ เวลา 9:00)

คาดการณ์โมเมนตัมกำไรหุ้น US Small/Micro-Cap Growth จะ Positive Surprise เป็นส่วนใหญ่ แต่ด้วยเงินเฟ้อสหรัฐที่ออกมาสูงกว่าคาด จะยังคงกดดันหุ้น High PE ผันผวนสูงรายวัน รวมถึง Thematic เช่น กลุ่มกอง ARK ในระยะสั้น (รอ Speculative Buy ตอน ARKK ETF <48\$ & DAPP ETF 8-8.5\$) รวมถึง SCBUSAA ที่ <5.4\$ (ขึ้นขาย ลงซื้อ [Trading])

Weekly Data

13-16 Feb 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
13-Feb	US Core CPI (YoY)(Jan)	3.9%	3.7%	3.9%
13-Feb	US CPI (YoY)(Jan)	3.1%	2.9%	3.4%
14-Feb	EU GDP Q4 (YoY)	0.1%	0.1%	0.0%
14-Feb	Japan GDP Q4 Annualized	-0.4%	1.4%	-3.3%
15-Feb	US Retail Sales (MoM)(Jan)	-0.8%	-0.1%	0.6%
15-Feb	US Initial Jobless Claims (Feb 9)	218,500	220,000	218,000
16-Feb	US Core PPI (YoY)(Jan)		1.6%	1.8%
16-Feb	US Michigan Consumer Sentiment (Feb)		80	79

Daily Return

Market	15-Feb	1 Day	1 Week	Alternative	15-Feb	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,289.74	0.74%	0.72%	Thai REIT	128.12	-0.30%	-0.90%
DOW JONES	38,773.12	0.91%	0.12%	Global REIT	1,611.24	1.96%	0.56%
S&P 500	5,029.73	0.58%	0.64%	Crude Oil (WTI)	78.03	1.81%	2.37%
NASDAQ	15,906.17	0.30%	0.71%	Gold (Comex)	2,002.10	0.59%	-1.48%
STOXX 600	488.54	0.68%	0.67%	Currency	15-Feb	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	38,157.94	1.21%	3.51%	USD/THB	36.13	↑ 1.17%	↑ 1.52%
SHANGHAI COMP	Close	Close	Close	Bond	15-Feb	1 Day	1 Week
HANG SENG	15,943.63	0.00	0.00	US 10 Year	4.23	↓ -0.0254	↑ 0.076
SET INDEX	1,387.27	0.16%	-0.10%				
SENSEX	72,050.38	0.32%	0.87%				
VN INDEX	1,202.50	Close	Close				

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	✓
หุ้นยุโรป European Equity	SCBEUROPE(A)	>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	✓ ✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)	ASP-SC-UI	>15 ปี	✓ ✓

* หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight; ✓ = Slightly Overweight