



หุ้น Apple บวกเด่น สหประชาชาติหุ้น S&P 500 IT Sector Leads ดัชนี S&P 500 และ Nasdaq บวกต่อ

## Daily Focus



ดัชนีความเชื่อมั่นธุรกิจขนาดเล็ก **NFIB** สหรัฐขยายตัวกว่าคาดที่ **90.5 (Exp. 89.8)** ด้าน **Dollar Index** แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยไปที่ระดับ **105.31** ก่อนประกาศเงินเพื่อ **CPI** ดัชนี ด้าน US 10Y Yield ปิดที่ระดับ **4.41%** คาดว่าถ้าเงินเฟ้อมากกว่าคาดจะพุ่งไปที่เรนท์ 4.5-4.6% แต่หากมีบางเงินเฟ้อต่ำคาดจะลงมาที่กรอบ 4.2-4.3% โดยอ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg หุ้นสหรัฐจะผันผวนในวันที่ประกาศ CPI มากกว่าวันปกติถึง 30% ด้านหุ้น Apple จากที่พลิกลบช่วงย่อยข่าวผลกระทบประกาศพีดีเจเอ AI ในคืนวันจันทร์ สามารถกลับมาบวกใกล้เคียง All-Time High ในคืนวันอังคาร จากความคาดหวังยอดขาย iPhone 15 จะเพิ่มขึ้นจากการใช้พีดีเจเอดังกล่าวได้และจากแรงซื้อเข้าหุ้นใหญ่กลุ่ม MAG-7 (Neutral US/Hold Cash 5% to 15%)



สต็อกน้ำมันดิบ **API** สหรัฐรอบสัปดาห์ที่แล้วลดลงมากกว่าคาดที่ **-2.42** ล้านบาร์เรล (Exp. **-1.75**) โดยราคาน้ำมันดิบ **WTI** ปิดที่ **78.26\$** สะท้อน Demand ที่ดีขึ้นเล็กน้อย โดย XAM มอง Risk/Reward กองทุน SCBPGF ที่ดีกว่าการ Speculative-Buy ในหุ้น Pure-Play Energy Sector (Slightly Overweight Global Value Alpha Fund)



สถานการณ์การเมืองที่พรรคการเมืองฝั่งขวาได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งรัฐสภายุโรปจนทำให้ **ปธน. ฝรั่งเศส** คุณมาครงยุบสภา สร้างความไม่แน่นอนเชิงนโยบายให้กับยุโรป โดยเฉพาะฝรั่งเศส โดยกดดันหุ้นแนชแควียโรปปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นวันที่สอง XAM มองเห็นโอกาส Buy-On-Dip กลุ่ม Alpha Fund และ Infrastructure ในช่วงที่ตลาดกำลัง Underperformed DM Equity (Slightly Overweight EU & DAX, EU Infra & Clean Energy)



**Nikkei Asia** รายงานปริมาณการซื้อขายหุ้นคืนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น **Hit Record High** ที่ระดับ **57,000** ล้านดอลลาร์ ซึ่งเป็นการเพิ่ม **Earnings Per Share** ให้หุ้นญี่ปุ่นในช่วงที่ **Cost of Fund** ถูก **XAM** มองดีกว่าหุ้น **Value/Quality** มากที่สุด ด้านเงินเฟ้อผู้ผลิต PPI ญี่ปุ่นออกมาสูงกว่าคาดโดยเทียบรายเดือน +0.7% (Exp. 0.4%) เทียบรายปี +2.4% (Exp. 2%) ด้านคำสั่งซื้อเครื่องจักรขยายตัวขึ้นในเดือน พ.ค. เทียบรายปีที่ 4.2% จากระดับติดลบในเดือนก่อนหน้า XAM ยังชอบกลุ่มหุ้น Value ทั้ง Large และ Mid Caps (Neutral Japan/Buy-On-Dip ASP-NGF, TMBJPNAE/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



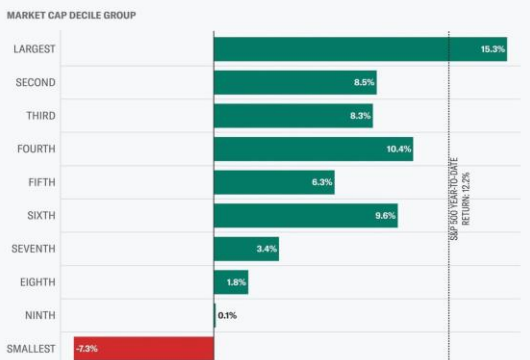
เข้านเงินเพื่อ **CPI** จีนเดือน พ.ค. เทียบรายเดือนออกมาต่ำกว่าที่ **-0.1% (Exp. 0%)** รวมถึงเงินเฟ้อเทียบรายปีต่ำกว่าที่ **0.3% (Exp. 0.4%)** สะท้อน **Domestic Demand** ยังคงอ่อนแอ คาดหุ้น **Consumption** ซึ่งยัง **Laggards Hang Seng Tech** อยู่ค่อนข้างมาก จะยัง **Underperformed** ต่อเนื่อง ส่วนเงินเฟ้อ PPI เทียบรายปีหดตัวน้อยกว่าคาดที่ **-1.4% (Exp. -1.5%)** ด้าน CITI Economist คาด EU น่าจะขึ้นภาษี China EV Car จาก 10% ไปที่ระดับ 25-30% คาดจะกดดันราคาหุ้นผู้ผลิตรถยนต์ China EV & Supply Chain ระยะสั้น ในส่วนของธุรกิจ HUAWEI Cloud ทำรายได้ปี 2023 ได้ถึง 55,000 ล้านหยวน ซึ่งทำให้ HUAWEI เป็นหนึ่งในผู้ให้บริการคลาวด์ที่เติบโตเร็วที่สุดในโลก ตอกย้ำถึง Competitiveness ของบางบริษัทในจีน แม้จะเป็นบริษัทส่วนน้อย ซึ่ง XAM ยังย้ำให้ลงแก่กองทุนที่ Earnings Per Share Growth เติบโตเด่นและกองทุนหุ้นจีนรวมได้วัน (China Both Deleveraging & External Conflict/Switch to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSSG, UOBSSA, KWI ASIAN SM)



หุ้นไทยยัง **Underperformed Peers** จากหลายปัจจัยภายในที่กดดัน **Multiple** หุ้นไทย โดยที่ **Earnings Momentum** ก็ไม่ค่อยดีอยู่แล้ว XAM มองไทยจะยังเผชิญสถานการณ์ที่ท้าทายมาก รอทยอยลดสัดส่วนในช่วง Q4 24 หากสหรัฐเริ่มลดดอกเบี้ยและไทยเริ่มได้ Fund-Inflow ในฐานะ EM Laggards Country (Neutral Thai)

### THE 50 LARGEST STOCKS IN THE S&P 500 HAVE OUTPERFORMED IN 2024

Year-to-date performance of S&P 500 companies by market cap size



Top 50 US Stocks Outperformed Source : Yahoo Finance as of 12 Jun 2024

## Daily Trend

คืนที่จับตาเงินเพื่อ **CPI** สหรัฐ คาดส่งผลกระทบต่อทิศทางตลาด ถ้าออกมาสูงกว่าคาดจะกดดันตลาด **Risk-Off** ถ้าต่ำกว่าคาดว่าหุ้นกลางเล็กจะฟื้นตัวได้ดี ด้านหุ้นเอเชียเปิดลบเป็นส่วนใหญ่ตามเช่นดีเมนต์หุ้นจีน ซึ่ง Dollar Index ที่แข็งค่าขึ้น รวมถึง US 10Y Yield ที่เร่งตัวขึ้นมาตั้งแต่คืนวันศุกร์ที่แล้ว คาดจะกดดันหุ้น EM โดยเฉพาะ EM Growth และ High Beta Country โดยหุ้นจีน H-Shares เปิดลบแรงหลังเงินเฟ้อ CPI จีนต่ำคาด ตอกย้ำว่า Domestic Demand ยังคงอ่อนแอ โดย H-Shares จะผันผวนสูงกว่า A-Share XAM ย้ำให้เลือกหุ้นที่ขึ้นจาก Earnings Driven ไปด้วยคาดจะยังมี Upside ที่ดีกว่า (แนะนำ Switch ไปกองที่ดีกว่าเดิม) ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวกลมผสมผลสาน โดยไม่เมเนตัม S&P 500 และ Nasdaq ยังดูดีกว่า (ณ เวลา 9.10)

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%	0.4%	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	11-Jun	1 Day	1 Week	Alternative	11-Jun	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,479.94	-0.07%	0.76%	Thai REIT	116.83	-0.56%	-2.00%
DOW JONES	38,747.42	-0.31%	0.09%	Global REIT	1,571.24	-0.62%	-1.56%
S&P 500	5,375.32	0.27%	1.59%	Crude Oil (WTI)	77.9	0.21%	6.35%
NASDAQ	17,343.55	0.88%	2.89%	Gold (Comex)	2,307.50	-0.01%	-0.77%
STOXX 600	517.29	-0.93%	0.05%	<b>Currency</b>	<b>11-Jun</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	39,134.79	0.25%	0.77%	USD/THB	36.74	-0.20%	0.42%
SHANGHAI COMP	3,028.05	Close	-2.04%	<b>Bond</b>	<b>11-Jun</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	18,175.34	Close	-1.46%	US 10 Year	4.404	-0.063	0.0781
SET INDEX	1,316.10	-0.19%	-1.59%				
SENSEX	76,456.59	-0.04%	6.07%				
VN INDEX	1,284.41	-0.49%	0.07%				

**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, TMBGQG	✓
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