



US 10Y Yield อ่อนตัวลงมาที่ 4.54% หลัง US ประกาศ GDP Q1 รอบที่ 2 ออกมาตามคาด ส่วนการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกมากกว่าคาดเล็กน้อย

Daily Focus



หุ้นสหรัฐขนาดกลางเล็ก Russell 2000 บวกสวนดัชนีหุ้นใหญ่ หลัง US 10Y Yield อ่อนตัวลง โดยการประกาศ GDP ครั้งที่ 2 Q1 24 Annualized ออกมาที่ 1.3% ตามคาด ด้านการขอรับสวัสดิการครั้งแรกรายสัปดาห์ที่ออกมาสูงกว่าคาดที่ 219,000 ตำแหน่ง (Exp. 218,000) ทำให้ตลาดกลับมาคาดหวังการลดดอกเบี้ยของเฟดมากขึ้น US 10Y Yield อ่อนตัวลงจากระดับ 4.6% ลงมาที่ 4.5% ยังไม่ถึงเป็นการปรับตัวขึ้นที่ยั่งยืน โดยเมื่อคืนที่ผ่านมา งบส่วน Cloud ของ Large-Cap Growth อย่าง Salesforce (ธุรกิจแพลตฟอร์มการขาย) ออกมาผิดหวังเล็กน้อยตင်ให้หุ้น Mag-7 ทั้ง NVIDIA, Microsoft และ Alphabet ปรับตัวลงกว่า -2% ถึง -3% แต่อย่างไรก็ตาม XAM แนะนำไม่ต้องกังวลในการลงทุนใน Global Equity, Global Tech Alpha และ Semiconductor แต่มองว่าคนที่ลงทุนใน Software Growth & Non-profit Tech ยังจะเผชิญความผันผวนสูงในระยะสั้น/กลาง (Neutral US)



German 10Y Yield อ่อนตัวลงตามที่คาด US 10Y Yield สนับสนุนหุ้นยุโรปฟื้นตัวหลังเทรดในโซนต่ำก่อนหน้า ด้านหุ้น SAP ซึ่งเป็นธุรกิจ Software As A Service อ่อนตัวลงเล็กน้อยตามเช่นเดียวกับ Salesforce ในฝั่งสหรัฐ โดย Soft Data เศรษฐกิจยุโรปเพิ่มความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ, ความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ, ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม และความเชื่อมั่นภาคบริการ เห็นทิศทางที่ดีขึ้นในเดือน พ.ค. ส่วนอัตราการว่างงานออกมาต่ำกว่าคาดในเดือน เม.ย. ที่ 6.4% (Exp. 6.5%) ภาพรวมยังเห็นหุ้นยุโรปมีเม็ดเงินที่ตีเทียบสหรัฐและญี่ปุ่น ซึ่ง XAM คาด 3-E Econ, Earnings, ECB จะดันให้หุ้นยุโรปให้ Risk/Reward ที่ดี (Slightly Overweight EU & DAX)



เงินเพื่อ CPI และ Core CPI เดือน เม.ย. ญี่ปุ่นขยายตัวจากเดือนก่อนขึ้นมาที่ 2.2% สนับสนุนความมั่นใจ สถานการณ์ Deflation to Inflation ที่มากขึ้นในญี่ปุ่น คาด BOJ จะมีความมั่นใจในการทำ Policy Normalization อย่างค่อยเป็นค่อยไปในอีก 6-18 เดือนข้างหน้า ในขณะที่ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมญี่ปุ่นยังคงออกมาต่ำกว่าคาดที่ -0.1% เทียบรายเดือนในเดือน เม.ย. (Exp. 0.9%) แต่เทียบรายปีเห็นทิศทางการหดตัวที่ลดลงที่ -1% จาก -6.2% ในเดือนก่อน ด้านยอดค้าปลีกเทียบรายปีในเดือน เม.ย. ออกมาดีกว่าคาดที่ 2.4% (Exp. 1.9%) จากการท่องเที่ยวที่สนับสนุนในช่วง 4 เดือนแรกของปี XAM แนะนำ Tactical-Play ASP-NGF ได้ยาม Nikkei 225 ย่อลงมาแตะระดับ 37,xxx จุด (Neutral Japan/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



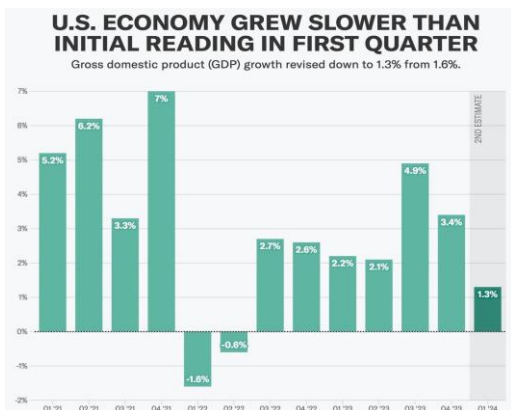
ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเกาหลีใต้ขยายตัวขึ้น 6.1% เทียบรายปีในเดือน เม.ย. สะท้อนภาคการผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ขยายตัว อย่างไรก็ตาม ยามที่หุ้น EM ยังเผชิญแรงกดดันในช่วงเวลาที่ US 10Y Yield & Dollar Index เติบโต XAM แนะนำให้นักลงทุนรอสะสมช่วง US 10Y Yield 4.6-4.7% และมีโอกาสขายทำกำไรช่วงที่ US 10Y Yield อ่อนค่าลงมาที่ 4.3-4.4% และเม็ดเงินไหลกลับมาฝั่ง EM (Slightly Overweight South Korea)



