






หุ้น S&P 500 ปิดบวกต่อเนื่อง แนะนำแบ่งขายทำกำไรบางส่วน ช่วงดัชนีใกล้เคียงระดับ 5,500-5,550 จุด และรอสะสมลงทุนยามตลาด Risk-Off


**Daily Focus**


 **Goldman Sachs & UBS มอง Target Price ดัชนี S&P 500 ที่ 5,600 จุด โดย Boutique House Evercore ปรับเป้าเพิ่มไปถึง 6,000 จุด** โดยเมื่อคืนนี้หุ้นสหรัฐปิดบวกต่อเนื่อง S&P 500 ปิดที่ 5,473 จุด ด้านหุ้น NVIDIA ราคาเริ่มตึงตัว -0.98% พร้อมราคา After Hours -0.02% สะท้อนตลาดขึ้นต่อได้ยากด้วยหุ้น NVIDIA และดัชนี S&P 500 IT Sector เพียงอย่างเดียว โดยหุ้น Semiconductor ตัวอื่นๆปรับขึ้นตามหลังหุ้น NVIDIA ทั้ง Broadcom, TSMC, Micron ด้านข้อมูลดัชนีภาคการผลิตนิวยอร์กเดือน มิ.ย. หดตัวน้อยกว่าคาดที่ระดับ -6 (Exp. -9) Dollar Index ปิดที่ 105.34 ด้าน US 10Y Yield ปิดที่ 4.26% XAM มองเป็นโซนที่ต้องแบ่งขายทำกำไรบางส่วน เพื่อเตรียมพร้อมซื้อในยามที่ราคาหุ้นสหรัฐย่อลงมากหากมี Catalyst เชิงลบเข้ามากระทบ (Neutral US/Hold Cash 5% to 15%)


 **ราคาน้ำมันดิบ WTI ยืนเหนือระดับ 80\$ ปิดที่ 80.15 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลใน 4-5 วันทำการข้างหน้า จะช่วยคอนเฟิร์มการ Bottoming-Out ในรอบย่อย** และจะขึ้นได้หากมี Catalyst เชิงบวกฝั่ง Demand จากรายงานสต็อกน้ำมันดิบ ฝั่ง Supply หากมีความเห็นจากกลุ่มโอเปกพลัส และฝั่ง Geopolitics Issue หากความตึงตัวทางการเมืองเพิ่มขึ้น คาดราคาน้ำมันจะอยู่ในเรنج 75-90\$ แต่อย่างไรก็ตาม XAM มอง Risk/Reward กองทุน SCBPGF ที่ดีกว่าการ Speculative-Buy ในหุ้น Pure-Play Energy Sector (Slightly Overweight Global Value Alpha Fund)

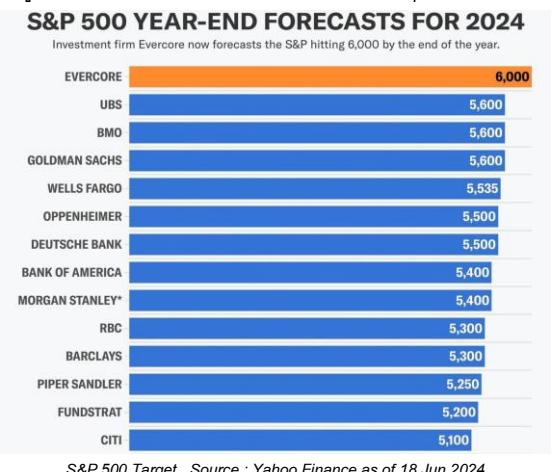
 **หุ้นยุโรปฟื้นตัวทั้งสองเซกเตอร์คือกลุ่มเบงคียยุโรป (M-EUBANK) และกลุ่มเทคโนโลยี (ASP-EUG) คาดเป็นโอกาสทองในสัปดาห์หน้าสำหรับการฟื้นตัวจากความเสี่ยงจากการเมืองยุโรป สถานการณ์คล้ายหุ้นอินเดียที่ฟื้นขึ้นมาดีหลังเลือกตั้ง** ด้านต้นทุนแรงงานใน Q1 24 ยุโรปเทียบรายไตรมาสมากกว่าคาดที่ 5.1% (Exp. 4.9%) ต้องจับตาดูเงินเฟ้อฝั่ง Demand ในช่วงนี้ก่อนสิ้น ECB ลดดอกเบี้ยต่อในเดือน ก.ย. 24 (Slightly Overweight EU & DAX, EU Infra & Clean Energy)

