



NVIDIA กลายเป็นบริษัท Market Cap ใหญ่อันดับ 2 ใน US แซงหน้า APPLE เรียบร้อย

Daily Focus



ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการสหรัฐเดือน พ.ค. ทั้งของ ISM และ S&P Global ออกมาดีกว่าคาด ด้านการจ้างงานภาคเอกชน ADP ออกมาต่ำกว่าคาด ซึ่งภาพรวมการที่เศรษฐกิจเริ่มเผยตัวเลข Negative Surprise โดยที่เศรษฐกิจยังแข็งแกร่งแค่ชะลอความรุนแรงลง เป็น Sweet Spot กับราคาหุ้นเนื่องจากตลาดจะคาดหวังเชิงบวกกับ Path การลดดอกเบี้ยของ Fed ในขณะที่ก็ยังไม่ได้เพิ่มคาดการณ์ความน่าจะเป็นที่จะเกิดเศรษฐกิจถดถอย ทำให้หุ้นปรับตัวบวกเด่นเมื่อคืนที่ผ่านมา โดย Market Cap NVIDIA ปิดที่ 3.012 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ (Neutral US)



สต็อกน้ำมันดิบ EIA สหรัฐสัปดาห์ที่แล้ว ออกมามากกว่าคาดที่ 1.23 ล้านบาร์เรล จากที่คาดว่าจะหดตัวลง -2.3 ล้านบาร์เรล ต่อเนื่องจากตัวเลข API เมื่อสองวันก่อน XAM มองน้ำมันยังโดนกดดันและยังไม่ Bottoming-Out ในภาพระยะสั้นจาก Demand ที่ต่ำคาด ส่วน Supply ก็ยังขาด Catalyst เชิงบวกจากการที่ไม่มีประกาศลดกำลังการผลิตเพิ่มเติม รวมถึงความตึงตัวทางการเมืองที่ลดลง (Wait and See in Energy Sector)



ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมและดัชนีภาคบริการยุโรปขยายตัวต่ำกว่าคาดเล็กน้อย ในขณะที่ทั้งสองดัชนีของเยอรมันขยายตัวมากกว่าคาด จับตา ECB ลดดอกเบี้ยคืนนี้ -0.25% ซึ่ง XAM คาด 3-E Econ, Earnings, ECB จะดันให้หุ้นยุโรปให้ Risk/Reward ที่ดีต่อเนื่องอีกระยะในช่วง Q2 2024 (Slightly Overweight EU & DAX)



Fund-Flow จากนักลงทุนต่างชาติไหลเข้าหุ้นและตราสารหนี้ญี่ปุ่นในรอบสัปดาห์ที่แล้วเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน ที่ระดับ 0.28 ล้านล้านเยน และ 1.32 ล้านล้านเยน ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ Jibun Bank เดือน พ.ค. ญี่ปุ่นก็ขยายตัวขึ้นมากกว่าคาด แต่ด้วย Valuation ที่ค่อนข้างตึงตัว XAM ชอบหุ้น Quality Value ญี่ปุ่นมากกว่า Quality Growth หรือ High Growth โดย XAM แนะนำ Tactical-Play ASP-NGF ได้ยาม Nikkei 225 ย่อลงมาแตะระดับ 37,xxx จุด (Neutral Japan/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



ราคาดัชนีหุ้นจีนเคลื่อนไหวหลุดจากแนวโน้มขาลงมาได้ในทุกดัชนียกเว้น China Star 50 แต่ Performance แตกต่างกันไปในแต่ละดัชนี นำโดย Hang Seng Tech, H-Shares ส่วน A-Shares ยังเผชิญแรงกดดันจากการบริโภคในประเทศที่ยังค่อยๆฟื้นตัว ด้าน Star 50 เห็นแนวโน้มที่ดีขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา แม้ยังไม่คอนเฟิร์มการกลับตัว ส่วน H-Shares ยังรอ Catalyst เชิงบวกใหม่ๆ โดยเฉพาะตัวเลขเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวต่อเนื่องและมาตรการสนับสนุนเพิ่มเติมทางการการเงิน XAM แนะนำ Tactical ยามราคาหุ้นจีนลงมาแตะแบนด์ล่างของกรอบราคาในกลุ่มกองทุน SCBCTECH (China Both Deleveraging & External Conflict/Switch to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSSG, UOBBSA, KWI ASIAN SM)



ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการอินเดียขยายตัวต่ำกว่าคาด แต่ภาพรวมอัตราการขยายตัวยังสูงมากเทียบ Peers Emerging Market ด้าน Bloomberg Intelligence ยังเชื่อมั่นว่าแม้พรรค BJP นำโดยคุณโมดิ จะไม่ได้เป็นรัฐบาลเดี่ยว แต่แผนนโยบายเรื่องส่งเสริมการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure & Capital Expenditure) จะยังคงเป็นแนวทางหลัก โดยคาดว่าจะเห็นความรอมรอมมากขึ้นในนโยบายเกี่ยวกับศาสนาและชาติพันธุ์ รวมถึงคาดว่านโยบายแนวประชานิยมและสนับสนุนการบริโภคจะออกมาในช่วงปลายสมัยรัฐบาลใหม่นี้ช่วงปี 2028-2029 ซึ่งคาดว่าจะไม่ได้เปลี่ยนแปลง Investment Landscape การลงทุนในหุ้นอินเดียแต่ละ Character อย่างมีนัยยะสำคัญ ซึ่ง XAM มองว่าคนละบริบทกับจีนที่วิธีการลงทุนในจีนต้องมองเปลี่ยนไปจาก 4-5 ปีก่อนอย่างมีนัยยะสำคัญ (Slightly Overweight India)

NVIDIA CROSSES \$3 TRILLION MARKET CAP, OVERTAKING APPLE

Largest companies trading in the U.S. by market cap



US Giants-Cap Co. Source : Yahoo Finance as of 6 Jun 2024

Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดบวกเป็นส่วนใหญ่ โดยหุ้นอินเดียยังมีแค่ถูกกว่าราคา High เมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา ส่วนจีน H-Shares เปิดบวกแรงซึ่ง XAM มองการที่ราคาย่อตัวลงมาราว 1/3 และยืนที่โซนดังกล่าวได้ 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 แร่งส่งจากทั้ง 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)	152,000	173,000	188,000
05-Jun	US ISM Services PMI (May)	53.8	50.8	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	05-Jun	1 Day	1 Week	Alternative	05-Jun	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,483.40	0.86%	1.56%	Thai REIT	119.55	0.29%	0.32%
DOW JONES	38,807.33	0.25%	0.95%	Global REIT	1,596.72	0.04%	3.56%
S&P 500	5,354.03	1.18%	1.65%	Crude Oil (WTI)	74.07	1.12%	-6.51%
NASDAQ	17,187.90	1.96%	1.58%	Gold (Comex)	2,354.10	1.23%	0.55%
STOXX 600	521.23	0.81%	1.52%	Currency	05-Jun	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	38,490.17	-0.89%	-0.17%	USD/THB	36.69	0.27%	-0.17%
SHANGHAI COMP	3,065.40	-0.83%	-1.47%	Bond	05-Jun	1 Day	1 Week
HANG SENG	18,423.96	-0.11%	-0.29%	US 10 Year	4.2755	-0.0504	-0.3362
SET INDEX	1,338.32	0.07%	-0.85%				
SENSEX	74,382.24	3.20%	-0.16%				
VN INDEX	1,284.35	0.06%	0.92%				

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