



S&P 500 บวกต่อได้อีกเล็กน้อยก่อนปิดที่ **5,360 จุด** ซึ่งค่อนข้างสูงหากอ้างอิงจาก **Big Bank Index Target** รวมถึงบงสถานการณ์ที่ **Market Breadth** และ **Price Strength** ของหุ้นในดัชนียังคงดีตัว

Daily Focus



หุ้นสหรัฐยังได้อานิสงส์เชิงบวกจากหุ้นเซกเตอร์ **Growth** ต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน นำโดย **META +1.96%** **Alphabet +0.5%** รวมถึงหุ้นชิปไมโครน **+2.3%** ในขณะที่หุ้น Apple -1.9% โดยฟังมีการประกาศอัปเดต Siri Voice Assistant ซึ่งจะใช้งานได้อย่างดีขึ้นจากการ Adopt ใช้ AI แต่อย่างไรก็ตามพัฒนาการด้าน AI ของ Apple อาจจะมีทิศทางตลาดเล็กน้อยบน Valuation ในปัจจุบันทำให้ตลาดเกิดความกังวลได้ง่ายก่อนการประชุมสำคัญ XAM เริ่มเห็นฟิวเจอร์หุ้นสหรัฐเปิดลบในวันก่อนการประกาศเงินเพื่อไถ่คืนพันธบัตร (Neutral US/Hold Cash 5% to 15%)



ราคาน้ำมันดิบ WTI พุ่งตัวขึ้น **+2.93%** ต่อเป็นคืนที่สอง หลังราคาปรับตัวลงมาจากเหตุโมเมนตัมราคาในระยะสั้น/กลาง แต่อย่างไรก็ตามสะท้อนว่าตลาดที่เศรษฐกิจประเทศใหญ่ยังอยู่ในทิศทางขยาด้วยังเป็นตัวจำกัด **Downside** ในระยะสั้น โดย XAM มอง Risk/Reward กองทุน SCBPGF ที่ดีกว่าการ Speculative-Buy ในหุ้น Pure-Play Energy Sector (Slightly Overweight Global Value Alpha Fund)



คุณ เอ็มมานูเอล มาครง ประธาน ฝรั่งเศสขยายสภาพพร้อมประกาศเลือกตั้งใหม่ หลังพรรคสายกลางแพ้ให้กับพรรค **National Rally** ซึ่งเป็นพรรคฝั่งขวาในการเลือกตั้งรัฐสภายุโรป ซึ่ง HSBC Economist คาดว่าพรรคการเมืองแนวทางฝั่งขวามีโอกาสเป็นแกนนำในการบริหารฝรั่งเศสหากการเลือกตั้งแล้วเสร็จซึ่งจะส่งผลต่อแนวทางการใช้งบประมาณ โดยก่อนหน้านี้ S&P ได้ Downgrade Long-term Credits Score ฝรั่งเศสมาที่ระดับ AA- กดดันดัชนีหุ้นฝรั่งเศส CAC 40 -1.35% ในขณะที่ดัชนีรวมหุ้นยุโรป เยอรมัน และอังกฤษตอบรับเซนต์เมนต์เชิงลบเล็กน้อยปิดลบราว -0.2% ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวกดดันหุ้น High Beta เช่น กลุ่มเบงคี่ฝรั่งเศสลงแรงกว่าตลาดอย่างเช่นหุ้น BNP Paribas, Crédit Agricole และ Société Générale ซึ่งสร้างความน่าสนใจในการซื้อหุ้นและตราสารหนี้ของบริษัทดังกล่าวในยามตกใจจากสถานการณ์การเมืองโดยที่ปัจจัยพื้นฐานบริษัทยังคงดีอยู่ ด้านดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนยุโรปเดือน มิ.ย. พัดจากติดลบในเดือนก่อนหน้านี้ขึ้นมาที่โซนบวก (Slightly Overweight EU & DAX, EU Infra & Clean Energy)



ทางการญี่ปุ่น **Revised-Up GDP Q1 24** ญี่ปุ่นจาก **-2%** ขึ้นมาที่ **-1.8%** จาก **Capital Expenditure** ที่หดตัวน้อยกว่าข้อมูลก่อนหน้านี้จาก **-0.8%** ดีขึ้นมาที่ **-0.4%** ทำให้ภาพรวมโมเมนตัมเศรษฐกิจดูดีขึ้น มีทิศทางที่ดีขึ้น ในขณะที่การบริโภคภาคเอกชนยังไม่แข็งแรง -0.7% ด้านผลสำรวจสถานะเศรษฐกิจญี่ปุ่นในปัจจุบัน เดือน พ.ค. ออกมาต่ำกว่าค่าที่ 45.7 (Exp. 48.9) ส่วนผลสำรวจความคาดหวังเศรษฐกิจในอนาคตชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า XAM มองเห็นความเหลื่อมล้ำของผลตอบแทนในหุ้นแต่ละ Character ทำให้การเลือกกองทุนที่ได้ประโยชน์จากสถานะเศรษฐกิจจะสำคัญมาก โดยยังชอบกลุ่มหุ้น Value ทั้ง Large และ Mid Caps (Neutral Japan/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



Byte Dance บริษัทแม่ **TikTok** แพลตฟอร์มกว่า **2,130 ล้านดอลลาร์** เพื่อขยายฐาน **AI & Data Center** ด้านหุ้นจีน XAM ยังย้ำให้หลีกเลี่ยงกองทุนที่ Earnings Per Share Growth เติบโตเด่นและกองทุนหุ้นจีนรวมได้ทั้งหมด (China Both Deleveraging & External Conflict/Switch to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSGC, UOBSA, KWI ASIAN SM)



หุ้นอินเดียเผชิญแรงเทขายเล็กน้อยหลังฟื้นตัวในช่วง **4 วัน** ทำการที่ผ่านมาจากวันอังคารที่แล้ว หลังราคากระชากวันแต่ระดับ **All-Time High** XAM มอง India เป็น Secular-Growth ไม่ใช่ Fast Fashion โดยหากต้องการกระจายความเสี่ยงสามารถเลือกกองทุนกองทุน Asia Alpha Fund อย่าง UOBSA ได้ (Slightly Overweight India)



หุ้นเกาหลีใต้ปรับตัวลง **-0.79%** **Priced-In US 10Y Yield** เร่งตัว และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ซึ่งกดดันสินทรัพย์ลงทุนในกลุ่ม **EM** อย่างไรก็ตาม XAM มองเป็นโอกาส Buy-On-Dip หากราคาย่อตัวลงมาซัก -2% จากราคาปิดวันจันทร์ (Slightly Overweight South Korea)



หุ้นไทยยังเผชิญแรงขายออกจากหุ้นใหญ่ อย่างไรก็ตาม XAM มองเห็นการฟื้นตัวหลังลงไปแต่ที่โซนต่ำในการเทรดช่วงเช้า (Neutral Thai)



Consumer Expectation For Stocks Rise Source : Yahoo Finance as of 11 Jun 2024

Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดบวกกลมผลผสมผสาน คาด **Dollar Index** ที่แข็งค่าขึ้น รวมถึง **US 10Y Yield** ที่เร่งตัวขึ้นมาในคืนวันศุกร์ คาดจะกดดันหุ้น **EM** โดยเฉพาะ **EM Growth** และ **High Beta Country** ด้านหุ้นจีนการราคาย่อตัวลงมาราว 1/3 และยืนยันที่โซนดังกล่าวได้ สร้างความน่าสนใจให้กับหุ้นในกลุ่มที่กำไรเติบโตเด่นได้ดี ซึ่งช่วงที่ผ่านมาดัชนีหุ้นจีนขึ้นจาก Multiple Expansion (P/E แพงขึ้น) แต่หากเลือกหุ้นที่ขึ้นจาก Earnings Driven ไปด้วยคาดว่าจะยังมี Upside ที่ดีกว่า (แนะนำ Switch ไปกองที่ดีกว่าเดิม) ด้าน Futures สหรัฐเปิดลบ (ณ เวลา 8.00)

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

10-14 June 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
12-Jun	China CPI (YoY)(May)		0.3%	0.3%
12-Jun	US CPI (MoM)(May)		0.2%	0.3%
12-Jun	US CPI (YoY)(May)		3.4%	3.4%
12-Jun	US Core CPI (MoM)(May)		0.3%	0.3%
12-Jun	US Core CPI (YoY)(May)		3.5%	3.6%
12-Jun	US Fed Interest Rates Decision		5.5%	5.5%
13-Jun	EU Industrial Production (MoM)(Apr)		0.1%	0.6%
13-Jun	US Initial Jobless Claims (Jun 7)		227,000	229,000
13-Jun	US Core PPI (YoY)(May)		2.3%	2.4%
14-Jun	Japan BoJ Interest Rate Decision		0%	0%
14-Jun	US Michigan Consumer Sentiment (Jun)		73	69.1
14-Jun	US 5-year Consumer Inflation Expectation (Jun)			3.0%

Daily Return

Market	10-Jun	1 Day	1 Week	Alternative	10-Jun	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,482.22	0.10%	0.83%	Thai REIT	117.49	-0.58%	Close
DOW JONES	38,868.04	0.18%	0.77%	Global REIT	1,580.99	-0.03%	-0.32%
S&P 500	5,360.79	0.26%	1.46%	Crude Oil (WTI)	77.74	2.93%	4.74%
NASDAQ	17,192.53	0.35%	2.16%	Gold (Comex)	2,307.70	0.11%	-1.66%
STOXX 600	522.16	-0.27%	0.44%	Currency	10-Jun	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	39,038.16	0.92%	0.30%	USD/THB	36.82	0.86%	Close
SHANGHAI COMP	Close	Close	Close	Bond	10-Jun	1 Day	1 Week
HANG SENG	Close	Close	Close	US 10 Year	4.467	0.0335	0.0786
SET INDEX	1,318.57	-1.06%	Close				
SENSEX	76,490.08	-0.27%	0.03%				
VN INDEX	1,290.67	0.24%	0.83%				

Fund Recommended

Asset Class	Tactical Call (1-2 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นไทย All-Cap	ONE-EUROEQ	K-EUROPE	✓
หุ้น Thematic ETF	SCBSEMI, SCBROBOA	ES-GGREEN, ES-GINFRA-A	✓
หุ้นไทย Global Quality Growth/Well Diversified Tech Fund	K-GTECH, KT-TECHNOLOGY	KKPGNP, TMBGOG	✓
หุ้นไทย Global Value Character		SCBPGF	✓
หุ้น Asia Top Picks	MEGA10CHINA, ES-INDONESIA, PRINCIPAL-VNEQ	KT-INDIA	✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Flexible Duration Bond Fund)		UGIS, ABGFIX-A	✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI, MPCREDIT-UI	✓✓

*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight