



NVIDIA Led กลุ่ม Semiconductor ปรับตัวลง มองเป็นโอกาสมากกว่าความเสี่ยง โดยอ้างอิงจาก Semiconductor Cycles ที่คาดว่าจะยังไปต่อได้อีกอย่างน้อย 4-6 เดือน

Daily Focus



ดัชนีการผลิตดีดลัสเดือน มิ.ย. หดตัวในอัตราที่ลดลงจากเดือนก่อนหน้า ภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐลดความร้อนแรงลงแต่ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง ด้านหุ้นสหรัฐยังคงปรับขึ้นราคาหลังหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีฟื้นตัวมาแรงอย่าง S&P 500 IT Sector ปรับตัวลงมา แรงจูงใจจากหุ้น NVIDIA ในขณะที่หุ้นเซกเตอร์อื่น ๆ ราคายังไม่ปรับขึ้นมาได้ XAM มองดัชนีมีการทำ Mini Correction คาดลงไปที่ระดับดัชนี 5,400 จุด โดยมองว่ายังไม่ใช้การปรับฐานที่ลึก มองว่าสามารถสะสมลงทุนได้แถวเส้นราคาเฉลี่ย 20 วัน ซึ่งรวมถึงดัชนี Semiconductor (SMH ETF:SCBSEMI) รอซื้อที่เส้นค่าเฉลี่ย 20 วันและ 50 วันได้ โดยราคาปิดเมื่อคืนลงมาที่ระดับ 45.49\$ ใกล้เส้นค่าเฉลี่ย 20 วันที่ 44.93\$ (Neutral US)



NVIDIA -6.68% ราคา After Hours -1.3% คาดเป็นแรงเทขายทำกำไรหลัง RSI14 วันและ RSI 30 วันและระดับ Overbought เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว XAM แนะนำให้นักลงทุนหาโอกาสในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากเทรนด์ Adopted ใช้ AI และ Chip Supply Chain ที่ราคายังไม่ Fully Reflected (Diversified Global Growth>>>K-GTECH, KT-TECHNOLOGY)



WTI ปิดที่ระดับ 81.98\$ ได้ ซึ่งสร้างแนวโน้มราคาที่ดีขึ้น โดยที่ XAM มอง Risk/Reward กองทุน SCBPGF ที่ดีกว่าการ Speculative-Buy ในหุ้น Pure-Play Energy Sector (Slightly Overweight Global Value Alpha Fund)



ดัชนีภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน, ดัชนีบรรยากาศทางธุรกิจและดัชนีคาดการณ์ธุรกิจเยอรมนีออกมาต่ำกว่าคาด XAM มองว่าเศรษฐกิจเยอรมันเริ่มเห็น Sign Negative Surprise แต่ภาพรวมยังอยู่ในช่วงการฟื้นตัวนับจาก 6-7 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งหุ้นยุโรปยังเทรดอยู่ที่โซนถูกจากปัจจัยเฉพาะตัวการเมืองฝรั่งเศสเมื่อสองสัปดาห์ก่อนทำให้เชื่อว่าราคายังมีอ็อปโปर्टูนิตี้ที่จะกลับมาขึ้นได้ในระดับปกติคล้ายกรณีอินเดีย ทำให้ XAM มองเห็นโอกาสที่ตลาดสำหรับกองทุนหุ้นยุโรป (Slightly Overweight EU & DAX, EU Infra & Clean Energy)



รายงานการประชุม BOJ เผยมีคณะกรรมการนโยบายการเงิน 1 ท่านที่แสดงจุดยืนต้องการให้ขึ้นดอกเบี้ยนโยบายทันที จากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นในญี่ปุ่น ส่วนกรรมการอีก 3 ท่านมีท่าที Hawkish มากขึ้น ซึ่งญี่ปุ่นจะมีการประชุมแบงก์ชาติอีกครั้งในวันที่ 30-31 ก.ค. นี้ โดย Bloomberg Intelligence มีมุมมองค่อนข้าง Hawkish โดยคาดว่า BOJ อาจขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในปีนี้ ครั้งละ 0.2% ไปถึงระดับ 0.5% ภายในสิ้นปี 2024 โดย XAM ยังชอบกลุ่มหุ้น Value ทั้ง Large และ Mid Caps (Neutral Japan/Buy-On-Dip ASP-NGF, TMBJPN/AE/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



ByteDance, Broadcom และ TSMC ผสานความร่วมมือร่วมผลิตชิพ 5 นาโนเมตร เพื่อรักษา Chip Supply ในอนาคต ด้านราคา TSMC 1D -1.4% 5D -5.6% แรงกดดันเซกต์เม้นต์จาก 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, UOBASA, KWI ASIAN SM)



รายได้ด้านการคลังจีนลดลง -2.8% ในช่วง 5 เดือนแรกปี 2024 โดยเฉพาะเดือน พ.ค. เทียบรายปี -3.2% จากการจัดเก็บภาษีที่ไม่สงบสภาวะการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ยังเผชิญความท้าทาย โดยเป้าหมายการกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยนโยบายการคลังยังเป็นปัจจัยที่ทำนายสำหรับจีน ด้านข้อมูลจาก HSBC สะท้อนว่าดัชนีหุ้นจีน A-Shares ดู PE ไม่สูง สาเหตุหลักจากหุ้นกลุ่มการเงินที่ Forward PE อยู่ที่ระดับ 5-6 เท่า เพราะ Priced-In ปัญหาเศรษฐกิจในจีน ในขณะที่หุ้นกลุ่มอื่นๆยังเทรดที่ Valuation ค่อนข้างสูง โดยเฉพาะ Food & Beverage เพราะฉะนั้นแล้วหุ้นน้อยตัวดีในกองทุน Active Fund Valuation ก็อาจจะยังถูกลดได้อีก XAM แนะนำให้ปรับการลงหุ้นก่อนที่ราคาจะปรับตัวลงต่ำกว่านี้และเสียโอกาสในการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอื่นๆไปเรื่อยๆ (Cut Active/Passive Fund China >>>Greater China, Asia Alpha Fund)



