



หุ้นสหรัฐอ่อนตัวพักฐาน หลังหยุดเทรด์เมื่อวาน

Daily Focus



NVIDIA -4.35% ก่อนประกาศงบหลังตลาดปิดคืนนี้ โดยราคา After Hours -1.94% คาดตลาดเทขายก่อนคืนประกาศงบ เนื่องจากก่อนหน้านี้ครั้งประกาศงบ Q2-Q3 23 แม้งบและ Outlook NVIDIA ออกมาดีมาก แต่ด้วยราคาที่ Front Run รับข่าวดีขึ้นมาเรื่อยๆ ตลาดก็ได้มีการขาย Sell-On-Fact ออกมา โดยมองเป็นหุ้น High Hope ซึ่ง Risk/Reward ไม่คุ้มให้ Long ที่ราคาในขณะนี้ (-) แต่กลับกันในยามที่ราคาย่อตัวลงแรงเร็ว ทำให้ Volatility สูงขึ้น จะคุ้มค่ากับนักลงทุนที่ซื้อ Short Call (Wait and See)



Walmart ค้าปลีกยักษ์ใหญ่สหรัฐกำไรดีกว่าคาด ราคาหุ้น +3.2% ด้าน Healthcare Growth Stock หุ้น Teladoc รายได้ต่ำกว่าและต่ำกว่าปีก่อน จากการแข่งขันที่สูง ราคาหุ้น -2.5% After hours -18.2% คาดกดดันกองทุน ONE-DISCOVERY และ TMB-ES-GENOME (Neutral)



UBS ให้ Target Price S&P 500 สูงสุดใน Big House ที่ 5,400 จุด หรือ Upside กว่า +8% จากปัจจุบัน ในขณะที่ Bank of America มอง Target ที่ระดับปัจจุบัน ส่วน JP Morgan มอง Bear ที่ 4,200 จุดหรือ Downside ระดับ -15% ด้าน Leading Economic Index (LEI) สหรัฐลดลง 0.4% ในเดือนม.ค. สู่ระดับ 102.7 ชะลอตัวลงเดือนที่ 23 แต่ 6 ใน 10 องค์ประกอบดัชนียังอยู่ในโซนบวก สะท้อนเศรษฐกิจยังขยายตัวแต่เริ่มแรงลดลง (Neutral US)



หุ้น LVMH บวกสดใส 1 เดือนมาที่ขึ้นมากกว่า +22% จากความคาดหวังกำลังซื้อจากจีนและเอเชียกลับมา รวมถึงยุโรปเศรษฐกิจ Bottoming-Out โดย Construction Output ยุโรปเดือน ธ.ค. กลับมาขยายตัวได้ดีหลังติดลบในเดือน พ.ย. ด้านตัวเลขค่าแรงในยุโรป Q4 23 ชะลอตัวลงสนับสนุนตลาดคาดหวัง ECB มีโอกาสลดดอกเบี้ยได้อีกไม่ช้า (Slightly Overweight EU & Luxury Brand)



ยอดส่งออกญี่ปุ่นเดือน ม.ค. ขยายตัวกว่าคาดที่ 11.9% เทียบรายปี (Exp. 9.5%) สะท้อนภาคการส่งออกญี่ปุ่นฟื้นตัว แม้การบริโภคยังฝืดหวั่น คาดหุ้น Trading House (Buffet-Play Stock) ยัง Outperformed ต่อเนื่อง XAM ชอบ Japanese Value Stock มองเป็น Secular Trend ที่ Competitiveness จะยกตัวสูงขึ้น (ROE เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ตลาดให้ PE Multiple เพิ่มขึ้น) (Slightly Overweight)



Leading Indicator ภาคการผลิตเกาหลีใต้เดือน ม.ค. ขยายตัวมาที่ระดับ 76 จากเดือนก่อนที่ระดับ 72 ด้านเงินเฟ้อ PPI ขยายตัวขึ้นเล็กน้อยแต่ยังอยู่ในระดับที่แรงกดดันไม่ได้ต้องกังวลและรีบขึ้นดอกเบี้ย สะท้อนภาคการส่งออก Technology Supplement ที่แข็งแกร่ง (Slightly Overweight)



จีนลดดอกเบี้ย 5-Year LPR ในอัตราที่มากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2019 แต่ยังคงดอกเบี้ย 1-Year LPR ที่ 3.45% สะท้อนความจริงจัง (Proactive) ในการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ ด้าน Bloomberg Intelligence คาดแรงกดดันด้านเงินมีโอกาสน้อยลง RRR ลงต่อในช่วงครึ่งหลังของปี 2024



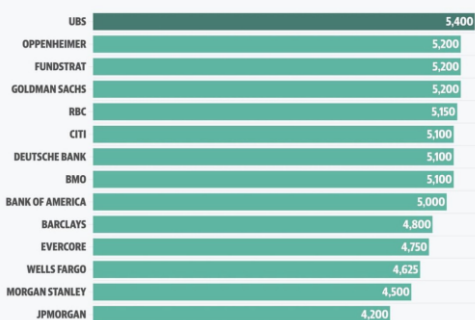
China ETF Onshore Volume Trade พุ่งขึ้นจากแรงซื้อโดยกลุ่มนักลงทุน China's National Team XAM มองหุ้น A-Shares Value Character ที่ความเสี่ยงการเมืองภายในและผลกระทบจากนโยบายต่างประเทศจำกัดจะเพิ่ม Risk/Reward ที่ดีกว่า (Neutral)



Delta Consensus Outlook ยังดูไม่ดี คาดเป็นปัจจัยจุดเซนต์ิเมนต์ SET Index โดยเมื่อวานราคาขยับลง -4.1% และคาดยังอยู่ใน Downward Spiral มองหุ้นไทยต้อง Selective-Buy เพราะเห็นความเหลื่อมล้ำระหว่างผลประกอบการของกลุ่มหุ้น โลภเก่า, หุ้น Big Cap High Valuation และหุ้น Mid/Small Cap ที่ Earning Growth เติบโตดีจริงๆ นอกจากนั้นจะมีกลุ่มหุ้น Cyclical ที่ Bottoming-Out ไปแล้ว ถึงจะพอลงทุนได้ (Neutral)

UBS RAISES S&P 500 PRICE TARGET TO THE HIGHEST FIGURE YET

S&P 500 2024 year-end forecasts



S&P 500 Target Price Source: Yahoo Finance as of 20 Feb 2024

Daily Trend

ตลาดเอเชียเปิดบวกกลมพสมพसान ด้านจีน A-Shares เปิดลบ ในขณะที่ H-Shares เปิดบวกแรง ส่วน Futures สหรัฐเปิดลบ โดยเฉพาะ Nasdaq ซึ่งตลาดกังวลแรงเทขาย NVIDIA จะ Priced-In ไปใน Nasdaq ในคืนนี้และคืนวันพฤหัสบดี (ณ เวลา 9:00)

คืนนี้มีประกาศงบ NVIDIA หลังตลาดปิด คาดหุ้น NVIDIA จะกดดันหุ้นกลุ่ม Semiconductor และ Mag-7 ฝั่งพวนสูงมาก (กระทบ Nasdaq และ S&P 500) แต่คาดว่าตลาดจะไม่ได้อัปเดตปรับเชิงลบแรง หลังเฟดคอนเฟิร์มหยุดขึ้นดอกเบี้ยเมื่อวันที่ 13 ธ.ค. 2023 XAM มอง Downside ตลาดอยู่ที่ระดับ -3% ถึง -4% ในระยะสั้น แนะนำสะสม S&P 500 ที่ 4.8x จุด

Weekly Data

19-23 Feb 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
20-Feb	China 5-Year LPR Rate	3.95%	4.10%	4.20%
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	20-Feb	1 Day	1 Week	Alternative	20-Feb	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,274.33	-0.38%	1.05%	Thai REIT	127.85	-0.16%	-0.30%
DOW JONES	38,563.80	Close	0.76%	Global REIT	1,597.13	-0.25%	1.71%
S&P 500	4,975.51	Close	0.45%	Crude Oil (WTI)	78.18	Close	0.40%
NASDAQ	15,630.78	Close	-0.16%	Gold (Comex)	2,027.50	Close	1.74%
STOXX 600	491.9	-0.10%	1.88%	Currency	20-Feb	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	38,363.61	-0.28%	1.05%	USD/THB	36.06	0.09%	0.96%
SHANGHAI COMP	2,922.73	0.42%	Close	Bond	20-Feb	1 Day	1 Week
HANG SENG	16,246.51	0.56%	Close	US 10 Year	4.2753	-0.0039	-0.039
SET INDEX	1,381.07	-0.45%	-0.77%				
SENSEX	73,057.40	0.48%	2.10%				
VN INDEX	1,230.06	0.42%	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