






NVIDIA เผยกำไรต่อหุ้นดีกว่าคาดต้นราคา After Hours +6%


Daily Focus


 รายงานจากการประชุมเฟดรอบวันที่ 30 เม.ย. - 1 พ.ค. เผยเฟดมองว่าเงินเฟ้อในปี 2024 ยังไม่ได้อยู่ในทิศทางที่ทำให้เฟดมั่นใจที่จะลดดอกเบี้ย (Less Dovish) โดยคณะกรรมการเฟดสาย Hawkish บางท่านถึงขนาดคุยถึงการกลับมาขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง ทำให้นักลงทุนมองโอกาสที่เฟดจะเริ่มลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย. 24 0.25% เหลือ 59% ใน FedWatch Tool ของ CME Group หนักกลุ่มที่เซ็นซิติฟกับดอกเบี้ยอย่างกลุ่มสาธารณูปโภคที่ก่อนหน้านี้ปรับขึ้นมาแรงมีการย่อตัวลง -1.2% อย่างไรก็ตามการประกาศกำไรต่อหุ้น Q1 24 ของหุ้น NVIDIA ออกมามากกว่าคาดถึง 9% แม้รายได้รวมและรายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเกมจะต่ำคาดเล็กน้อย ต้นราคา After Hours +6% พร้อมราคา After Hours ของ SMH ETF (Semiconductor) +2.4% (Neutral US/Tactical-Play Semiconductor ETF)

 สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐทั้ง API และ EIA ออกมามากกว่าคาด ยังเป็นปัจจัยจำกัด Upside ราคาน้ำมันดิบฝั่งติมานด์ในสหรัฐ แต่หากว่าแรงกดดันทางการเมืองเร่งตัวสูงขึ้นค่าจะเป็น Catalyst กดดันให้ราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวสูงขึ้นได้ อย่างไรก็ตาม XAM มองว่า Global Value Alpha Fund คัดค้านการถือครองในระยะกลาง/ยาวมากกว่า โดยไม่ต้องรับความเสี่ยงเฉพาะตัว และความเสี่ยงจากส่วนต่างราคาตราสารอนุพันธ์กับราคาสินค้าโภคภัณฑ์จริงๆ (Slightly Overweight Global Value - Geopolitics Partially Hedged & Commodity Rising)

 ECB ส่งสัญญาณพร้อมปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 6 มิ.ย. 24 หากข้อมูลบ่งชี้เงินเฟ้อชะลอลง ถือเป็นครั้งแรกที่ ECB นำขบวนลดดอกเบี้ยก่อน FED! ด้านดัชนีหุ้นยุโรปเผชิญแรงกดดันหลังจีนมีโอกาที่จะเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์จากยุโรป ซึ่งหุ้นรถยนต์ยุโรปปรับลง -1.4% สาระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ในขณะที่หุ้น Tech & Growth ยุโรปยังปรับขึ้นสวนตลาด โดย XAM คาด 3-E Econ, Earnings, ECB จะดันให้หุ้นยุโรปให้ Risk/Reward ที่ดี (Slightly Overweight EU & DAX)

 Japan 10Y Yield พุ่งแตะ 1%! ครั้งแรกในรอบ 11 ปีก่อนเปิดที่ระดับ 0.99% จากคาดการณ์ว่า BOJ จะเดินหน้าลดการซื้อพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น (Policy Normalization) ซึ่งแม้ว่ายอดส่งออกเดือนเม.ย.ของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น 8.3% แข็งแกร่งขึ้นจากเดือน มี.ค. อย่างมาก แต่ญี่ปุ่นก็ยังขาดดุลการค้ามากกว่าค่าในเดือนเม.ย. ผลจากค่าเงินเยนที่อ่อนค่าและราคาน้ำมันแรงตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมากระทบต้นทุนการนำเข้าปัจจัยการผลิตญี่ปุ่น XAM แนะนำ Buy-On-Dip หุ้นญี่ปุ่นเป็น Tactical-Play สำหรับนักลงทุนที่ชอบญี่ปุ่นที่ NIKKEI 225 37,000 จุด (Neutral Japan/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)

 คณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติจีน (NDRC) อนุมัติโครงการลงทุนสินทรัพย์ถาวร (Fixed-asset Investment Projects) ไปกว่า 50 โครงการ มูลค่ากว่า 320,700 ล้านหยวน ซึ่งคาดเป็นการส่งเสริม Competitiveness ด้าน Technology และความมั่นคงด้านพลังงานให้แก่จีนในระยะยาว XAM ยังชอบหุ้น China Deep Value เช่น หุ้น Quality SOE และกองทุน Greater China (China Deleveraging Trend)/Over Allocated Investor Trim at HSCEI +/- 200 DMA switch to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund)

 Market Cap หุ้นอินเดียทั้งหมดที่มีการจดทะเบียนในตลาดหุ้นบอมเบย์ (BSE)แตะระดับ 5 ล้านล้านดอลลาร์เมื่อวานนี้ ทำให้ตลาดหุ้นอินเดียมีขนาดใหญ่เป็นอันดับ 5 ของโลก รองจาก สหรัฐ จีน ญี่ปุ่น และฮ่องกง ซึ่งแม้หุ้นอินเดียจะถูกซื้อขายที่ Forward PE ค่อนข้างสูงเทียบ EM Peers แต่ Earnings เติบโตตลอดในระยะ 5-10 ปีที่ผ่านมา ทำให้ XAM คาดว่า India Alpha Fund จะเติบโตได้ดีในระยะยาว (Slightly Overweight India)

 รมว.คลังไทยเผยมีโอกาสกระตุ้นเศรษฐกิจจะยั่งยืนเพิ่มเติม แม้ GDP ไทยออกมามากกว่าคาด แต่ยังคงเติบโตต่ำกว่าศักยภาพ ด้านสภาพัฒน์คาดการณ์จีดีพีหดตัวเล็กน้อย GDP ปี 2024 โตเพิ่มได้อีก 0.25% โดยสภาพัฒน์แสดงความเห็นเกี่ยวกับเรื่องดอกเบี้ยว่าสำคัญที่ควรพิจารณาคือเรื่องดอกเบี้ยที่ช่วยในกลุ่ม SMEs และภาคครัวเรือน ส่วนดอกเบี้ยนโยบายต้องบาลานซ์ทั้งความเสี่ยงภายในและภายนอก (Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+)

TICKER: \$NVDA



Q1 EARNINGS	ACTUAL	ESTIMATE
REVENUE	\$26.04B	\$24.69B
ADJ. EPS	\$6.12	\$5.65
DATA CENTER REVENUE	\$22.6B	\$21B
GAMING REVENUE	\$2.6B	\$2.62B

SOURCE: COMPANY FILINGS, BLOOMBERG ESTIMATES

yahoo/finance

NVIDIA Earnings Result Source : Yahoo Finance as of 23 May 2024

Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดบวกลบผสมผสาน โดยหุ้นจีน HSI -0.89% คาดเป็นแรงขายทำกำไรหลัง RSI 30 วันแตะ Overbought ด้าน Futures สหรัฐ Nasdaq เปิดบวกแรง คาดเป็นแรงหนุน Priced-In ข่าวดี NVIDIA ด้าน Dow Jones และ Russell 2000 เปิดลบอ่อนๆ (ณ เวลา 8.45)

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

แนะนำกลุ่ม Diversified Global Growth ที่เป็น Alpha Fund และทำผลตอบแทนได้ดีในช่วงตลาดดี รวมถึงปรับตัวลงไม่มากยามตลาดแย่ เช่นกองทุน K-GTECH และ KT-TECHNOLOGY ซึ่ง XAM ให้เป็น Best-In-Class Fund จากผลตอบแทน, ความเสี่ยง, Recovery Periods ในช่วง 3 ปีและ 5 ปีที่ผ่านมา

Weekly Data

20-24 May 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
20-May	China PBoC Interest Rate Decision	3.45%	3.45%	3.45%
20-May	Thai GDP (YoY)(Q1)	15%	0.8%	1.7%
21-May	South Korea BOK Manufacturing BSI (Jun)	72		71
23-May	South Korea BoK Interest Rate Decision	3.5%	3.5%	3.5%
23-May	India HSBC Composite PMI (May)			61.5
23-May	EU HCOB Composite PMI (May)		52.0	51.7
23-May	US Initial Jobless Claims (May 17)		220,000	222,000
23-May	US S&P Global Manufacturing PMI (May)			50.0
23-May	US S&P Global Services PMI (May)		51.5	51.3
23-May	EU Consumer Confidence (May)		-14.0	-14.7
24-May	US Durable Goods Orders (Apr)		0.5%	2.6%
24-May	US Michigan Consumer Sentiment Index (May)		67.4	67.4
24-May	US UoM 5-year Consumer Inflation Expectation (May)		3.1%	3.1%

Daily Return

Market	22-May	1 Day	1 Week	Alternative	22-May	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,465.55	-0.41%	-0.19%	Thai REIT	Close	Close	Close
DOW JONES	39,671.04	-0.51%	-0.59%	Global REIT	1,593.22	-0.78%	-1.71%
S&P 500	5,307.01	-0.27%	-0.02%	Crude Oil (WTI)	77.57	-2.13%	-1.35%
NASDAQ	16,801.54	-0.18%	0.35%	Gold (Comex)	2,392.90	-1.36%	-0.08%
STOXX 600	521.18	-0.34%	-0.67%	Currency	22-May	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	38,617.10	-0.85%	0.60%	USD/THB	Close	Close	Close
SHANGHAI COMP	3,158.54	0.02%	1.24%	Bond	22-May	1 Day	1 Week
HANG SENG	19,194.60	-0.14%	Close	US 10 Year	4.4218	0.0098	0.0818
SET INDEX	Close	Close	Close				
SENSEX	74,221.06	0.36%	1.69%				
VN INDEX	1,266.91	-0.80%	1.00%				

Fund Recommended

Asset Class	Tactical Call (1-2 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นไทย All-Cap	ONE-EUROEQ	K-EUROPE	✓
หุ้นสหรัฐ Mid/Small Cap	SCBSEMI, PRINCIPAL-GCLOUD	ASP-USSMALL	✓
หุ้นโลก Global Quality Growth/Well Diversified Tech Fund	K-GTECH, KT-TECHNOLOGY	KKPGNP, TMBGOG	✓
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