กระทรวงการคลังได้มีการปรับเงื่อนไขของหุ้น ThaiESG ใหม่ให้อัดกรองเหลือ 5 ปี จากเดิม 8 ปี และลดหย่อนภาษีได้ 300,000 บาท จากเดิม 100,000 บาท พร้อมเพิ่มจำนวนหุ้นอีกราว 200 หุ้น จากเงื่อนไขเดิมที่มีจำนวนหุ้นราว 128 หุ้น โดยจะมีผล 1 ก.ค. 24 คาดสนับสนุนหุ้นไทยปรับตัวขึ้นได้ ซึ่ง XAM แนะนำ Selective-Buy หุ้นรายตัวโดยเฉพาะหุ้นใหญ่ปันผลที่ P/E, P/BV ถูกและผ่านวิกฤติ 2540 มาได้ (Neutral Thai/Selective-Buy High Dividend)

STOCKS THAT FINISHED THE DAY AT RECORD CLOSING HIGHS

June 24, 2024

Walmart WMT	MERCK MRK	COLOGATE-PALMOLIVE CL
Afiac AFL	TJX TJX	ECOLAB ECL
REGENERON REGN	Roper TECHNOLOGIES ROP	HCA Healthcare HCA

Stocks Closing Highs : Yahoo Finance as of 25 Jun 2024

Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดบวกเป็นส่วนใหญ่ทำโดย TOPIX และ H-Shares รวมถึง KOSPI ที่เปิดบวกในขณะที่ Taiwan Index เปิดลบ แรงกดดันจากเซกต์เม้นต์ NVIDIA ในระยะสั้น XAM ย้ำว่า Greater China รวมถึงหุ้นดีดิกว่า (UOBSSG) แนะนำยังงี้ก็ต้องปรับกองทุนเดิมมา!! ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวก (ณ เวลา 9.15)

หากที่ของหุ้นยุโรป Upside สัปดาห์นี้คาดว่าจะมากกว่าปกติ ชอบหุ้นยุโรป,เยอรมัน, โครงสร้างพื้นฐานแห่งหุ้นยุโรปยังน่าสนใจลงทุน (3 แร่งส่งจาก 3-E ECON, Earnings, ECB)

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

**Weekly Data**

24-28 June 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
25-Jun	US Housing Price Index (MoM)(Apr)			0.1%
26-Jun	US New Home Sales Change (MoM)(May)			-4.7%
26-Jun	Japan Retail Trade (YoY)(May)			2.4%
27-Jun	EU Economic Sentiment Indicator (Jun)			96
27-Jun	US Durable Goods Orders (May)		0.3%	0.6%
27-Jun	US Annualized GDP (Q1 24)		1.3%	1.3%
27-Jun	US Initial Jobless Claims (Jun 21)			238,000
27-Jun	Japan Tokyo CPI (YoY)(Jun)			2.2%
28-Jun	US Core PCE (MoM)(May)			0.2%
28-Jun	US PCE (MoM)(May)			0.3%
28-Jun	US Michigan Consumer Sentiment Index (Jun)			65.6
28-Jun	US UoM 5-year Consumer Inflation Expectation (Jun)			3.1%

**Daily Return**

Market	24-Jun	1 Day	1 Week	Alternative	24-Jun	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,508.95	0.03%	0.02%	Thai REIT	113.21	-0.63%	-0.53%
DOW JONES	39,411.21	0.67%	1.63%	Global REIT	1,597.57	0.86%	1.01%
S&P 500	5,447.87	-0.31%	-0.46%	Crude Oil (WTI)	81.63	1.11%	1.62%
NASDAQ	17,496.82	-1.09%	-2.02%	Gold (Comex)	2,330.00	0.59%	0.76%
STOXX 600	518.87	0.73%	1.44%	<b>Currency</b>	<b>24-Jun</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	38,804.65	0.54%	1.84%	USD/THB	36.69	0.07%	-0.35%
SHANGHAI COMP	2,963.10	-1.17%	-1.75%	<b>Bond</b>	<b>24-Jun</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	18,026.71	-0.01%	0.51%	US 10 Year	4.2321	-0.0233	-0.0488
SET INDEX	1,316.73	0.79%	1.55%				
SENSEX	77,341.08	0.17%	Close				
VN INDEX	1,254.12	-2.18%	-1.62%				

**Fund Recommended**

Asset Class	Tactical Call (1-2 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นไทย All-Cap	KT-EUROSM	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 Alpha Fund		UOBSGC, UOBSA, KWI ASIAN SM	✓
หุ้น Asia Top Picks	PRINCIPAL-KEQ, PRINCIPAL-VNEQ	KT-INDIA, MEGA10CHINA, ES-INDONESIA	✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Flexible Duration Bond Fund)		UGIS, ABGFIX-A	✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI, MPCREDIT-UI	✓✓

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