



**India false-break +3% ในวันจันทร์ ก่อนพลิกลบแรงเกือบ -6% ในวันอังคาร แต่เห็นแรงซื้อกลับแถวระดับราคา 21,300 จุด (-2.5% จากราคาปิดเมื่อวาน)**

## Daily Focus



**ตัวเลขการเปิดรับตำแหน่งงานใหม่ JOLTs สหรัฐออกมาต่ำกว่าคาด ทำให้นักลงทุนมองตลาดแรงงานสหรัฐอ่อนแรงลดลง สหพันธ์ US 10Y Yield อ่อนตัวลงสู่ระดับ 4.336% ด้าน Dollar Index อ่อนค่าลงสู่ 103.77 จุด** โดย JOLTs Job Openings เดือน เม.ย. มีการเปิดรับตำแหน่งงานใหม่ 8,059,000 ล้านคน (Exp. 8,340,000) ซึ่งตำแหน่งงานที่เปิดรับน้อยลงไปกว่า 200,000 ตำแหน่งทำให้ตลาดมองเศรษฐกิจสหรัฐไม่ได้อ่อนแรงเกินไป และเป็นตัวคั่นเพิ่มความตึงเครียดจากหลายสัปดาห์ก่อนที่เศรษฐกิจจะอยู่ในทิศทาง Negative Surprise ซึ่งกลับมาเพิ่มความคาดหวังขนาดและการลดดอกเบี้ยของเฟดในรอบเดือน ก.ย. 2024 (Neutral US)



**สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐ API รอบสัปดาห์ที่แล้วออกมาสูงกว่าคาดกว่า 4 ล้านบาร์เรล จากที่คาดว่าจะลดลง -1.9 ล้านบาร์เรล** XAM มองน้ำมันยังขาดปัจจัยสนับสนุนราคาทั้งฝั่ง Demand, ส่วนฝั่ง Supply มติโอเปกพลัสจะเริ่มทยอยยุติการปรับลดกำลังการผลิตในช่วง 1 ปีนับตั้งแต่เดือนต.ค. 2024 รวมถึงยังขาด Geopolitics Issue Driven จากสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่ดูตึงเครียดลดลง (Wait and See in Energy Sector)



**หุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นค่อนข้างดีในช่วงก่อนหน้า โดยเฉพาะหุ้นขนาดกลางเล็ก คาดหวังเศรษฐกิจ Bottoming-Out & ECB** XAM คาด 3-E Econ, Earnings, ECB จะดันให้หุ้นยุโรปให้ Risk/Reward ที่ดีต่อเนื่องอีกระยะในช่วง Q2 2024 (Slightly Overweight EU & DAX)



**ดัชนีค่าจ้างแรงงานที่เป็นเงินสดของผู้ป้อนเดือน เม.ย. ขยายตัวกว่าคาดที่ 2.1% (Exp. 1.7%) พร้อมค่าเงินเยนที่แข็งค่ามาที่ระดับ 155 เยนต่อดอลลาร์หลังเศรษฐกิจสหรัฐเริ่มอ่อนแรงลดลง** โดย XAM มองว่าสถานการณ์ดังกล่าวเอื้อเศรษฐกิจและสินทรัพย์เสี่ยงญี่ปุ่นมากขึ้น แต่ด้วยราคาหุ้นที่ค่อนข้างเต็มมูลค่า XAM แนะนำ Tactical-Play ASP-NGF ได้ยาม Nikkei 225 ย่อลงมาแตะระดับ 37,xxx จุด (Neutral Japan/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



**GDP Q1 2024 เกาหลีใต้เทียบรายไตรมาสขยายตัวตามคาดที่ 1.3% ส่วนเทียบรายปีขยายตัวต่ำกว่าเล็กน้อยที่ 3.3% (Exp. 3.4%)** อย่างไรก็ตาม XAM ยังมองเห็นความน่าสนใจของเกาหลีใต้ทั้งด้านดีต่อ Memory Chip ประกอบกับค่าแรงที่ต่ำและเป็น High BETA EM Equity ทำให้สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ สามารถทำ Tactical-Play บนหุ้นเกาหลีใต้ได้ (Slightly Overweight South Korea)



**ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการจีนในเดือนเมษายนขยายตัวมากกว่าคาดที่ 54 (Exp. 52.6)** ด้านดัชนีภาคการผลิตฮ่องกงหดตัวที่ 49.2 ในเดือน พ.ค. (เม.ย. 50.6) มองเศรษฐกิจจีนแม้เห็นสัญญาณการฟื้นตัวแต่ยังไม่แน่นอนสูง แต่ XAM มองว่าระยะสั้นจังหวะที่ Dollar อ่อนค่า จะสนับสนุนสินทรัพย์เสี่ยงใน EM คาดมี Short-term Hot Money ไหลมาจีน แนะนำให้ Tactical ยามราคาหุ้นจีนลงมาและแบนด์วิดธ์ของกรอบราคาในกลุ่มกองทุน SCBCTECH (China Both Deleveraging & External Conflict/Switch to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSSG, UOBSA, KWI ASIAN SM)



**ผลการนับคะแนนเบื้องต้นในการเลือกตั้งอินเดียผิดคาด โดยคะแนนของพรรค BJP (คุณ Modi) แม้จะนำแต่คาดว่าจะไม่มากพอที่จะจัดตั้งรัฐบาลเสียงข้างมากได้ด้วยพรรคเดียว** ซึ่ง Nikkei Asia คาดว่ามีโอกาสที่พรรค BJP จะได้คะแนนต่ำกว่า 272 ตำแหน่ง ทำให้ต้องจัดตั้งรัฐบาลผสม ซึ่ง BJP ได้คะแนนน้อยกว่าที่เคยทำได้ในปี 2019 ที่ 303 ตำแหน่ง โดยเสียคะแนนไปในรัฐที่อยู่ไกลออกไป โดยเฉพาะในเขตรัฐฮินดี ซึ่งสะท้อนว่าการจัดลำดับความสำคัญทางเศรษฐกิจของ BJP อาจจะไม่สนใจนโยบายที่ตอบโจทย์ประชาชนในพื้นที่ห่างไกล ซึ่งทำให้คาดการณ์การจัดตั้งรัฐบาลต้องมีพรรคร่วมรัฐบาลเข้ามา ซึ่ง JP Morgan Economist มองว่าจะติดกับหุ้นกลุ่มอุปโภคบริโภคมากขึ้น เนื่องจากพรรคร่วมจะปรับนโยบายแนวแจกจ่ายมากขึ้น โดยเมื่อวานมีหุ้นกลุ่ม Consumption บางตัวที่สามารถบวกสวนตลาดได้ ซึ่ง XAM มองว่าเหตุการณ์นี้เป็น 1-Time Shock คล้ายๆ ช่วงหลายเดือนก่อนที่หุ้นเวียดนามมีแรงเทขายเพราะความกังวลเปลี่ยนผู้นำระดับสูงพรรคคอมมิวนิสต์ หรือเหตุการณ์เซอร์ไพรส์ที่ตลาดลงแรงเช่นตอน BREXIT ปี 2016 แต่อย่างไรก็ตามมองเป็นโอกาสสำหรับระยะกลาง/ยาวมากกว่า แม้ว่าสำหรับนักลงทุนระยะสั้น ไม่แนะนำให้มาจะเสียไปพอสมควร (Slightly Overweight India)

### JOB OPENINGS PER UNEMPLOYED WORKER HITS LOWEST LEVEL SINCE FEBRUARY 2020



US Job Openings Source : Yahoo Finance as of 5 Jun 2024

## Daily Trend

**หุ้นเอเชียเปิดบวกกลมผสมผสาน โดยหุ้นเกาหลีใต้ฟื้นตัวแรง ส่วน H-Shares เปิดบวกซึ่ง XAM มองการที่ราคาย่อตัวลงมาราว 1/3 และยืนยันที่โซนดังกล่าวได้ สร้างความน่าสนใจให้กับหุ้นในกลุ่มที่กำไรเติบโตเด่นได้ดี** ซึ่งช่วงที่ผ่านมาดัชนีหุ้นจีนขึ้นจาก Multiple Expansion (P/E แพงขึ้น) แต่หากเลือกหุ้นที่ขึ้นจาก Earnings Driven ไปด้วยคาดว่าจะยังมี Upside ที่ดีกว่า (แนะนำ Switch ไปกองที่ดีกว่าเดิม) ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวก (ณ เวลา 8.50)

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

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

**Weekly Data**

3-7 June 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
03-Jun	China Caixin Manufacturing PMI (May)	51.7	51.5	51.4
03-Jun	India HSBC Manufacturing PMI (May)	57.5	58.4	58.4
03-Jun	US ISM Manufacturing PMI (May)	48.7	49.6	49.2
04-Jun	US JOLTS Job Openings (Apr)	8.059M	8.35M	8.488M
04-Jun	South Korea GDP (Q1)(QoQ)	1.3%	1.3%	1.3%
05-Jun	China Caixin Services PMI (May)	54	52.6	52.5
05-Jun	US ADP Employment Change (May)		180,000	192,000
05-Jun	US ISM Services PMI (May)		50.5	49.4
06-Jun	EU Interest Rates Decision (ECB Main Refinancing Operations Rate)		4.25%	4.5%
07-Jun	EU GDP (QoQ)(Q1)		0.3%	0.3%
07-Jun	US Average Hourly Earnings (MoM)(May)		180,000	175,000
07-Jun	US Nonfarm Payrolls (May)		6.7%	8.4%
07-Jun	US Unemployment Rate (May)		3.9%	3.9%

**Daily Return**

Market	04-Jun	1 Day	1 Week	Alternative	04-Jun	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,453.71	0.01%	-0.31%	Thai REIT	119.21	Close	-0.33%
DOW JONES	38,711.29	0.36%	-0.36%	Global REIT	1,596.12	0.63%	2.35%
S&P 500	5,291.34	0.15%	-0.28%	Crude Oil (WTI)	73.25	-1.31%	-8.24%
NASDAQ	16,857.05	0.17%	-0.96%	Gold (Comex)	2,325.50	-0.90%	-1.32%
STOXX 600	517.05	-0.54%	-0.39%	<b>Currency</b>	<b>04-Jun</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	38,837.46	-0.22%	-0.05%	USD/THB	36.59	Close	-0.13%
SHANGHAI COMP	3,091.20	0.41%	-0.59%	<b>Bond</b>	<b>04-Jun</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	18,443.11	0.22%	-2.01%	US 10 Year	4.3259	-0.0625	-0.2241
SET INDEX	1,337.32	Close	-1.86%				
SENSEX	72,079.05	-5.74%	-4.11%				
VN INDEX	1,283.52	0.28%	0.14%				

**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, TMBGOG	✓
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