






หุ้น DM เทรดเจียบหลังตลาดสหรัฐปิด
หุ้นจีนลุ้นฟื้นตัวระยะสั้นวันนี้

Daily Focus


 **Goldman Sachs Upgraded** นำหนักการลงทุนในหุ้นจาก **Neutral** เป็น **Overweight** พร้อมปรับเพิ่ม **Target Price S&P 500** จาก **5,100** จุดไปที่ **5,200** จุด ซึ่งอัตราผลตอบแทนที่ราว **+4%** จากราคาในปัจจุบัน โดย GS มองบวกมากขึ้นกับคาดการณ์กำไรในอนาคตของหุ้นสหรัฐและหุ้นทั่วโลก (*Neutral US/Slightly Overweight Global Value*)


 **Deutsche Bank** รายงานว่า **Market Cap** ของหุ้น **Mag-7** มีขนาดใหญ่่มาก จนเป็นตลาดหุ้นอันดับ 2 ของโลกแซงหน้าหุ้นประเทศอื่น ๆ ใน **G-20** ทั้งหมด โดยมีมาร์เกตแคปสูงกว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นถึง 2 เท่า (หุ้นญี่ปุ่นอยู่อันดับ 4) บริษัทกลุ่มนี้ราคาปรับขึ้นมาจากการเติบโตของกำไรที่สูงขึ้นต่อเนื่องเฉลี่ยทบต้น 17% ต่อปีใน 10 ปีที่ผ่านมา รวมถึงหุ้นถูกเทรดกันที่แพงขึ้น (PE Multiple Expansion) ที่ราว 8-10% ทบตันต่อบิตตลอด 10 ปีที่ผ่านมา โดย Trailing PE ของหุ้น Mag-7 อยู่ที่ราว 45x และ Forward PE ราว 35x ก่อนข้างแพงโดยเปรียบเทียบกับหุ้น S&P 493 แต่มีเหตุผลที่แพงจากกำไรที่แข็งแกร่งและ Moat ทางธุรกิจ XAM มอง Upside ในระยะยาวจะลดจาก 2x% ทบตันต่อปีมาที่ 8-10% ทบตันต่อปีจากการลงทุนใน Mag-7 (*Neutral*)

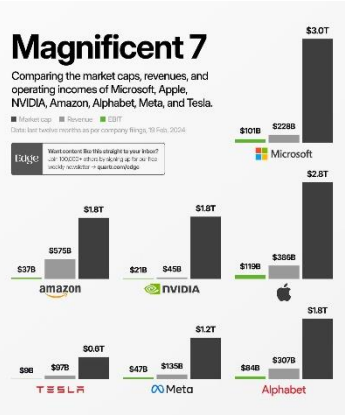
 **อ.ย. สหรัฐอนุมัติยารักษาโรคมะเร็งปอดของแอสตราเซนเนกา** ดันหุ้นพุ่งในตลาดลอนดอน ภาพรวมตลาดคาดหวังแรงบวกจากดัชนีอังกฤษมีแนวโน้มเริ่มลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น (*Slightly Overweight Healthcare/Neutral UK*)

 **ซอฟต์แวร์แห่ง กู๊ป บริษัทลงทุนยักษ์ใหญ่สัญชาติญี่ปุ่น ประกาศลงทุนธุรกิจด้านชิปมูลค่า 100,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ** ซึ่งจะเข้ามาสนับสนุน Supply Chain ของบริษัท ARM (บ.ทีไอเอ็นซีที่ซอฟต์แวร์ลงทุนอยู่) ซึ่ง Funding จะมาจากซอฟต์แวร์ 30% และสถาบันในตะวันออกกลางกว่า 70% ซึ่งมูลค่ารวมคิดเป็นกว่า 1 ใน 5 ของตลาด Semiconductor (*Buy-On-Dip Semiconductor ETF*)

 **ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกาหลีใต้เดือน ก.พ. เพิ่มขึ้นติดกันเป็นเดือนที่ 3** รวมถึงเงินเฟ้อ CPI เดือน ม.ค.ของเกาหลีใต้อยู่ที่ระดับ 2.8% (ชะลอลงจากเดือนธ.ค. ที่ 3.2%) ภาพรวมเห็นแนวโน้มที่ดีของหุ้นเกาหลีใต้ (*Slightly Overweight*)

 **หุ้นจีน H-Shares ยังผันผวนแรง หลังบวกแรงวันศุกร์ เทขายวันจันทร์ เปิดบวกวันอังคาร** แนะนำลดสัดส่วนที่เล่นค่าเฉลี่ย 20 วันและ 50 วันขึ้นไป และรอสะสมกอง Asia/EM Alpha Fund แทนสำหรับการลงทุนในระยะยาว ด้าน A-Shares มี Risk/Reward ที่ดูดีกว่าจากแรงซื้อนักลงทุนสถาบันในประเทศ คาดการณ์ Drawdown จำกัดกว่า มองวิธีแก้พอร์ตสำหรับลูกค้า UI อาจพิจารณาการซื้อ Short-Call เข้ามาช่วยลดระดับการขาดทุน (*Neutral China*)

 **GDP ไทยต่ำกว่าคาดอย่างมีนัยยะสำคัญ** ภาคบริการยังเป็น Key Driver ขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย รวมถึงการบริโภคภาคเอกชน ในขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐ การก่อสร้าง ภาคอุตสาหกรรมยังดูครั้งการเติบโต สะท้อนการฟื้นตัวไม่เท่าเทียมกัน (K-Shape Economy) โดยเศรษฐกิจไทยอยู่ในโมเมนตัม Negative Surprise มาปีกว่าๆ รวมถึง Earning Negative Surprise มากกว่า 6 ไตรมาส (รวมไตรมาส 4 ปี 2023) ซึ่ง Fund-Flow ต่างชาติมักจะเข้าในไตรมาสที่ Earning Surprise เช่น Q1-Q2 22 (*Neutral Thai/Switch Beta-Play to Alpha Fund*)



Daily Trend

ตลาดเอเชียบวก (แนะนำแบ่ง **Take Profit Nikkei 225**) ด้าน **Futures สหรัฐเปิดลบแรง โดยเฉพาะ Russell 2000** (ณ เวลา 8.45)

คืนนี้มีประกาศงบ **Walmart** **ค้าปลีกใหญ่สหรัฐ** และ **Teladoc** **หุ้นในกองทุน Hyper Growth US** แต่ตลาดตลาดยังผันผวนแกว่งตัว Sideway หลังเงินเฟ้อ CPI คืนวันอังคารที่แล้ว เป็นตัวจำกัด Upside ตลาดในระยะสั้น แม้ตลาดไม่ได้ตอบรับเชิงลบแรง หลังเฟดคอนเฟิร์มหยุดขึ้นดอกเบี้ยเมื่อวันที่ 13 ธ.ค. 2023

Weekly Data

19-23 Feb 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
20-Feb	China Interest Rate Decision	3.45%	3.30%	3.45%
21-Feb	EU Consumer Confidence (Feb)		-15.6	-16.1
22-Feb	South Korea Interest Rate Decision		3.5%	3.5%
22-Feb	EU Services PMI (Feb)		48.7	48.4
22-Feb	EU Manufacturing PMI (Feb)		47.1	46.6
22-Feb	EU Core CPI (YoY)(Jan)		3.3%	3.3%
22-Feb	US Initial Jobless Claims (Feb 16)		217,000	212,000
22-Feb	US S&P Global Services PMI (Feb)		52	52.5
22-Feb	US Global Manufacturing PMI (Feb)		50.2	50.7

Daily Return

Market	19-Feb	1 Day	1 Week	Alternative	19-Feb	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,286.86	0.05%	0.18%	Thai REIT	128.05	0.07%	-0.64%
DOW JONES	Close	Close	Close	Global REIT	1,601.21	-0.09%	-0.05%
S&P 500	Close	Close	Close	Crude Oil (WTI)	Close	Close	Close
NASDAQ	Close	Close	Close	Gold (Comex)	Close	Close	Close
STOXX 600	492.39	0.16%	1.01%	Currency	19-Feb	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	38,470.38	0.00	Close	USD/THB	36.02	0.01%	0.40%
SHANGHAI COMP	2,910.54	Close	Close	Bond	19-Feb	1 Day	1 Week
HANG SENG	16,154.61	-0.01	Close	US 10 Year	4.2792	0	0.0999
SET INDEX	1,387.33	0.08%	-0.14%				
SENSEX	72,708.16	0.39%	2.30%				
VN INDEX	1,224.97	1.26%	Close				

Fund Recommended

Asset Class	Tactical Call (1-3 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นโลก Global Energy	KT-ENERGY		✓
หุ้นโลก Global Property		K-GPROP-A(A)	✓
หุ้นโลก Large-Cap Value	SCBPGF	SCBPGF	✓
หุ้นอินเดีย All-Cap		KT-INDIA	✓
หุ้นเกาหลีใต้ All-Cap	SCBKEQTG	SCBKEQTG	✓
หุ้นญี่ปุ่น Small-Cap Value		TMBJPNAE	✓
หุ้นยุโรป Small-Cap Blended	SCBEUSM	SCBEUSM	✓
หุ้นสหรัฐ Small-Cap Blended		ABAGS	✓✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Bond)		UGIS	✓✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI	✓✓

*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight, ✓ = Slightly Overweight