



**NVIDIA สร้างปาฏิหาริย์ราคาพุ่งไม่หยุด จุดไม่อยู่ในไม่กี่เดือนสู่ Market Cap 3.335 ล้านล้านดอลลาร์!!!**

## Daily Focus

**NVIDIA** ขึ้นแท่นเป็นบริษัท **Market Cap** อันดับ 1 ของโลกแซง **Mag-5** ตัวอื่นอย่าง **Microsoft, Apple, Alphabet** และ **Amazon** รวมถึงอันดับ 6 อย่าง **Saudi Aramco** โดยเป็นบริษัทที่ใช้เวลาน้อยที่สุดในการขยับ **Market Cap** ขึ้นจาก 2 ล้านล้านดอลลาร์มาเป็น 3 ล้านล้านดอลลาร์ใช้เวลาเพียง 96 วันทำการ (4-5 เดือน) ซึ่งในอดีต Microsoft และ Apple ใช้เวลากว่า 945 และ 1,044 วันทำการตามลำดับ XAM มองความมั่งคั่งของราคา NVIDIA เกิดจาก 1. Competitiveness ของ Product และ 2. ความเป็น Major Trend ที่ทุกคนทุ่ม R&D อย่างสุดกำลังเพื่อทรน AI ของตนเอง ทำให้ Valuation ถูกยกขึ้นไปเทรดที่แพงกว่า Mean ที่ระดับ 20x-30x ซึ่งไม่สามารถคาดการณ์ได้ว่าตลาดจะยก Valuation NVIDIA ไปถึงระดับใด (ปัจจุบัน Forward PE 45x) แต่ XAM แนะนำให้นักลงทุนหาโอกาสในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากเทรนด์ Adopted ใช้ AI และ Chip Supply Chain ที่ราคายังไม่ Fully Reflected (*Diversified Global Growth*)



**ยอดค้าปลีกสหรัฐเดือน พ.ค. เทียบรายเดือนต่ำกว่าคาดที่ 0.1% (Exp. 0.2%)** ในขณะที่ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ค. พลิกมากกว่าคาดมากที่สุดที่ **0.9% (Exp. 0.3%)** XAM แนะนำแบ่งขายทำกำไร S&P 500 และ Nasdaq บางส่วนที่โซนสูง (*Neutral US/Hold Cash 5% to 15%*)



**สต็อกน้ำมันดิบ API มากกว่าคาดที่ 2.26 ล้านบาร์เรล (Exp. -2.42)** อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดิบ **WTI** ยังยืนที่ระดับ **81\$** ได้ ซึ่งสร้างแนวโน้มราคาที่ดีขึ้น โดยที่ XAM มอง Risk/Reward กองทุน SCBPGF ที่ดีกว่าการ Speculative-Buy ในหุ้น Pure-Play Energy Sector (*Slightly Overweight Global Value Alpha Fund*)



**ZEW Survey** ดัชนีเซ็นดิเมนต์เศรษฐกิจยุโรปดีกว่าคาดที่ระดับ **51.3 (Exp. 47.8)** ด้านเงินเฟ้อ **CPI & Core CPI** ออกมาตามคาดทุกชุดตัวเลข โดยเทียบกับรายปีตัวเลขต่ำกว่า **3%** สะท้อน **Path เศรษฐกิจและเงินเฟ้อยุโรปที่ไม่ผันผวนเท่าสหรัฐ** XAM มองเห็นความน่าจะเป็นที่ ECB จะส่งสัญญาณการลดดอกเบี้ยที่คาดการณ์ได้มากกว่า Fed จากตัวเลขเงินเฟ้อและเศรษฐกิจที่ไม่ได้แข็งแกร่งแบบฝั่งสหรัฐ (*Slightly Positive/Negative Surprise*) (*Slightly Overweight EU & DAX, EU Infra & Clean Energy*)



**ยอดส่งออกเดือน พ.ค. เทียบรายปีมีแนวโน้มขยายตัวสูงกว่าคาดที่ 13.5%** สะท้อนภาคการส่งออกยังเป็นพื้นที่เชิงสำคัญของเศรษฐกิจญี่ปุ่น ในขณะที่การนำเข้ายังคงต่ำกว่าคาดสะท้อน **Domestic Demand** ที่ยังไม่แข็งแกร่งเท่าที่ควร โดย XAM ยังชอบกลุ่มหุ้น Value ทั้ง Large และ Mid Caps (*Neutral Japan/Buy-On-Dip ASP-NGF, TMBJPNAE /APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX*)



**หุ้นจีนยังขาด Catalyst** เชิงบวก **ย้ายกลยุทธ์สับเปลี่ยนกองจีนไปกองทุนจีนมีได้หวั่น!** XAM แนะนำให้ทำการสับเปลี่ยนไปกองทุนที่ดี โดยไม่ Over Allocated ในจีน (*China Deleveraging & External Conflict/Switch to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSCG, UOBSA, KWI ASIAN SM*)



**นายกมาเลเซียเผยกำลังเตรียมเข้าร่วมกลุ่ม BRICS** ซึ่งก่อนหน้านี้กลุ่ม BRICS ได้ขยายสมาชิกเพิ่มอีก 6 ประเทศ ได้แก่ ซาอุดีอาระเบีย, อิหร่าน, เลอริโอเบีย, อียิปต์, อาร์เจนตินา และสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) XAM ว่าเป็นการพยายามเพิ่มการพึ่งพาซึ่งกันและกันในประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) ซึ่งเป็นเทรนด์ใหญ่ของโลกยุค Deglobalization/Regionalization (*Neutral EM*)



**แม้ SET Index ช่วงตลาดครึ่งเช้าจะขึ้นไปยืนเหนือระดับ 1,300 จุด** แต่การยังไม่ตัดสินใจขายพรวดก้าวไกลและคดีคุณสมบัตินายรัฐมนตรี ยังไม่ทำให้ตลาดมั่นใจและเกิดการซื้อ **Buy-On-Fact** ซึ่งหากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยลดความเชื่อมั่นเกณฑ์การ Short Sell คาดจะช่วยหนุนตลาดได้บางส่วน XAM มองว่าหุ้นไทยปรับตัวลงมาแรงมาจากปัจจัยการเมืองภายในพร้อมกับการสูญเสีย Competitiveness จนไม่สามารถรักษา Valuation ในโซนค่อนข้างสูงเทียบกับ ASEAN และ EM Equity ไว้ได้ แนะนำเป็นโอกาส Selective-Buy หุ้นรายตัวโดยเฉพาะหุ้นใหญ่ปันผลที่ P/E, P/BV ถูกและผ่านวิกฤติ 2540 มาได้ (*Neutral Thai/Selective-Buy in High Dividend*)



**รวม.ท่องเที่ยวเผยไทยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาแล้วกว่า 16,200,706 คน สร้างรายได้กว่า 765,584 ล้านบาท ช่วงวันที่ 1 ม.ค.-16 มิ.ย. 2024** ดอกย้ำว่าไตรมาสท่องเที่ยวและภาคบริการฟื้นตัวยังเป็นสิ่งที่เกิดขึ้นจริง แต่อย่างไรก็ตามด้วยปัจจัยการเมืองภายในเป็นตัวกด Valuation Band ให้ลงไปเทรดที่ระดับต่ำ ซึ่งกดดันหุ้นขนาดกลางเล็กในสัดส่วนที่ค่อนข้างมาก ซึ่งกองทุนหุ้น Alpha ยังสามารถรักษาผลตอบแทน YTD 2024, 1Y และ 3Y ได้ดีเทียบ SET (*Neutral Thai/Trim at 1,400*)

### NVIDIA IS NOW THE WORLD'S MOST VALUABLE COMPANY

The top 10 global companies by market cap

RANK	NAME	TICKER	MARKET CAP	STOCK YTD
1	NVIDIA	SNVDA	\$3.335T	+173.78%
2	MICROSOFT	SMSFT	\$3.321T	+18.69%
3	APPLE	SAAPL	\$3.285T	+11.30%
4	ALPHABET	\$GOOG	\$2.170T	+25.20%
5	AMAZON	SAMZN	\$1.902T	+20.32%
6	SAUDI ARAMCO*	2222.SR	\$1.787T	-16.19%
7	META	\$META	\$1.266T	+41.11%
8	TSMC	\$TSM	\$928.42B	+72.78%
9	BERKSHIRE HATHAWAY	\$BRK-B	\$880.73B	+14.38%
10	ELI LILLY	\$LLY	\$847.65B	+52.93%

Market Cap Ranking Source : Yahoo Finance as of 19 Jun 2024

## Daily Trend

**หุ้นเอเชียเปิดบวกกลมพสมผสวนโดยเฉพาะได้หวั่นและเกาหลีใต้บวกได้ดี** แรงส่งจากหุ้น **Chip & Tech** โดยที่ **H-Shares** เปิดบวกในวอร์นนี้ อย่างไรก็ตาม XAM ย้ำว่า **Greater China** รวมได้หวั่นดุติกว่า แนะนำยังก็ไม่ต้องปรับกองทุนเดิมมา!! ด้าน **Futures** สหรัฐเปิดบวกกลมพสมผสวน โดยโมเมนตัม S&P 500 และ Nasdaq ยังแข็งแกร่งกว่า (ณ เวลา 8.50)

**หาที่ทองหุ้นยุโรป Upside 4 วันทำการนี้คาดว่ามากกว่าปกติ** ชอบหุ้นยุโรป, เยอรมัน, โครงสร้างพื้นฐานเน้นหุ้นยุโรปยังน่าสนใจลงทุน (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%	2.9%
18-Jun	EU ZEW Survey Economic Sentiment (Jun)	51.3	47.8	47
18-Jun	US Retail Sales (MoM)(May)	0.1%	0.2%	-0.2%
18-Jun	US Industrial Production (MoM)(May)	0.9%	0.3%	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	18-Jun	1 Day	1 Week	Alternative	18-Jun	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,522.68	0.41%	1.23%	Thai REIT	114.24	0.38%	-2.22%
DOW JONES	38,834.86	0.15%	0.23%	Global REIT	1,589.77	0.52%	1.18%
S&P 500	5,487.03	0.25%	2.08%	Crude Oil (WTI)	81.57	1.54%	4.71%
NASDAQ	17,862.23	0.03%	2.99%	Gold (Comex)	2,330.40	0.78%	0.99%
STOXX 600	515.01	0.69%	-0.44%	<b>Currency</b>	<b>18-Jun</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	38,482.11	1.00%	-1.67%	USD/THB	36.83	0.05%	0.24%
SHANGHAI COMP	3,030.25	0.48%	0.07%	<b>Bond</b>	<b>18-Jun</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	17,914.55	-0.12%	-1.44%	US 10 Year	4.2227	-0.0582	-0.1813
SET INDEX	1,297.41	0.06%	-1.42%				
SENSEX	77,301.14	Close	1.10%				
VN INDEX	1,279.50	0.37%	-0.38%				

**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-KEQ	KT-INDIA, PRINCIPAL-VNEQ	✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Flexible Duration Bond Fund)		UGIS, ABGFIX-A	✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI, MPCREDIT-UI	✓✓

\*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight    ✓ = Slightly Overweight