



ทางการเงินยังให้เป้าเศรษฐกิจแบบ Conservative เริ่มเห็นแรงขาย H-Shares ตามสถิติ 3 ครั้งก่อน

Daily Focus



หุ้นสหรัฐปรับตัวอ่อนลงเล็กน้อยหลังราคาปิดที่ระดับสูงเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยกลุ่ม Communication Services ปรับตัวลงแรงสุดที่ระดับ -1.5% ในขณะที่ Utilities Sector ปรับตัวขึ้นราว +1.5% (พร้อม After Hours ของ Vanguard Utilities ETF เป็นบวกอ่อนๆ) โดย Real Estate ETF เป็นบวกเช่นกันที่ +0.9% เมื่อคืน สะท้อนตลาดเข้าลงทุนในกลุ่มหุ้นที่ Sensitive กับดอกเบี้ย จากความคาดหวังดอกเบี้ยที่ลดลงในอนาคต โดย US 10Y Yield ปิดที่ 4.21% (Neutral US/Buy-On-Dip)



Apple -2.5% หลังคณะกรรมการยุโรป (EC) สั่งปรับในประเด็นผูกขาดแอปพลิเคชันสตรีมมิ่งเพลง โดยราคา After Hours เป็นลบเล็กน้อย XAM มองไม่กระทบปัจจัยพื้นฐานบริษัท (Noise) (Recommended Alpha Fund Growth)



หุ้น Super Micro Computer พุ่งแรงกว่า +18% (Computer Hardware Business) หลังถูกอัปเดตให้เข้ามาอยู่ใน S&P 500 ซึ่งทำให้ตลาดให้ PE Multiple ซื้อขายกันที่แพงขึ้น และสภาพคล่องสูงขึ้น (Buy-On-Dip AI/Semiconductor Related Theme)



หุ้น Tech ยุโรป ปรับตัวขึ้นและระดับสูงสุดในรอบกว่า 20 ปี ด้านหุ้นฝรั่งเศสปิดบวก Outperformed เมื่อคืนที่ผ่านมา โดยสภาวะที่สภาพคล่องในตลาดยังมีมาก แม้ยังมีการทำ QT จาก Big Central Bank ประกอบกับเศรษฐกิจประเทศใหญ่ยังแข็งแกร่ง คาดจะสนับสนุน PE Multiple Expansion โดยเฉพาะในหุ้น Growth ที่ Valuation ยังไม่แพง รวมถึงหุ้นกลุ่มอื่นๆในระยะถัดไป (Slightly Overweight EU)



เข้านัดขึ้นผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการญี่ปุ่นขยายตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนมาที่ 52.9 โดยเงินเฟ้อ CPI ญี่ปุ่นเทียบรายปีในเดือน ก.พ. ขยายตัวที่ 2.6% แต่อย่างไรก็ตาม Core CPI จะลดลงมาที่ 3.1% เทียบรายปี ด้าน Capital Expenditure (CAPEX) ของบริษัทญี่ปุ่นใน Q4 23 เพิ่มขึ้นถึง +16% โดยเฉพาะการลงทุนสร้างโรงงานเพิ่มขึ้นค่อนข้างมากในช่วงเวลาดังกล่าว (Take Profit/Buy Short-Call Japanese Trading House)

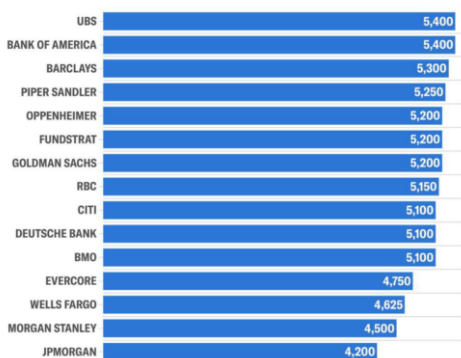


เข้านัดขึ้นผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการจีนไฉซินขยายตัวต่ำกว่าที่ 52.5 (Exp. 52.9) ด้าน China Government Work Report กำหนดเป้าหมาย GDP ปี 2024 โต 5% ตั้งเป้าขาดดุลงบประมาณ 3% โดยในปี 2023 GDP จีนโต 5.2% และขาดดุลงบประมาณ 3.8% รวมถึงคงเป้าหมายอัตราว่างงานในเขตเมืองไว้ที่ประมาณ 5.5% และสร้างงานใหม่ในเขตเมือง 12 ล้านตำแหน่ง XAM มองว่าตลาดจะยังให้ความสำคัญกับพัฒนาการด้านการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ (โดยเฉพาะโมเมนตัมราคาอสังหาในแต่ละเขต) ประกอบกับมาตรการสนับสนุนตลาดหุ้นในระยะ 1-3 สัปดาห์จากนี้ (Trading/Over Allocated Investor Trim at 200 DMA)



ตลาดหุ้นไทยกลับมา Underperformed ภูมิภาค คาดแกว่งตัวในกรอบแคบ ขึ้นให้ขาย พอราคาปรับตัวลงมากสามารถ Selective Buy หุ้นปันผลพื้นฐานดีได้ คาด Expected Upside ยังไม่สูง (Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+)

S&P 500 2024 YEAR-END FORECASTS



S&P 500 2024 Forecasts Source: Yahoo Finance as of 4 Mar 2024

Daily Trend

ตลาดเอเชียเปิดบวกกลมผลผสมผสาน โดย H-Shares ลบกว่า -1% ในขณะที่ CSI300 บวกอ่อนๆ ด้าน Futures สหรัฐเปิดลบ (ณ เวลา 9.15)

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

4-8 Mar 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
04-Mar	Japan Core CPI (YoY)(Feb)	3.1%		3.3%
05-Mar	China Caixin Services PMI (Feb)	52.5		52.7
05-Mar	Thai CPI (YoY)(Feb)		-0.8%	-1.11%
05-Mar	US ISM Services PMI (Feb)		53	53.4
06-Mar	EU Retail Sales (YoY)(Jan)			-0.8%
06-Mar	US ADP Employment Change (Feb)		150,000	107,000
07-Mar	EU ECB Main Refinancing Operations Rate		4.5%	4.5%
08-Mar	EU GDP (QoQ)(Q4)		0%	0%
08-Mar	US Average Hourly Earnings (YoY)(Feb)		4.4%	4.5%
08-Mar	US Unemployment Rate (Feb)		3.7%	3.7%
08-Mar	US Nonfarm Payrolls (Feb)		200,000	353,000

Daily Return

Market	04-Mar	1 Day	1 Week	Alternative	04-Mar	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,362.28	-0.05%	1.10%	Thai REIT	127.55	0.12%	Close
DOW JONES	38,989.83	-0.25%	-0.20%	Global REIT	1,622.10	0.68%	2.16%
S&P 500	5,130.95	-0.12%	1.21%	Crude Oil (WTI)	78.74	-1.54%	1.50%
NASDAQ	16,207.51	-0.41%	1.45%	Gold (Comex)	2,126.30	1.46%	4.82%
STOXX 600	497.41	-0.03%	0.40%	Currency	04-Mar	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	40,109.23	0.50%	2.23%	USD/THB	35.82	-0.36%	Close
SHANGHAI COMP	3,039.31	0.41%	2.09%	Bond	04-Mar	1 Day	1 Week
HANG SENG	16,594.97	0.03%	-0.24%	US 10 Year	4.2131	0.0333	-0.0664
SET INDEX	1,362.59	-0.35%	Close				
SENSEX	73,872.29	0.17%	1.49%				
VN INDEX	1,261.41	0.25%	3.04%				

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)	K-GPROP-A(A)	✓
หุ้นโลก Large-Cap Value	SCBPGF	SCBPGF	✓
หุ้นอินเดีย All-Cap	KT-INDIA	KT-INDIA	✓
หุ้นเกาหลีใต้ All-Cap	SCBKEQTG	SCBKEQTG	✓
หุ้นญี่ปุ่น Small-Cap Value		TMBJPNAE	✓
หุ้นยุโรป Small-Cap Blended	SCBEUSM	SCBEUSM	✓
หุ้นสหรัฐ Small-Cap Blended	ABAGS	ABAGS	✓✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Bond)		UGIS	✓✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI	✓✓

*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight