



หุ้นสหรัฐย่อตัว ก่อนรับรู้กำไร NVIDIA หลังตลาดปิด

Daily Focus



NVIDIA รายได้และกำไร Q4 23 พุ่ง +265% และ 486% เทียบรายปี โดยกำไรต่อหุ้นมากกว่าคาดที่ 5.16\$ (Exp. 4.59\$) หลังตลาดปิด โดยราคาหุ้น -2.85% ก่อนประกาศงบ แต่ After Hours พุ่ง +9% ไปที่ระดับ 736\$ นักลงทุนสามารถเก็งกำไรกองทุนที่ได้ราคา NAV Delay และ Concentrated ในหุ้น NVIDIA อย่างกองทุน KF-GG และ ONEUGG ได้ (Speculative Buy)



เฟดย้ายเมสเสจ หดขึ้นดอกเบี้ยแล้ว แต่ยังไม่รีบลดดอกเบี้ย Base Case คาดลดดอกเบี้ยเดือน มิ.ย. และปี 2024 น่าจะลดดอกเบี้ยได้ 3 ครั้ง (Neutral US/Buy S&P 500 <4,900)



ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคยุโรปดีกว่าคาดต่อเนื่อง (Positive Surprise) ข้อมูลเดือน ก.พ. ออกมาที่ -15.5 (Exp. -15.6, ม.ค. -16.1) โดยอ้างอิงข้อมูล Citigroup Economic Surprise Indices เศรษฐกิจยุโรปดีกว่าคาดต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง Q3 23 และเห็นโมเมนตัมที่แข็งแกร่งในช่วง 1-2 เดือนที่ผ่านมา (Slightly Overweight)



เข้านี้ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ Jibun Bank ภาคบริการญี่ปุ่นขยายตัวลดลงที่ 52.5 (ม.ค. 53.1) ส่วนภาคการผลิตหดตัวกว่าคาดที่ 47.2 (Exp. 48.2) โดยเริ่มเห็นเม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ Outflow ออกจากตราสารหนี้ญี่ปุ่น (Hot Money) (รอบสัปดาห์นับถึง 16 ก.พ.) ในขณะที่ยังมี Fund-Inflow เข้าหุ้นญี่ปุ่นกว่า 382,000 ล้านเยน (ลงทุนในระยะยาวกว่า) (Take Profit/Mid-term Slightly Overweight)



เข้านี้แบงก์ชาติเกาหลีใต้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 3.5% ตามคาด Bloomberg Analyst Consensus ยังคาดการณ์ Upside 12 เดือนข้างหน้าดัชนี KOSPI Index ที่ระดับ >25% โดยหุ้นเกาหลีใต้เป็น High Beta Stock (Cyclical Character) สามารถทำ Upside ที่สูงในช่วงเฟสการ Bottoming-Out ของ Hard Technology Cycle (Slightly Overweight)



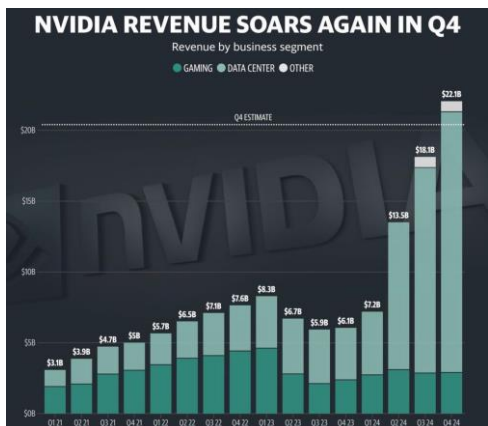
Hang Seng Bank ประกาศลดการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ลงถึงกว่า 1 ใน 3! และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย สะท้อนภาคธุรกิจจีนยังดำเนินธุรกิจแบบตึงรับ ทำให้ปัญหาในจินตาคว่าจะไม่จบโดยง่ายในวงจร Deleveraging โดย XAM แนะนำ Trading หุ้นจีนได้ในระยะสั้น แต่แนะนำลดสัดส่วนการลงทุนยามราคาปรับตัวใกล้ค่าเฉลี่ย 200 วันของดัชนี CSI 300 และ HSCEI Index และปรับไปกองทุน Greater China/Asia Alpha/EM Growth (Neutral China/Slightly Overweight Diversification Away from China)



แบงก์ชาติอินโดนีเซียคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 6% ตามคาด ด้าน HSBC มีมุมมอง Neutral ต่อค่าเงินรูเปียห์ของอินโดนีเซีย โดยอินโดนีเซียเป็นประเทศใหญ่ในอาเซียนประชากรหลัก 200 ล้านคนและ GDP โตเกินกว่า 5% โดย GDP ปี 2023 แม้โตลดลงก็ขยายตัวได้ 5.1% แต่รายได้ยังพึ่งพิงสินค้าโภคภัณฑ์อยู่สูงมาก จะได้ประโยชน์ในยาม Commodity Supercycle กลับมา (Neutral)



SET เห็นโมเมนตัมที่ดีขึ้น หลัง MTC งบดีกว่าคาด ตลาดใช้กลุ่ม Finance เป็น Leading Indicator เศรษฐกิจ โดยโมเมนตัมหนี้เสียไม่ได้แยเท่ากับที่คาด ด้าน SCB ประกาศจ่ายปันผลในอัตราที่สูง พร้อมเห็น Fund-Inflow เริ่มเข้าในกลุ่มหุ้นปันผล (Neutral)



Daily Trend

ตลาดเอเชียเปิดบวกลมผสมผสาน โดยจีน A-Shares เปิดลบอ่อนๆ ในขณะที่ H-Shares เปิดบวกอ่อน ด้านหุ้นญี่ปุ่น Nikkei 225 บวกแรงแต่ยังไม่ทะลุ 39,000 จุด (แนะนำขายทำกำไร) ด้านหุ้นเกาหลีใต้และได้หวั่นบวกรแรง (Semiconductor Related Country) โดย Futures สหรัฐเปิดบวกแรงโดยเฉพาะ Nasdaq ซึ่งตลาด Priced-In การที่ NVIDIA น่าจะพุ่งแรงในคืนนี้ (ณ เวลา 8.45)

เก็งกำไรกองทุนที่ราคา Delay และมีน้ำหนักการลงทุนใน NVIDIA มากเช่น Baillie Gifford LTGG ได้ โดยมองงบ NVIDIA ที่ดีกว่าคาดในอัตราที่มากกว่าจะหักล้างแรงขาย Sell-On-Fact ประกอบกับ Fed Neutral Tone คาดน่าจะดันตลาดได้ในระยะสั้น (หุ้น High Beta Growth คาดจะยังขึ้น จากแรงซื้อเก็งกำไรยามตลาด Extreme Greed)

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)	-15.5	-15.6	-16.1
22-Feb	South Korea Interest Rate Decision	3.5%	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	21-Feb	1 Day	1 Week	Alternative	21-Feb	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,272.19	-0.07%	0.20%	Thai REIT	127.38	-0.37%	-0.87%
DOW JONES	38,612.24	0.13%	0.49%	Global REIT	1,606.16	0.57%	1.64%
S&P 500	4,981.80	0.13%	-0.38%	Crude Oil (WTI)	77.91	-0.35%	1.66%
NASDAQ	15,580.87	-0.32%	-1.75%	Gold (Comex)	2,022.30	-0.26%	1.61%
STOXX 600	491.05	-0.17%	1.20%	Currency	21-Feb	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	38,262.16	-0.26%	1.48%	USD/THB	35.85	-0.56%	-0.77%
SHANGHAI COMP	2,950.96	0.97%	Close	Bond	21-Feb	1 Day	1 Week
HANG SENG	16,502.10	1.57%	3.92%	US 10 Year	4.3187	0.0434	0.0633
SET INDEX	1,393.61	0.91%	0.61%				
SENSEX	72,623.09	-0.59%	1.11%				
VN INDEX	1,230.04	0.00%	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