



หุ้นสหรัฐฟื้นตัว

Nasdaq ยังคง Outperformed ต่อ

## Daily Focus



**การขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์สหรัฐมากกว่าคาดเล็กน้อย** ที่ 215,000 ตำแหน่ง (Exp. 210,000) สะท้อนปัญหาความร้อนแรงในตลาดแรงงานที่เริ่มชะลอลง สอดคล้องกับยอดการขอสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องที่ออกมาสูงกว่าคาดที่ 1.905 ล้านตำแหน่ง (Exp. 1.874) นับถึง 16 ก.พ. 24 โดยดัชนียอดขายบ้านคงค้างรายเดือนสหรัฐในเดือน ม.ค. ออกมาต่ำกว่า ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อซิกโก้เดือน ก.พ. ออกมาหดตัวกว่าคาดเช่นกัน ในขณะที่ดัชนีภาคการผลิตแคชเห็นการฟื้นตัวในเดือน ก.พ. ภาพรวมตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐสะท้อน Path เศรษฐกิจที่ขยายตัวในอัตราที่อ่อนแรงลดลง (Neutral US)



**เงินเพื่อ PCE & Core PCE สหรัฐ เทียบรายเดือนออกมาตามคาด** ประกอบกับตัวเลขเศรษฐกิจที่ลดความร้อนแรงลง คาดทำให้ตลาดมีความคาดหวังเชิงบวกกับขนาดและความเร็วในการลดดอกเบี้ยของเฟดมากขึ้น (Selective Buy in Laggards Sector/Character)



**GDP ฝรั่งเศส Q4 23 พลิกลายตัว 0.1% ดีกว่าคาด รอดจาก Recession ไปได้** (Exp. 0%) ด้านเงินเพื่อฝรั่งเศสเทียบรายเดือนในเดือน ก.พ. พลิกลายตัวมากกว่าคาดเล็กน้อย ในขณะที่เงินเพื่อเยอรมันออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย ภาพรวมเศรษฐกิจยุโรปอยู่ในทิศทางที่ดีขึ้น ซึ่งโมเมนตัมหุ่นขนาดใหญ่ยุโรปอยู่ในทิศทางที่ดีและ Valuation ยังดูดีโดยเปรียบเทียบ (Slightly Overweight)



**คำสั่งซื้อภาคการก่อสร้างญี่ปุ่นขยายตัวแรงในเดือน ม.ค.** จาก Base Effect สะท้อนโมเมนตัมการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ญี่ปุ่นที่ดีขึ้น ส่วนตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านเทียบรายปีหดตัวน้อยกว่าคาดเช่นกัน ด้านตลาดแรงงานอัตราการว่างงานยังอยู่ในระดับต่ำโดยตัวเลขเดือน ม.ค. ออกมาตามคาดที่ 2.4% (Take Profit/Mid-term Slightly Overweight)



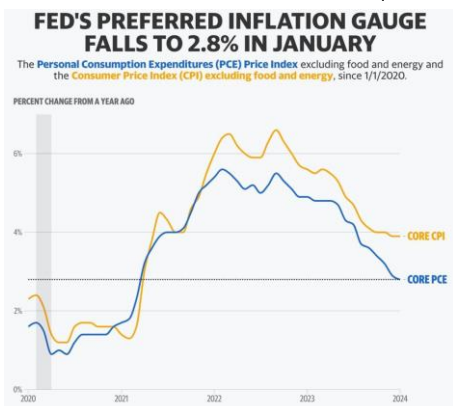
**GDP อินเดียออกมาสูงกว่าคาดมาก โดย EM Economic Momentum ดูดีขึ้นในหลายประเทศสำคัญ** โดย GDP อินเดียขยายตัวที่ 8.4% นับถึง Q3 23 เทียบรายปี (Exp. 6.6%) และมากกว่าไตรมาสก่อนที่ 7.6% สะท้อนการเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งมาก ด้านดุลการค้าเกาหลีดีออกมาดีกว่าคาดมากในเดือน ก.พ. ส่วนดัชนีฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตอินโดนีเซียขยายตัวที่ 52.7 ชะลอลงจากเดือนก่อนเล็กน้อย ด้าน Frontier Market อย่างเวียดนาม ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตขยายตัวที่ 50.4 เห็นโมเมนตัมการฟื้นตัวที่ดีขึ้นในช่วง 2-3 เดือนที่ผ่านมา (Slightly Overweight Theme Diversification Away from China)



**เข้านัดขึ้นผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการจีนโดย NBS ขยายตัวดีกว่าคาด** ที่ 51.4 (Exp. 50.8) ในขณะที่ภาคการผลิตยังหดตัวตามคาดที่ระดับ 49.1 อย่างไรก็ตามสถานะตลาดอสังหาริมทรัพย์ยังอยู่ในทิศทางที่น่าเป็นห่วงเนื่องจากยอดขายบ้านยังอยู่ในทิศทางที่ทรุดตัวค่อนข้างหนัก ทำให้คาดว่าภาพรวมการขยายตัวของเศรษฐกิจจีนในระยะกลางยาวน่าจะยังยากลำบาก (Neutral China/สำหรับคนที่ Over Allocated ในหุ้นจีน รอลดสัดส่วนตอนราคาใกล้เส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน)



**การลงทุนภาคเอกชนไทยขยายตัวในขณะที่การบริโภคภาคเอกชนไทยเดือน ม.ค. ทรงตัวอยู่กับที่** โดยไทยขาดดุลการค้าในเดือน ม.ค. ส่วนดุลบัญชีเดินสะพัดออกมาติดลบ ภาพรวมคาดการณ์หุ้นไทยแกว่งตัวในกรอบราคาที่แคบลงในระยะสั้น (Neutral Thai)



US Inflation (Core PCE &amp; Core CPI) Source: Yahoo Finance as of 29 Feb 2024

## Daily Trend

ตลาดเอเชียเปิดบวกกลมพสมผสาน โดย Nikkei 225 เปิดบวกแรงเกือบแตะ 40,000 จุด! ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวก (ณ เวลา 8.55)

หาหุ้น Laggards Play ซึ่งหากตลาดจะไปต่อได้ เพื่อให้ Market Breadth หุ้นสหรัฐดูดีขึ้น 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%		0.1%
29-Feb	India Quarterly (YoY)(Q3)	8.4%	6.6%	7.6%
29-Feb	US Core PCE (YoY)(Jan)	2.8%	2.8%	2.9%
29-Feb	US PCE (YoY)(Jan)	2.4%	2.4%	2.6%
01-Mar	Vietnam S&P Global Manufacturing PMI (Feb)	50.4		50.3
01-Mar	China NBS Manufacturing PMI (Feb)	49.1	49.1	49.2
01-Mar	China NBS Non-Manufacturing PMI (Feb)	51.4	50.8	50.7
01-Mar	China Caixin Manufacturing PMI (Feb)	50.9	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	29-Feb	1 Day	1 Week	Alternative	29-Feb	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,337.20	0.44%	0.22%	Thai REIT	126.5	-0.86%	-0.53%
DOW JONES	38,996.39	0.12%	-0.19%	Global REIT	1,597.92	0.48%	-0.58%
S&P 500	5,096.27	0.52%	0.18%	Crude Oil (WTI)	78.26	-0.36%	-0.45%
NASDAQ	16,091.92	0.90%	0.31%	Gold (Comex)	2,054.70	0.59%	1.73%
STOXX 600	494.61	0.00%	-0.10%	<b>Currency</b>	<b>29-Feb</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	39,166.19	-0.11%	0.17%	USD/THB	35.87	-0.50%	0.10%
SHANGHAI COMP	3,015.17	1.94%	0.90%	<b>Bond</b>	<b>29-Feb</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	16,510.44	-0.16%	-1.39%	US 10 Year	4.2502	-0.0137	-0.0705
SET INDEX	1,370.67	-0.82%	-2.27%				
SENSEX	72,500.30	0.27%	-0.90%				
VN INDEX	1,252.73	-0.15%	2.07%				

## 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