 **Microsoft Japan เผชิญปัญหาเป็นชาติที่มีการ Adopted ใช้เทคโนโลยี AI สูงเป็นอันดับต้นๆ พลิกวิกฤติเป็นโอกาสจากปัญหา Aging Society และการขาดแคลนแรงงาน** โดย XAM ยังชอบกลุ่มหุ้น Value ทั้ง Large และ Mid Caps (Neutral Japan/Buy-On-Dip ASP-NGF, TMBJPNAE /APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)

 **แม้ยอดค้าปลีกจีนออกมาดีกว่าคาด แต่ราคาอสังหาริมทรัพย์ร่วงลงให้อัตราเร่งและยังไม่เห็นจุดกลับตัว จุดให้ตัวเลขการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรยังคงผิดหวัง** พร้อมกับกรณีที่พฤติกรรมประชานิยมกระตุ้นการใช้จ่ายค่อนข้างมาก ซึ่งความเสี่ยง Downward Spiral ยังไม่หมดไป ทำให้ระยะสั้นสำหรับกลุ่ม Momentum-Play ต้องหยุดเก็งกำไรไว้ก่อน ในขณะที่หุ้น TSMC ยังทำผลตอบแทนโดดเด่นไล่หลัง NVIDIA 1D +2.93% 5D +4.4% 1M +13.53% YTD +59.87% ยังตอกย้ำความสำคัญในการปรับกองทุนเพื่อลดผลกระทบจาก Pure-Play จีนโดยเฉพาะกองทุนที่หนักกลุ่ม Consumption Play ซึ่ง XAM แนะนำให้ทำการปรับพอร์ตไปกองทุนที่ดี โดยไม่ Over Allocated ในจีน (China Both Deleveraging & External Conflict/Switch to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSSG, UOBBSA, KWI ASIAN SM)

 **เลขาธิการ กบข. ย้ำมองเห็นโอกาสในหุ้นดีปันผลสูง แม้ SET หลุด 1,300 จุดลงมา** ซึ่งนักลงทุนต้องให้ความสำคัญกับพื้นฐานบริษัทที่เป็นอย่างมากซึ่งจะมี Drawdown จากระดับปัจจุบันที่ค่อนข้างจำกัด โดย กบข. มองหุ้น ADVANC, OSP, KCE, PTTGC และ TU นำเสนอโอกาส ซึ่งสัปดาห์นี้จะมีมีการพิจารณารางวัลประมาณปี 2568 ท่ามกลางความกังวลว่ารัฐบาลจะต้องกู้เงินเพิ่มหรือไม่? และต้องกู้แค่ไหน? สร้างความกังวลให้กับนักลงทุนต่างชาติ (กังวลไทยจะถูกลดอันดับเครดิต) (Neutral Thai/Selective-Buy in High Dividend)

 **ไม่เม่นตัมหุ้นเวียดนามยังแกร่งตัวแคบ Value Investor แนะนำรอ Buy-On-Dip แกวระดับ 1,230-1,250 จุด ยามตลาด Risk-Off** ด้านทางการเวียดนามกำลังพิจารณาอนุญาตให้ทุกห้องที่สามารถพัฒนาเขตการค้าเสรีได้ โดยจะคล้ายๆโมเดลด่านงโมเขตเวียดนามกลาง XAM ยังมองเห็นโอกาสการเติบโตของเวียดนามในระยะกลางยาว แต่แลกด้วยความผันผวนที่สูง, Drawdown สูง และ Recovery Periods ที่ยาวนานหากเผชิญความเสี่ยง จึงเหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงมาก (Neutral Vietnam/Momentum-Play สุนปรับขึ้นไปเหนือระดับ 1,320 จุด)



**Daily Trend**

หุ้นเอเชียเปิดบวกเป็นส่วนใหญ่ โดยเฉพาะได้หุ้นและเกาหลีใต้แรงส่งหุ้น **Chip & Tech** ในขณะที่ HSI เปิดลบอ่อนๆ ยังขาด Catalyst เชิงบวกหลังฟื้นตัวแล้วเศรษฐกิจ ในขณะที่ Theme Chip ยังเป็น Theme หลักที่ขึ้นได้ดีในช่วงนี้ทำให้ Greater China รวมได้หนักดีกว่า ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวกกลับผสมผสาน โดยไม่เม่นตัม S&P 500 และ Nasdaq กลับมาเปิดลบอ่อนๆ หลังปรับขึ้นมาได้ดีในช่วงที่ผ่านมา ในขณะที่ Russell 2000 เริ่มพลิกมาเป็นบวก (ณ เวลา 9.00)

หากที่หุ้นยุโรป Upside 4 วันทำการนี้คาดว่าน่าจะมากกว่าปกติ ชอบหุ้นยุโรป, เยอรมัน, ไคร่งสร้างพื้นฐานเน้นหุ้นยุโรปยังน่าสนใจลงทุน (3 แรงส่งจากทั้ง 3-E ECON, Earnings, ECB)

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

**Weekly Data**

17-21 June 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
17-Jun	China Industrial Production (YoY)(May)	5.6%	6%	6.7%
17-Jun	China Retail Sales (YoY)(May)	3.7%	3%	2.3%
18-Jun	EU Core CPI (YoY)(May)		2.9%	2.9%
18-Jun	EU ZEW Survey Economic Sentiment (Jun)		47.8	47
18-Jun	US Retail Sales (MoM)(May)		0.3%	0%
18-Jun	US Industrial Production (MoM)(May)		0.2%	0%
20-Jun	China PBoC Interest Rate Decision		3.45%	3.45%
20-Jun	US Initial Jobless Claims (Jun 14)		240,000	242,000
21-Jun	India HSBC Composite PMI (Jun)			60.5
21-Jun	EU HCOB Composite PMI (Jun)			52.2
21-Jun	US S&P Global Manufacturing PMI (Jun)		51	51.3
21-Jun	US S&P Global Services PMI (Jun)		53.5	54.8

**Daily Return**

Market	17-Jun	1 Day	1 Week	Alternative	17-Jun	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,508.25	0.46%	0.75%	Thai REIT	113.81	-1.06%	-3.13%
DOW JONES	38,778.10	0.49%	-0.23%	Global REIT	1,581.52	-0.25%	0.03%
S&P 500	5,473.23	0.77%	2.10%	Crude Oil (WTI)	80.33	2.40%	3.33%
NASDAQ	17,857.02	0.95%	3.86%	Gold (Comex)	2,312.40	-0.81%	0.20%
STOXX 600	511.49	0.09%	-2.04%	<b>Currency</b>	<b>17-Jun</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	38,102.44	-1.83%	-2.40%	USD/THB	36.81	0.13%	-0.01%
SHANGHAI COMP	3,015.89	-0.55%	Close	<b>Bond</b>	<b>17-Jun</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	17,935.12	-0.04%	Close	US 10 Year	4.2809	0.06	-0.1861
SET INDEX	1,296.59	-0.76%	-1.67%				
SENSEX	Close	Close	Close				
VN INDEX	1,274.77	-0.40%	-1.23%				

**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