เข้าดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ NBS ทั้งภาคการผลิตและภาคบริการจีนเดือน เม.ย. ออกมาต่ำกว่าคาด โดยดัชนีภาคการผลิตออกมาที่ 49.5 (Exp. 50.5) ซึ่งสะท้อนภาคการผลิตอยู่ในทิศทางหดตัว ส่วนภาคบริการขยายตัวต่ำกว่าคาดที่ 51.1 (Exp. 51.5) XAM มองว่านักลงทุนซื้อ/ขายด้วยความคาดหวังนโยบายสนับสนุนเศรษฐกิจจากทางการจีนเป็นหลัก แนะนำให้ Tactical ยามราคาหุ้นจีนลงมาแตะแบบดิ่งของกรอบราคาในกลุ่มกองทุน SCBCTECH (China Both Deleveraging & External Conflict/Switch to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSSG, UOBSA, KWI ASIAN SM)



หุ้นไทยยังเทรดในโซนต่ำ กังวลปัจจัยการเมืองและยังขาด Catalyst เชิงบวก คาดวันนี้หุ้นตัวอ่อนๆตามตลาดหุ้นเอเชีย (Neutral Thai)



US Economy Slower than 1st Announcement : Yahoo Finance as of 31 May 2024

Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดบวกเป็นส่วนใหญ่ โดย H-Shares ฟื้นตัวแรง แม้ตัวเลขเศรษฐกิจจีนผิดหวัง คาดเป็นแรงซื้อความคาดหวังทางการกระตุ้นเศรษฐกิจจากการเงิน โดยการที่ราคาย่อตัวลงมาราว 1/3 และยืนยันที่โซนดังกล่าวได้ สร้างความน่าสนใจให้กับหุ้นจีนกลุ่มที่กำไรเติบโตเด่นได้ดี ซึ่งช่วงที่ผ่านมาดัชนีหุ้นจีนขึ้นจาก Multiple Expansion (P/E แพงขึ้น) แต่หากเลือกหุ้นที่ขึ้นจาก Earnings Driven ไปด้วยคาดจะยังมี Upside ที่ดีกว่า (แนะนำ Switch ไปกองที่ต่ำกว่าเดิม) ด้าน Futures สหรัฐเปิดตลาดยกเว้น Russell 2000 (ณ เวลา 8.45)

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

แนะนำกลุ่ม Diversified Global Growth ที่เป็น Alpha Fund และทำผลตอบแทนได้ดีในช่วงตลาดดี รวมถึงปรับตัวลงไม่มากยามตลาดแย่ เช่นกองทุน K-GTECH, KT-TECHNOLOGY, SCBDIGI

Weekly Data

27 - 31 May 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
28-May	US Housing Price Index (MoM)(Mar)	0.1%	0.5%	1.2%
30-May	EU Economic Sentiment Indicator (May)	96	96.2	95.6
30-May	EU Unemployment Rate (Apr)	6.4%	6.5%	6.5%
30-May	US GDP Q1 24 Annualized	1.3%	1.3%	1.6%
30-May	US Initial Jobless Claims (May 24)	219,000	218,000	215,000
30-May	Japan Core CPI (YoY)(May)	2.2%		1.8%
31-May	China NBS Manufacturing PMI (May)	49.5	50.5	50.4
31-May	China NBS Non-Manufacturing PMI (May)	51.1	51.5	51.2
31-May	Thai Private Consumption Index (Apr)			-0.8%
31-May	India GDP Q1 24 (YoY)		6.7%	8.4%
31-May	US Core PCE (MoM)(Apr)		0.3%	0.3%

Daily Return

Market	30-May	1 Day	1 Week	Alternative	30-May	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,420.32	-0.28%	-0.76%	Thai REIT	118.81	-0.30%	-2.14%
DOW JONES	38,111.48	-0.86%	-2.44%	Global REIT	1,564.42	1.46%	0.02%
S&P 500	5,235.48	-0.60%	-0.61%	Crude Oil (WTI)	77.91	-1.67%	1.35%
NASDAQ	16,737.08	-1.08%	0.01%	Gold (Comex)	2,342.90	0.07%	0.24%
STOXX 600	516.5	0.59%	-0.97%	Currency	30-May	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	38,054.13	-1.30%	-2.68%	USD/THB	36.8	0.15%	0.76%
SHANGHAI COMP	3,091.68	-0.62%	-0.79%	Bond	30-May	1 Day	1 Week
HANG SENG	18,229.19	-1.34%	-3.39%	US 10 Year	4.546	-0.0657	0.0693
SET INDEX	1,351.52	0.13%	-1.19%				
SENSEX	73,885.60	-0.83%	-2.03%				
VN INDEX	1,266.32	-0.50%	-1.15%				

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	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	MEGA10CHINA, ES-INDONESIA, PRINCIPAL-VNEQ	KT-INDIA	✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Flexible Duration Bond Fund)		UGIS	✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI	✓✓

*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight