






**หุ้นสหรัฐย่อตัว VIX พุ่ง +3% แต่ยังปิดต่ำกว่า <14**  
**หลัง GDP สหรัฐดีกวาคาด**


**Daily Focus**


 **GDP Q4** คิดเป็นรายปีต่ำคาคดเล็กน้อยที่ **3.2% (Exp. 3.3%)** สะท้อนเศรษฐกิจสหรัฐยังแข็งแกร่ง แต่ไม่ได้รับแรงจูงใจไป ตลาดจับตารอตัวเลขเศรษฐกิจอื่น ๆ เพื่อปรับมุมมองความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. 24 ด้านตัวเลขเงินเฟ้อ Core PCE Q4 23 มากกว่าคาคดเล็กน้อยที่ 2.1% (Exp. 2%) โดยหุ้นกลุ่ม Cyclical ที่ Laggards ใน S&P 500 อย่างกลุ่ม Property และ Finance +1.2% และ +0.3% สวนตลาด จากการที่เศรษฐกิจยังแกร่ง แต่เริ่มมีแรงกดดันเงินเฟ้อ ทำให้หุ้น Growth ทั้งเซคเตอร์ Tech, สินค้าฟุ่มเฟือย และ Communication Services ราคาดีดตัวในระยะสั้น (*Neutral US*)

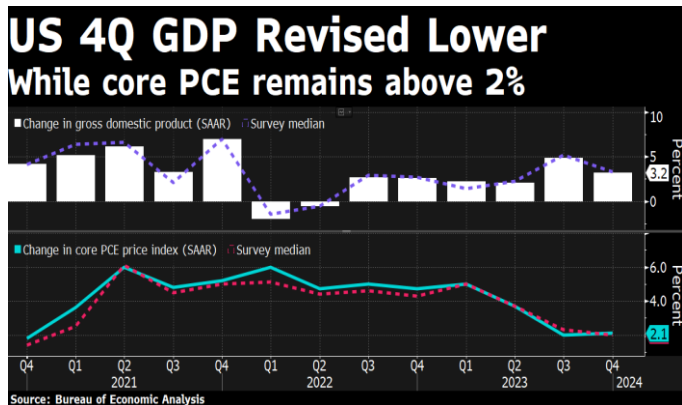
 **Russell 2000** แม้เมื่อคืนย่อลงแต่ราคาฟิวเจอร์และราคา **After Hours IWO ETF** ยังเป็นบวก ซึ่งหุ้นกลุ่มที่เป็น Laggards-Play ราคาเริ่มปรับตัวขึ้นมาหลังปรับฐานไปในช่วงปี 2022 โดยหุ้นขนาดกลางเล็กยังมี Upside ที่สูงกว่า (*Selective Buy Small-Cap Alpha Fund*)

 **หุ้น Beyond Meat** ฟื้นตัวพุ่งกว่า **+30%** หลังโดน **Short** มากมากในช่วงก่อนหน้า แต่หลังเปิดเผยผลประกอบการเห็นทิศทางการปรับเพิ่มราคาขายและคุมต้นทุนการดำเนินงานที่ดีขึ้น คาดหุ้นขนาดกลางเล็กที่ Oversold ก่อนหน้านี้ แต่เห็นแนวโน้มที่ผลประกอบการในอนาคตจะดีขึ้น ธุรกิจยังมีโอกาสทางการตลาดสูง ราคาจะฟื้นได้แรงมากหลังปรับตัวลงไปมากในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา (*Selective Buy US Mid/Small Single Equity*)

 **Soft Data เศรษฐกิจยุโรปออกมาต่ำกว่าคาด** โดยเริ่มจาก Economic Sentiment ออกมาที่ 95.4 (Exp. 96.7) ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมต่ำคาคดเล็กน้อย รวมถึงดัชนีความเชื่อมั่นภาคบริการต่ำคาคดเช่นกัน ในขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาคธุรกิจออกมาเท่ากับคาคดการณ XAM เห็นโมเมนตัม Soft Data ยุโรปที่เริ่มทรงตัวจากก่อนหน้านี้ที่ Positive Surprise ในช่วง 2-3 เดือนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามด้วย Valuation ที่น่าสนใจทำให้ยังคงคำแนะนำขยับยุโรป (*Slightly Overweight*)

 **ดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจญี่ปุ่นออกมาแข็งแกร่งกว่าคาด** ที่ระดับ 110.2 (Exp. 110) ด้านดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ม.ค. ออกมาต่ำคาคดเล็กน้อยที่ -7.5% (Exp. -7.3%) ยอดค้าปลีกที่ขยายรายเดือนพลิกขยายตัวที่ 0.8% (ธ.ค. -0.8%) โดยเม็ดเงินลงทุนต่างชาติเริ่มไหลออกจากหุ้นญี่ปุ่นที่ 206,000 ล้านดอลลาร์ และไหลออกจากตราสารหนี้ที่ 257,000 ล้านดอลลาร์ (ไหลออกจากตราสารหนี้ในอัตราที่น้อยกว่าสัปดาห์ก่อน) ในรอบสัปดาห์นับถึงวันที่ 23 ก.พ. 24 (*Take Profit/Mid-term Slightly Overweight*)

 **SET Index สัญญาณราคาสะท้อนกลับมาเทรดกรอบแคบที่ระดับ 1,3xx ปลายๆในระยะสั้น** ด้าน CP ยื่นข้อเสนอรับทำโครงสร้างร่วมรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน (ดอนเมือง-สุวรรณภูมิ-อู่ตะเภา) คาดเป็นการส่งเสริมความสามารถในการแข่งขันด้านโครงสร้างพื้นฐานไทย (*Neutral Thai*)



**Daily Trend**

ตลาดเอเชียเปิดบวกกลมผสมผสาน โดย **A-Share** และ **H-Shares** เปิดบวก ในขณะที่ Nikkei 225 เปิดลบ ด้าน Futures สหรัฐเปิดลบ ยกเว้น Russell 2000 อาจเป็นแรงเทขายทำกำไร หลังตลาดปรับขึ้นมาก่อนหน้านี้ (ณ เวลา 9.00)

หาหุ้น **Laggards Play** ซึ่งหากตลาดจะไปต่อได้ เพื่อให้ **Market Breadth** หุ้นสหรัฐดีดขึ้น หุ้น **Character Cyclical** และ **Defensive** ต้องสนับสนุนตลาดขึ้นต่อ โดยหาก Play Safe อาจเลือกเป็นกองทุน SCBPGF, KGHEALTH หากรับความเสี่ยงได้ปานกลาง ABAGS, ASP-USSMALL

## Weekly Data

27 Feb - 1 Mar 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
27-Feb	US Housing Price Index (MoM)(Dec)	0.1%	0.3%	0.3%
27-Feb	US Consumer Confidence (Feb)	106.7	110.9	
28-Feb	Japan Industrial Production (MoM)(Jan)	-7.5%	-7.3%	14%
28-Feb	Japan Retail Trade s.a (MoM)(Jan)	0.8%		-0.8%
28-Feb	EU Economic Sentiment Indicator (Feb)	95.4	96.7	96.2
28-Feb	US GDP Annualized (Q4)	3.2%	3.3%	3.3%
29-Feb	Thai Private Consumption Index (Jan)			0.1%
29-Feb	India Quarterly (YoY)(Q3)		6.6%	7.6%
29-Feb	US Core PCE (YoY)(Jan)		2.8%	2.9%
29-Feb	US PCE (YoY)(Jan)		2.4%	2.6%
01-Mar	Vietnam S&P Global Manufacturing PMI (Feb)			50.3
01-Mar	China NBS Manufacturing PMI (Feb)		49.1	49.2
01-Mar	China NBS Non-Manufacturing PMI (Feb)		50.8	50.7
01-Mar	China Caixin Manufacturing PMI (Feb)		50.7	50.8
01-Mar	EU Core CPI (YoY)(Feb)		2.9%	3.3%
01-Mar	US ISM Manufacturing PMI (Feb)		49.5	49.1

## Daily Return

Market	28-Feb	1 Day	1 Week	Alternative	28-Feb	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,322.64	-0.28%	1.54%	Thai REIT	127.6	-0.14%	0.17%
DOW JONES	38,949.02	-0.06%	0.87%	Global REIT	1,590.34	0.11%	-0.98%
S&P 500	5,069.76	-0.17%	1.77%	Crude Oil (WTI)	78.54	-0.42%	0.81%
NASDAQ	15,947.74	-0.55%	2.35%	Gold (Comex)	2,042.70	0.43%	1.01%
STOXX 600	494.59	-0.35%	0.72%	<b>Currency</b>	<b>28-Feb</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	39,208.03	-0.08%	2.47%	USD/THB	36.05	0.65%	0.56%
SHANGHAI COMP	2,957.85	-1.91%	0.23%	<b>Bond</b>	<b>28-Feb</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	16,535.85	-1.52%	0.20%	US 10 Year	4.2639	-0.0393	-0.0548
SET INDEX	1,382.05	-0.84%	-0.83%				
SENSEX	72,304.88	-1.08%	-0.44%				
VN INDEX	1,254.55	1.38%	1.99%				

## 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