



ตลาดสหรัฐย่อลงเล็กน้อย คาดเป็นแรงแบ่งขายทำกำไร พร้อม VIX Index +6.24% ขึ้นมาที่ระดับ 13.27 แต่ยังอยู่ในระดับต่ำมาก

Daily Focus



ตัวเลขภาคอสังหาริมทรัพย์สะท้อนความอ่อนแรงที่ลดลง โดยตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้าน, การขออนุมัติสร้างบ้านออกมาต่ำกว่าคาดในเดือน พ.ค. รวมถึงการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกที่ออกมาสูงกว่าคาด ด้านดัชนีภาคการผลิตพีลาเดเฟียเดือน มิ.ย. ขยายตัวต่ำกว่าคาด ในขณะที่ US 10Y Yield เริ่มตั้งตัวที่ระดับ 4.26% หลัง Priced-In US Economy Negative Surprise ไปแล้วประมาณหนึ่งทำให้ไม่ได้ปรับตัวลงต่อ ด้าน Dollar Index แข็งค่ามาที่ระดับ 105.64 จากทั้งสถานการณ์การเมืองในยุโรปประกอบกับความเสี่ยงเศรษฐกิจจีนทำให้การถือครองดอลลาร์สหรัฐยังเป็นทางเลือกที่น่าสนใจ (Neutral US/Hold Cash 5% to 15%)



NVIDIA -3.54%, ราคา After Hours -0.45% คาดเป็นแรงเทขายทำกำไรหลัง RSI14 วันและ RSI 30 วันและระดับ Overbought XAM แนะนำให้นักลงทุนหาโอกาสในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากเทรนด์ Adopted ใช้ AI และ Chip Supply Chain ที่ราคายังไม่ Fully Reflected (Diversified Global Growth)



สต็อกน้ำมันดิบ EIA ลดลงมากกว่าคาดที่ -2.54 ล้านบาร์เรล (Exp. -2) ทำให้ราคาน้ำมันดิบ WTI ยืนที่ระดับ 81.5\$ ได้ ซึ่งสร้างแนวโน้มราคาที่ดีขึ้น โดยที่ XAM มอง Risk/Reward กองทุน SCBPGF ดีกว่า Speculative-Buy ในหุ้น Pure-Play Energy Sector (Slightly Overweight Global Value Alpha Fund)



Bank of England คงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.25% ด้วยมติ 7:2 โดยมีโอกาส 46.5% ที่ BoE จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือน ส.ค. 24 โดยหุ้นยุโรปฟื้นตัวเด่นตามคาด โดยกลับมา Outperformed สหรัฐและญี่ปุ่นในสัปดาห์นี้ หลัง Priced-In ความตึงเครียดทางการเมืองฝรั่งเศสเข้าไปแล้ว ซึ่ง XAM ยังเห็น Gap ผลตอบแทนระหว่างดัชนีหุ้นยุโรป โดยเฉพาะหุ้น Giants-Cap คุณภาพดีในยุโรปเทียบกับหุ้นประเทศพัฒนาแล้วทั้งสหรัฐและญี่ปุ่นโดยเชื่อว่ายุโรปจะยังมีอ็อปพอร์ทที่ดีกว่าในระยะปานกลาง (Slightly Overweight EU & DAX, EU Infra & Clean Energy)



เงินเพื่อไม่รวมอาหารของญี่ปุ่นเดือน พ.ค. เทียบรายปีต่ำกว่าเล็กน้อยที่ 2.5% (Exp. 2.6%) คาด BOJ จะสามารถค่อยๆทำ Policy Normalization ได้ใน 6-12 เดือนข้างหน้า ด้านยอดขายรถยนต์ในญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 1.2% ในเดือนพ.ค. เทียบรายปีแรงหนุนจากต่างชาติ โดย XAM ยังชอบกลุ่มหุ้น Value ทั้ง Large และ Mid Caps (Neutral Japan/Buy-On-Dip ASP-NGF, TMBJPNAE/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



TSMC 1D -1.43% แรกกดดันเซมิคอนดักเตอร์จาก NVIDIA แต่อย่างไรก็ตามยังมีโอกาสเติบโตที่ค่อนข้างดีโดย Fund-Flow ต่างชาติยังไหลเข้าหุ้นได้หัวอย่างแข็งแกร่ง XAM แนะนำให้ทำการสับเปลี่ยนไปกองทุนที่ดี โดยไม่ Over Allocated ในจีน (China Both Deleveraging & External Conflict/Switch to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSSG, UOBSA, KWI ASIAN SM)



ธนาคารกลางจีนคงดอกเบี้ยเงินกู้ LPR 1 ปีที่ระดับ 3.45% และคงดอกเบี้ย LPR 5 ปีไว้ที่ระดับ 3.95% ท่ามกลางราคาอสังหาริมทรัพย์ที่ยังร่วงลงในอดีตแรง ซึ่งเศรษฐกิจยังต้องการมาตรการสนับสนุนเพิ่มเติมทั้งจากนโยบายการคลังและนโยบายการเงิน ด้านอัตราการว่างงานฮ่องกงออกมาที่ 3% ในเดือน พ.ค. เท่ากับเดือนก่อน โดย XAM แนะนำสับเปลี่ยนกองทุนไป Greater China Fund พร้อมลดสัดส่วนอย่าให้ลงทุนในจีนเยอะเกินไป



ราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นคาดสนับสนุนหุ้นไทยกลุ่มพลังงานต้นน้ำและกลางน้ำ (โรงกลั่น) พร้อมคาดว่าวันนี้มีแรงซื้อ FTSE Rebalance ราว 2,000 ล้านบาทหนุน XAM แนะนำ Selective-Buy หุ้นรายตัวโดยเฉพาะหุ้นใหญ่ปันผลที่ P/E, P/BV ถูกและผ่านวิกฤติ 2540 มาได้ (Neutral Thai/Selective-Buy in High Dividend)



แรงกดดันดัชนีเซี่ยงไฮ้คงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 6.25% ตามคาด ย้ำต้องการเน้นรักษาเสถียรภาพสกุลเงินรูเปย์ โดยอินโดเอนโดเงินดอลลาร์ค่าเพิ่มขึ้นในเดือน พ.ค. ซึ่งเป็นภาระเกินดุล 49 เดือนติดกัน โดยเกินดุลการค้ากับประเทศอินเดีย สหรัฐอเมริกา และญี่ปุ่นมากที่สุด สะท้อนสถานการณ์ค่าที่แข็งแกร่ง โดย XAM มองไม่เม้นต์ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เริ่มตีสั้นจะช่วยจำกัดความผันผวนหุ้นอินโดเนเซียในระยะปานกลาง (Neutral Indonesia)



Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดลบเป็นส่วนใหญ่หน้าโดย H-Shares ในขณะที่ TOPIX บวกอ่อนๆ XAM ย้ำว่า Greater China รวมได้หัวนี้ดีกว่า (UOBSSG) แนะนำยังไม่ต้องปรับกองทุนเดิมมา!! ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวกลบผสมผสาน โดยไม่เม้นต์ราคา Nasdaq ยังคงตีสุด (ณ เวลา 9.05)

หาที่ทองหุ้นยุโรป Upside 4 วันทำการนี้คาดว่ามากกว่าปกติ ชอบหุ้นยุโรป, เยอรมัน, โครงสร้างพื้นฐานเห็นหุ้นยุโรปยังน่าสนใจลงทุน (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) | 238,000 | 235,000 | 243,000 |
| 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 | 20-Jun | 1 Day | 1 Week | Alternative | 20-Jun | 1 Day | 1 Week |
|---------------|-----------|--------|--------|-----------------|---------------|--------------|---------------|
| MSCI WORLD | 3,519.68 | -0.11% | 0.43% | Thai REIT | 113.81 | 0.18% | -0.73% |
| DOW JONES | 39,134.76 | Close | 1.26% | Global REIT | 1,584.17 | -0.26% | -0.29% |
| S&P 500 | 5,473.17 | Close | 0.73% | Crude Oil (WTI) | 82.17 | Close | 4.52% |
| NASDAQ | 17,721.59 | Close | 0.31% | Gold (Comex) | 2,353.80 | Close | 2.33% |
| STOXX 600 | 518.91 | 0.93% | 0.56% | Currency | 20-Jun | 1 Day | 1 Week |
| NIKKEI 225 | 38,633.02 | 0.16% | -0.23% | USD/THB | 36.78 | 0.27% | 0.33% |
| SHANGHAI COMP | 3,005.44 | -0.42% | -0.78% | Bond | 20-Jun | 1 Day | 1 Week |
| HANG SENG | 18,334.32 | -0.52% | 1.22% | US 10 Year | 4.2594 | 0.0367 | 0.0152 |
| SET INDEX | 1,298.29 | -0.42% | -1.03% | | | | |
| SENSEX | 77,478.93 | 0.18% | 0.87% | | | | |
| VN INDEX | 1,282.30 | 0.20% | -1.48% | | | | |

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