



หุ้น US พุ่งตัวต่อเนื่อง ลุ้นเงินเพื่อ CPI คืนพุงนี้ คาดคืนนี้ตลาดแกว่งตัวในกรอบแคบ

Daily Focus



CNN Fear & Greed Index ปรับขึ้นมาจากระดับ 50 ในโซน **Neutral** อย่างไรก็ดีตาม **VIX Index** พุ่งตัวขึ้นมา +8.2% มาที่ระดับ 13.5 แต่ยังคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 15 ก่อนประกาศเงินเพื่อสหรัฐในเดือนพฤษภาคม ด้าน Dollar Index เทียบกับ 5 สกุลเงินหลักอยู่ที่ระดับ 105.2 ซึ่งไม่ได้สร้างแรงกดดันให้กับสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก ส่วน US 10Y Yield อยู่ที่ระดับ 4.49% สะท้อนตลาด Priced-In ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐและตัวเลขในตลาดงานที่เริ่มชะลอตลอดสองสัปดาห์ที่ผ่านมา ด้าน Fed Newyork เผยผลสำรวจคาดการณ์เงินเฟ้อเดือนเม.ย. ผู้บริโภคสหรัฐ 1 ปีข้างหน้าอยู่ที่ระดับ 3.3% (มี.ค. 3.0%) XAM คาดว่าเงินเพื่อ CPI จะเป็นตัวเลขที่สำคัญเพราะหากยังแรงตัวสูงขึ้น นักลงทุนจะกังวลว่าอาจนำไปสู่ภาวะ Stagflation มากขึ้นซึ่งหุ้นกลุ่ม Defensive Stock จะกลับมา Outperformed XAM และนำร่องลงทุนหุ้น Growth ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี หลังวันพฤหัสบดีไปแล้ว (Neutral US/Tactical-Play Semiconductor ETF)



เห็นแรงเก็งกำไรในหุ้น Meme Stock อย่าง **GameStop** และ **AMC** ในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา โดยตลาด Risk-On ขึ้นจากความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของเฟด XAM มองให้จับตาเงินเพื่อคืนวันพุงนี้ก่อนตัดสินใจหาจังหวะลดออกจากกลุ่มกองทุน Small-Micro Caps Stock ที่ Underperformed ในช่วง 2 สัปดาห์หน้า (Slightly Overweight Diversified Growth Fund >>> K-GTECH, KT-TECHNOLOGY)



น้ำมันดิบ WTI +1.1% ปิดที่ 79\$ ปรับขึ้นจากความคาดหวังฝั่ง Demand จากเศรษฐกิจประเทศใหญ่เหนือจากสหรัฐที่เห็นโมเมนตัมเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ด้านปัจจัยฝั่ง Supply รอดิตตามประชุมโอเปกพลัสวันที่ 1 มิ.ย. 24 ส่วนแรงกดดันทางตะวันออกกลาง (Event Driven Factors) ยังไม่ได้มีเข้ามาเพิ่มเติม XAM มองว่ากองทุน Global Value Alpha Fund จะให้ Risk/Reward ที่ดีกว่าการเก็งกำไรใน Sector พลังงานอย่างเดียว (SCBPGF)



หุ้นยุโรปแกว่งกรอบแคบ โดยหุ้นรถยนต์มีการฟื้นตัวหลัง Underperformed หลายวันทำการก่อนหน้านี้ ด้านหุ้น **Novo Nordisk Demand** ต่อยา **Wegovy** ยังแข็งแกร่ง สนับสนุนหุ้น +3% พร้อม Total Addressable Market ที่ค่อนข้างใหญ่มาก ส่วนบริษัทเดินเรือ AP Moeller-Maersk พุ่ง +7% จากค่าระวางเรือที่เพิ่มขึ้น จาก Demand ความต้องการการขนส่งผ่านทะเลแดง XAM คาด 3-E Econ, Earnings, ECB จะดันให้หุ้นยุโรปให้ Risk/Reward ที่ดี (Slightly Overweight EU & DAX)



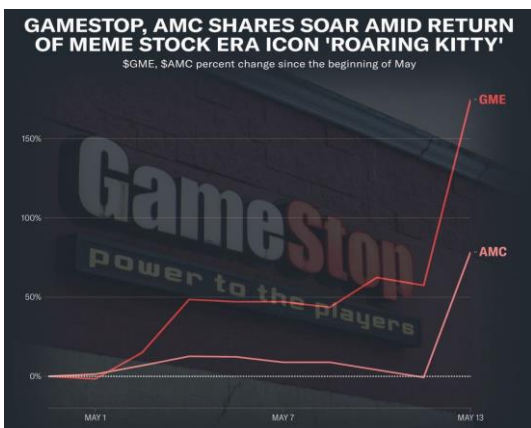
SoftBank เผยผลกำไรกองทุน **Vision Fund (VC-Growth Investment)** พลิกกลับมาทำกำไรจากเงินลงทุนในยุโรปปีนับถึง **Q1 24** หลังเผชิญแรงกดดันจากราคา Growth Stock ตลอด 3 ปีที่ผ่านมา ด้าน BlackRock มองความเสี่ยงว่า Worst Case Scenario หากปี 2024 Fed ไม่ลดดอกเบี้ย ประกอบกับ BOJ ยังคง Dovish จะทำให้ Downside ค่าเงินเยนจะมีถึง -10% ไปที่ระดับ 170 เยนต่อดอลลาร์ก่อนการแทรกแซงค่าเงิน XAM มองประเด็นดังกล่าวยังคงกดดันให้หุ้นญี่ปุ่นที่ Valuation ค่อนข้างดีตัวผันผวนสูง แนะนำ Buy-On-Dip สำหรับเก็งกำไรแถว Nikkei 225 ที่ระดับ 36,000-37,000 จุด แต่ไม่แนะนำที่ระดับราคาสูงกว่านี้ (Neutral Japan/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



จับตาประกาศงบหุ้น Alibaba, Sun Life และ Sea Group วันนี้ **คาดมีโอกาสเห็นทิศทางการฟื้นตัวดีขึ้น** ด้านโมเมนตัมราคาหุ้นจีนรับ Catalyst ซึ่งบวกจากเงินเฟ้อที่ดีขึ้น โดยผู้บริโภคจีนลดระดับการมองโลกในแง่ลบแม้จะยังมีระมัดระวังการบริโภคอย่างมาก ประกอบกับเศรษฐกิจบางภาคส่วนเริ่มฟื้นตัว พร้อมความคาดหวังมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจและลดความเข้มงวดต่อบริษัทในตลาดทุนจากทางการเงิน แต่อย่างไรก็ตาม XAM มองว่าตัวเลขเศรษฐกิจวันศุกร์จะกระทบกับความคาดหวังมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจเพิ่มเติมจะเป็นพื้นเพื่อสำคัญผลักดันให้หุ้นจีนไปได้ แนะนำลดสัดส่วนแถว HSI 20,000 จุดและหรือ Tactical-Play แกวระดับ 18,200 จุด โดยภาพใหญ่ XAM ชอบกองทุน Greater China & Asia Alpha Fund มากกว่า Active Fund แบบดั้งเดิม (China Deleveraging Trend)/Over Allocated Investor Trim at HSCEI +/- 200 DMA switch to >>> EM/Asia Alpha Fund)



หุ้นไทยยังเกิด Sector Rotation มีแรงขายกลุ่มแบงก์หลังรับข่าวดีไปพอสมควรในระยะสั้น ด้าน **CPALL** ที่ออกมาดีสนับสนุนกลุ่มค่าปลีกฟื้นตัว XAM คาดระยะสั้นยังแกว่งตัวในกรอบแคบมาก ยังไม่ได้มีช่องทางให้ทำ Tactical-Play สำหรับกองทุน (Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+)



Meme Stock Rebound Source : Yahoo Finance as of 13 May 2024

Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดบวกเป็นส่วนใหญ่โดยเฉพาะ **KOSDAQ** (หุ้น Growth เกาหลีใต้) หุ้นจีน **A และ H Shares** รวมถึงหุ้นญี่ปุ่น ด้าน **Futures** สหรัฐเปิดลบก่อนประกาศเงินเพื่อ **CPI** คืนวันพุง (ณ เวลา 9.00)

หุ้นยุโรปและเยอรมันยังน่าสนใจลงทุน (3 แรงส่งจากทั้ง 3-E ECON, ECB, Earnings)

แนะนำ **Tactical-Call** ใน **Mid-Cap Growth** คาดรักษาโมเมนตัมฟื้นตัวต่อเนื่องจาก **Giants Cap Stock** ที่ประกาศงบไปเกือบครบแล้ว โดย Tactical High Conviction Theme ได้แก่ EV, Cloud สำหรับฝั่ง Growth (High-Beta US/Global Tech) (KF-US/ONEUGG-RA)

Weekly Data

13 - 17 May 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
14-May	US Core PPI (YoY)(Apr)			2.4%
15-May	EU GDP Q1 (YoY)		0.4%	0.4%
15-May	EU Industrial Production (MoM)(Mar)		-0.3%	0.8%
15-May	US CPI (MoM)(Apr)		0.3%	0.4%
15-May	US CPI (YoY)(Apr)		3.4%	3.5%
15-May	US Core CPI (MoM)(Apr)		0.3%	0.4%
15-May	US Core CPI (YoY)(Apr)			3.8%
15-May	US Retail Sales (MoM)(Apr)		0.4%	0.7%
15-May	Japan GDP Q1 (QoQ)		-0.4%	0.1%
17-May	China House Price Index (Apr)			-2.2%
17-May	China Fixed Asset Investment (YTD) (YoY)(Apr)		4.6%	4.5%
17-May	China Industrial Production (YoY)(Apr)		4.6%	4.5%
17-May	China Retail Sales (YoY)(Apr)		3.8%	3.1%
17-May	China New Loans (Apr)		12 Trillion	3.09 Trillion

Daily Return

Market	13-May	1 Day	1 Week	Alternative	13-May	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,421.11	0.03%	0.88%	Thai REIT	122.62	0.24%	Close
DOW JONES	39,431.51	-0.21%	1.49%	Global REIT	1,587.79	0.35%	1.26%
S&P 500	5,221.42	-0.02%	0.79%	Crude Oil (WTI)	79.12	1.10%	0.82%
NASDAQ	16,388.24	0.29%	0.24%	Gold (Comex)	2,343.00	-1.35%	0.51%
STOXX 600	520.86	0.02%	2.49%	Currency	13-May	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	38,179.46	-0.13%	Close	USD/THB	36.82	0.26%	Close
SHANGHAI COMP	3,148.02	-0.21%	0.23%	Bond	13-May	1 Day	1 Week
HANG SENG	19,114.06	0.79%	2.88%	US 10 Year	4.4865	-0.0098	-0.0009
SET INDEX	1,372.50	0.04%	Close				
SENSEX	72,776.13	0.15%	-1.51%				
VN INDEX	1,240.18	-0.36%	-0.11%				

Fund Recommended

Asset Class	Tactical Call (1-2 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นยุโรป All-Cap	ONE-EUROEQ	K-EUROPE	✓
หุ้นสหรัฐ Mid/Small Cap	SCBSEMI, SCBEV, PRINCIPAL-GCLOUD, KF-US, ONEUGG-RA	ASP-USSMALL	✓
หุ้นโลก Global Quality Growth/Well Diversified Tech Fund	K-GTECH, KT-TECHNOLOGY	KKPGNP, TMBGQG	✓
หุ้นโลก Global Value Character		SCBPGF	✓
หุ้น Asia Top Picks	PRINCIPAL-KEQ, PRINCIPAL-VNEQ	KT-INDIA	✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Flexible Duration Bond Fund)		UGIS	✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI	✓✓

*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight