



ตลาดสหรัฐปิดทำการ แนะนำแบ่งขายทำกำไรบางส่วน สำหรับส่วนการลงทุนระยะสั้น/กลางยาม S&P 500 และระดับ 5,500-5,550 จุด

Daily Focus



XAM สังเกตเห็นการปรับตัวขึ้นมาของหุ้นใน **Supply Chain NVIDIA** XAM แนะนำให้นักลงทุนหาโอกาสในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากเทรนด์ Adopted ใช้ AI และ Chip Supply Chain ที่ราคายังไม่ Fully Reflected (*Diversified Global Growth*)



ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการเมื่อคืนที่ผ่านมา XAM แนะนำแบ่งขายทำกำไร **S&P 500** และ **Nasdaq** บางส่วนที่โซนสูง (*Neutral US/Hold Cash 5% to 15%*)



หุ้นฝรั่งเศสยังคง **Underperformed** ดัชนีหุ้นยุโรปจากการ **Priced-In** ความเสี่ยงทางการคลังที่อาจนำไปสู่การลดอันดับเครดิตเรตติ้งประเทศฝรั่งเศส รวมถึงค่าแรงเดอรัลหุ้น **Luxury Brand** ถูกกระทบจากดีมานด์ฝั่งจีนที่อ่อนแอลง ด้านผลผลิตก่อสร้างยุโรปหดตัวในอัตราที่น้อยลงในเดือนเม.ย. เทียบกับเดือนก่อนหน้า สะท้อนเศรษฐกิจเริ่มดีขึ้น XAM ยังเห็น Gap ผลตอบแทนระหว่างดัชนีหุ้นยุโรป โดยเฉพาะหุ้น **Giants-Cap** คุณภาพดีในยุโรปเทียบกับหุ้นประเทศพัฒนาแล้วทั้งสหรัฐและญี่ปุ่นโดยเชื่อว่ายุโรปยังมีอ็อปโปอร์ทูนิตี้ที่ดีกว่าในระยะสั้น/กลาง (*Slightly Overweight EU & DAX, EU Infra & Clean Energy*)



Fund-Inflow จากนักลงทุนต่างชาติยังไหลเข้าซื้อหุ้นและตราสารหนี้ญี่ปุ่น **80,000** ล้านเยนและ **653,600** ล้านเยนในรอบสัปดาห์ที่แล้ว โดย XAM ยังชอบกลุ่มหุ้น Value ทั้ง Large และ Mid Caps (*Neutral Japan/Buy-On-Dip ASP-NGF, TMBJPNAE/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX*)



TSMC 5D +8.44% ราคาปรับตัวขึ้นมาได้ดี หลัง **Laggards Global Peers** จากการที่นักลงทุนทั่วโลก **Priced-In Worst Case Scenario** จีนควบคุมได้ทวนเข้าไป โดยจะเห็น **ADRs** ได้ทวนเทรดที่แพงกว่าหุ้นได้ทวนจากความกังวลการลงทุนตรง โดยที่ปัจจัยพื้นฐานหุ้นยังดีมาก ซึ่งอ้างอิงจาก Financial Times Chip Foundry อย่าง TSMC มีแนวโน้ม Operating Cash Flow ที่ดีขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นมาก รวมถึง Cycles กำไรกลับมาเป็นขาขึ้น ซึ่งคาดว่าจะยังมี Upside ก่อนข้างมากเทียบกลุ่ม Semiconductor XAM แนะนำให้ทำการสับเปลี่ยนไปลงทุนที่ดี โดยไม่ Over Allocated ในจีน (*China Both Deleveraging & External Conflict/Switch to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSSG, UOBBSA, KWI ASIAN SM*)



แบงก์ชาติจีน **PBOC** คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ **3.45%** โดยที่ **Bloomberg Intelligence** มองโอกาสลดดอกเบี้ยจากการเงิน **Aggressive** กว่า **Consensus** มอง โดยคาดว่าจะการเริ่มลดดอกเบี้ยของ ECB เพิ่มความน่าจะเป็นในการลดดอกเบี้ยของ PBOC ภายใน 3 เดือนข้างหน้าก็มากขึ้น รวมถึงคาดว่าจะมีมาตรการดูดซับ Supply อสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม และจะช่วยสนับสนุน Catalyst เชิงบวกในระยะสั้นยามประกาศมาตรการออกมาได้บ้าง (*Switch into MEGA10CHINA, UOBSSG*)



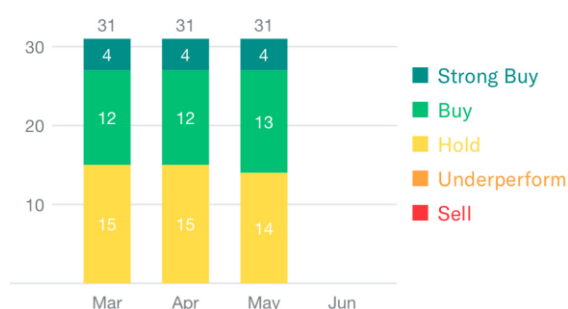
SET Index พลิกกลับมาปิดที่ระดับ **1,303** จุด จากการ **Short-Covering** โดยหุ้นกลางเล็กบางกลุ่มยังจดตลาด รวมถึงหุ้นกลุ่มธนาคารจากความกังวลรายได้ดอกเบี้ยชะลอตัวบนทิศทางระมัดระวังความเสี่ยงการปล่อยสินเชื่อ Selective-Buy หุ้นรายตัวโดยเฉพาะหุ้นใหญ่ปันผลดี P/E, P/BV ถูกและผ่านวิกฤติ 2540 มาได้ (*Neutral Thai/Selective-Buy in High Dividend*)



ยอดส่งออกอินโดนีเซียเดือน พ.ค. มากกว่าคาดที่ **2.86%** (Exp. **0.78%**) สนับสนุนดุลการค้าเกินดุลมากกว่าคาด ซึ่งคาด **Downside** เริ่มจำกัดหลัง **Underperformed** ใน 1 เดือนที่ผ่านมา (*Neutral Indonesia*)

2330.TW Analysis

Recommendation Trends



TSMC Recommendation Trend Source : Yahoo Finance as of 20 Jun 2024

Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดบวกกลมผสมผสานโดยเสียวานได้ทวนและ **H-Shares** บวกแรงมาก พร้อมไม่เมเนตมบวกต่อสำหรับได้ทวนและเกาหลีใต้ อย่างไรก็ตาม XAM ย้ำว่า Greater China รวมได้ทวนดูดีกว่า (UOBSSG) แนะนำยังไปก็ต้องปรับกองทุนเดิมมา!! ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวก (ณ เวลา 8.15)

หาที่ทองหุ้นยุโรป **Upside 4** วันทำการนี้คาดว่าจะมากกว่าปกติ 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%	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	19-Jun	1 Day	1 Week	Alternative	14-Jun	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,523.66	0.03%	0.21%	Thai REIT	115.03	0.33%	-2.66%
DOW JONES	Close	Close	Close	Global REIT	1,585.53	-0.20%	0.25%
S&P 500	Close	Close	Close	Crude Oil (WTI)	78.45	-0.22%	3.87%
NASDAQ	Close	Close	Close	Gold (Comex)	2,331.40	1.36%	1.14%
STOXX 600	514.13	-0.17%	-1.68%	Currency	14-Jun	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	38,570.76	0.23%	-0.79%	USD/THB	36.77	0.30%	0.72%
SHANGHAI COMP	3,018.05	-0.40%	-0.64%	Bond	14-Jun	1 Day	1 Week
HANG SENG	18,429.39	2.87%	2.74%	US 10 Year	4.2209	-0.0233	-0.2126
SET INDEX	1,303.82	0.49%	-0.98%				
SENSEX	77,337.59	0.05%	0.95%				
VN INDEX	1,279.79	0.02%	-1.57%				

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	✓
กองทุนตราสารหนี้ที่ว่ล (Flexible Duration Bond Fund)		UGIS, ABGFIX-A	✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI, MPCREDIT-UI	✓✓

*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight