



หุ้นสหรัฐปิดลบ พักตัวเป็นคืนที่สอง แม้ Fear & Greed Index จะอยู่ที่ระดับ 74 โซน Greed คาดคืนนี้แกว่งตัวแคบต่อเนื่อง รอปัจจัยชี้ชะตาเงินเฟ้อค่าจ้างวันศุกร์

Daily Focus



หุ้นสหรัฐปรับตัวย่อตัวเป็นคืนที่สองหลังปิดที่ระดับสูงเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยกลุ่ม Tech ปรับตัวลงมากที่สุด แต่เห็นแรงซื้อหุ้นกลุ่ม Laggards เช่น หุ้น Value อย่างกลุ่มพลังงานและหุ้นที่ Sensitive กับดอกเบี้ยอย่างกลุ่มอสังหาและสาธารณูปโภค ด้านราคาทองคำเห็นโมเมนตัมราคาปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง คาดเป็นแรงซื้อในช่วงก่อนเฟดเริ่มลดดอกเบี้ย คาดสนับสนุนราคาทองคำ Precious Metal ในเฟสถัดไป (Neutral US/Buy-On-Dip)



ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ ISM ภาคบริการสหรัฐขยายตัวลดลงที่ 52.6 (Exp. 53/ม.ค. 53.4) โดยการจ้างงานภาคบริการลดความร้อนแรงลงมาอยู่ที่ระดับ 48 (ม.ค. 50.5) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตสหรัฐโดย S&P ขยายตัวกว่าคาดที่ระดับ 52.5 (Exp. 51.4) โดย XAM คาดว่าจากตัวเลขเศรษฐกิจในช่วง 2-3 สัปดาห์ที่ผ่านมาเห็นสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจภาคบริการ รวมถึงการลดความร้อนแรงในภาคการจ้างงานในภาคบริการ ซึ่งจะช่วยจำกัดความเสี่ยงเงินเฟ้อที่อาจเร่งตัวขึ้นมาในรอบเดือน ก.พ. ได้ (ประกาศเงินเฟ้อวันอังคารหน้า) ในขณะที่ภาคการผลิตเห็นทิศทางฟื้นตัวที่ดีขึ้น (Slightly Overweight Global Value/Mid-Small Cap Blended Character)



ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมยุโรปหดตัวน้อยกว่าคาดในเดือน ก.พ. ที่ 49.2 (Exp. 48.9/ม.ค. 48.9) เห็นโมเมนตัมการฟื้นตัวที่ดีขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อเยอรมันก็เห็นโมเมนตัมการ Positive Surprise เช่นกัน คาดสนับสนุนความน่าสนใจหุ้นยุโรป และคาดว่าจะให้ Risk/Reward ที่ดีบนระดับ Valuation ในปัจจุบันประกอบกับความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อและนโยบายการเงินในยุโรปที่ยังค่อนข้างจำกัด (Slightly Overweight EU)



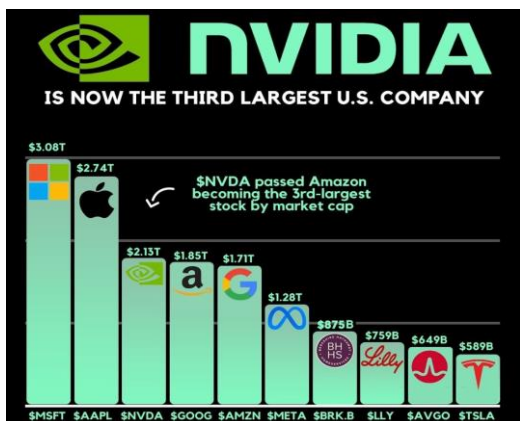
ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมอินเดียขยายตัวที่ 60.6 (ม.ค. 61.5) โดยดัชนีภาคบริการขยายตัวลดลงแต่ยังคงตัวในโซนสูงที่ 60.6 (Exp. 62/ม.ค. 62) XAM มองเป็นโอกาสของหุ้นอินเดียในระยะสั้น 2-3 สัปดาห์นี้ในช่วงที่หุ้นจีนอาจจะมีการแกว่งตัว Sideway หลังขาดปัจจัยสนับสนุนราคาให้ปรับตัวขึ้นต่อในรอบปัจจุบัน คาดจะมี Fund Flow เข้าหุ้นอินเดียต่อเนื่อง (Slightly Overweight)



ทางการจีนเผยนโยบายขาดดุลงบประมาณน้อยกว่าปี 2023 ที่ระดับขาดดุล 3% คาดแรงหนุนเศรษฐกิจยังคงเบาบาง มองว่าหุ้น H-Shares จะยังผันผวนสูงต่อไป เนื่องจากนักลงทุนต่างชาติที่เข้ามาเก็งกำไรในโซนต่ำ จะขายลดสัดส่วนยามราคาฟื้นตัวแรงในระยะสั้น ในขณะที่หุ้นจีน A-Shares ที่ทางการสนับสนุนให้สถาบันในประเทศเพิ่มสัดส่วนการลงทุนมองจะเป็นการลงทุนในระยะยาวมากกว่า (Trading (Sell High Buy Low)/Over Allocated Investor Trim at 200 DMA)



เงินเฟ้อ Core CPI เทียบรายปีในเดือน ก.พ. ไทยออกมาต่ำกว่าคาดที่ 0.43 (Exp. 0.5) สะท้อนกำลังซื้อยังอ่อนแอ โดยราคาอาหารสด เนื้อสัตว์ ค่าไฟ และราคาน้ำมัน ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ตลาดหุ้นไทยกลับมาซื้อขายที่โซนต่ำ มองมี Upside ที่ดัชนีระดับ 1,350 จุด (Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+)



Daily Trend

ตลาดเอเชียเปิดบวกกลมผสมผสาน โดย H-Shares ฟื้นตัวบวกเล็กน้อยในขณะที่ CSI300 เปิดลบ ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวกกลมผสมผสานโดย Dow Jones และ Russell 2000 เปิดลบในขณะที่ S&P 500 และ Nasdaq เปิดบวก (ณ เวลา 9.05)

หาหุ้น Laggards Play ซึ่งหากตลาดจะไปต่อได้ เพื่อให้ Market Breadth หุ้นสหรัฐดีขึ้น หุ้น Character Cyclical และ Defensive ต้องสนับสนุนตลาดขึ้นต่อ โดยหาก Play Safe อาจเลือกเป็นกองทุน SCBPGF, KGHEALTH, UGD 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 Core CPI (YoY)(Feb) | 0.43% | 0.5% | 0.52% |
| 05-Mar | US ISM Services PMI (Feb) | 52.6 | 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 | 05-Mar | 1 Day | 1 Week | Alternative | 05-Mar | 1 Day | 1 Week |
|---------------|-----------|--------|--------|-----------------|---------------|--------------|---------------|
| MSCI WORLD | 3,337.20 | -0.75% | 0.16% | Thai REIT | 126.42 | -0.89% | -1.06% |
| DOW JONES | 38,585.19 | -1.04% | -0.99% | Global REIT | 1,607.08 | -0.93% | 1.17% |
| S&P 500 | 5,078.65 | -1.02% | 0.01% | Crude Oil (WTI) | 78.15 | -0.75% | -0.91% |
| NASDAQ | 15,939.59 | -1.65% | -0.60% | Gold (Comex) | 2,141.90 | 0.73% | 5.30% |
| STOXX 600 | 496.27 | -0.23% | -0.01% | Currency | 05-Mar | 1 Day | 1 Week |
| NIKKEI 225 | 40,097.63 | -0.03% | 2.19% | USD/THB | 35.82 | 0.00% | -0.01% |
| SHANGHAI COMP | 3,047.79 | 0.28% | 1.07% | Bond | 05-Mar | 1 Day | 1 Week |
| HANG SENG | 16,161.64 | -2.62% | -3.75% | US 10 Year | 4.1525 | -0.0606 | -0.1507 |
| SET INDEX | 1,359.26 | -0.24% | -2.47% | | | | |
| SENSEX | 73,677.13 | -0.26% | 0.80% | | | | |
| VN INDEX | 1,269.98 | 0.68% | 2.63% | | | | |

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