



S&P 500 ปิดเหนือระดับ 5,500 จุดได้ โดย S&P 500 เซกเตอร์อื่น ๆ ต้องปรับตัวขึ้นเพื่อรักษาระดับราคาดัชนีไว้  
คาตระยะสั้น ๆ มีแรงซื้อเก็งกับ US Big Bank

### Daily Focus



**Tesla +10.2%** หลังยอดการส่งมอบรถยนต์ใน Q2 24 สูงกว่าที่ Consensus คาดการณ์ ทำให้ S&P 500 Consumer Discretionary ยังดีดตลาดบวกต่อเนื่อง S&P 500 ปิดเหนือ 5,500 จุดเป็นครั้งแรก ในขณะที่ NVIDIA -1.31% after hours -0.47% ยังเริ่มวิ่งสูงเพิ่มเติมจาก Biggest Semiconductor Stock ซึ่งตั้งแต่การตีเบตแคนดิเดตผู้นำสหรัฐ ในคิวนวนพายุสเปคตาท์ก่อนหลังจากเห็นทิศทางความนิยมคุณธรรมปีที่เพิ่มขึ้นจะเห็นการกลับตัวของหุ้น Tesla อย่างแข็งแกร่งจากการที่ตลาดคาดว่าสหรัฐมีโอกาสนักกีฬาแข่งกับรถยนต์ EV จีนและรักษา Competitiveness Tesla ในตลาดสหรัฐไว้ XAM ยังมั่นใจในกองทุน Alpha Fund Growth และนำ Buy-On-Dip ยามอ่อนตัวลงราว -3% (Neutral US/Diversified Global Growth>>>K-GTECH, KT-TECHNOLOGY)



**ดัชนีการปรับตำแหน่งงานใหม่ JOLTs มากกว่าคาดที่ 8.14 ล้านตำแหน่งในเดือน มิ.ย. (Exp. 7.91) โดย US 10Y Yield ยืนที่ระดับ 4.43% ส่วน Dollar Index ที่ระดับ 105.69 จุด** XAM เห็นตัวเลขในตลาดแรงงานสหรัฐที่ดูเหมือนไม่สอดคล้องกัน จากความไม่สมดุลในตลาดแรงงานแต่ละเซกเตอร์รวมถึงการปรับขึ้นในกลุ่มพนักงานพาร์ทไทม์และปัจจัยด้านฤดูกาลจากความต้องการจ้างพนักงานในภาคการท่องเที่ยวในช่วงซัมเมอร์ ทำให้การปรับสมัครงานที่มากกว่าคาดเพียงตัวเลขเดียวอาจใช้สรุปเรื่อง Fed Rates Path ไม่ได้ (Neutral US Financial/Short-term Outperform)



**Novo Nordisk -1.7% Eli Lilly -0.8%** หลังปธน.โจ ไบเดน และวุฒิสมาชิกคนเบอร์รี่ แซนเดอร์ส เรียกร้องให้บริษัทปรับลดราคายาโอเซมปิก (Ozempic) ซึ่งใช้รักษาโรคเบาหวาน และยาวิโกวี (Wegovy) ซึ่งเป็นยาควบคุมน้ำหนัก คาดคิดนราคาหุ้นบริษัทยาทั้งสองให้เกิด Mini Correction แต่ XAM ยังมองความเสี่ยงในการบังคับลดราคาที่ยังค่อนข้างจำกัด ส่วนกลุ่ม Healthcare มักจะเป็นกลุ่มที่ Underperformed ช่วงก่อนการเลือกตั้งโดยช่วงปี 2015-2016 Drawdown -20% ส่วนปี 2019-2020 Drawdown -7% ซึ่ง XAM มองความน่าสนใจของกลุ่ม Healthcare อีกที่หลังเลือกตั้งและช่วงที่เริ่มเห็นสัญญาณเศรษฐกิจจะลดตัวลงจนตลาดเริ่มกลับมามอง Recession Scenario (Neutral Global Healthcare Sector)



**ราคาน้ำมันดิบ WTI ปิดที่ 83\$ เห็นโมเมนตัมราคาที่ดีขึ้นต่อเนื่องในช่วงสองสัปดาห์ที่ผ่านมา** โดยสต็อกน้ำมันดิบ API สหรัฐในรอบสัปดาห์ก่อนออกมาน้อยกว่าคาดที่ -9.16 ล้านบาร์เรล (Exp. -0.15) ซึ่งสะท้อน Demand นามันที่เพิ่มขึ้น โดย XAM มอง Risk/Reward กองทุน SCBPGF ที่ดีกว่าการ Speculative-Buy ในหุ้น Pure-Play Energy Sector (Slightly Overweight Global Value Alpha Fund)



**เงินเพื่อ Core CPI ยุโรปเดือนมิ.ย. เทียบรายปีมากกว่าคาดที่ 2.9% (Exp. 2.8%) แต่ยังคงต่ำกว่าระดับสำคัญทางจิตวิทยาที่ 3% นอกเหนือตัวเลขรายเดือนและ CPI ออกมาตามคาดทุกชุดตัวเลข ซึ่งคาดว่า ECB ยังหาจะสามารถปรับลดดอกเบี้ยได้ในเดือน ก.ย. หากเงินเฟ้อยังคงอยู่ลดลงตามลำดับ** ด้านอัตราการว่างงานยุโรปเดือน พ.ค. อ่อนกว่าคาดที่ 6.4% XAM ยังมองเห็นความน่าสนใจใน Alpha Fund หุ้นยุโรปที่ไม่ได้ Concentrated ในหุ้นฝรั่งเศส (Slightly Overweight EU & DAX, EU Infra & Clean Energy)



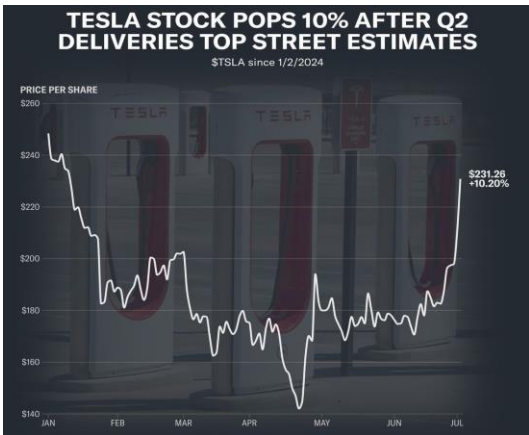
**Reuter Consensus คาดการณ์ว่า BOJ จะลดการซื้อพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นลงเกือบ 1 แสนล้านดอลลาร์ในปีแรก ภายใต้การทำ QT (การดูดซับสภาพคล่องออกจากระบบ)** ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการทำ Policy Normalization นอกเหนือจากการขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ด้านโมเมนตัมราคาก่อนประกาศงบ Nikkei 225 ลุ้นกลับขึ้นไป High เดิมของปี 2024 ที่ระดับ 41,000 จุด (Neutral Japan/Buy-On-Dip ASP-NGF, TMBJPNAE/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



**SK Hynix เผยแผนลงทุนวงเงินกว่า 75,000 ล้านดอลลาร์ จนถึงปี 2028 สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อ High-Quality Memory Chip Supply-Chain** ซึ่งใช้ร่วมกับ Layer-1 ของอุตสาหกรรมอย่าง NVIDIA ได้ ซึ่งคาดการณ์การเติบโตของรายได้บริษัทจะเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่นในอีก 2-3 ปีข้างหน้าสอดคล้องไปกับเทรนด์การขยายการลงทุนใน AI & Semiconductor อย่างต่อเนื่อง (Slightly Overweight South Korea)



**เข้าดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการจีนนอกมาต่ำกว่าคาดที่ 51.2 (Exp. 53.4) สะท้อนธุรกิจขนาดกลางลงมายังไม่ได้ขยายตัวแข็งแกร่ง”** ด้านรองนายกรัฐมนตรี ย้ำว่าต้องการปรับปรุงสภาพแวดล้อมทางธุรกิจและสนับสนุนตลาดทุนเพื่อดึงดูดเม็ดเงินลงทุนทางตรงเข้ามาให้ใกล้เคียงมา (FDI) รวมถึงพัฒนาเขตการค้าเสรีในฮ่องกงและเสริม Competitiveness ด้านต่างๆ ด้านกลุ่มบริษัทพลังงานจีนกำลังร่วมมือกับรัฐวิสาหกิจจีนเพื่อยกระดับการขนานมันได้ขึ้นหนัก ซึ่งต้องใช้เทคโนโลยีขั้นสูงในการขุดเจาะและต้นทุนค่อนข้างสูง เพื่อความมั่นคงทางพลังงานในระยะยาวจากที่ตอนนี้จีนนำเข้าน้ำมันสุทธิกว่า 3/4 ของปริมาณที่ใช้ทั้งประเทศ XAM มองว่าการแก้ปัญหาเศรษฐกิจจีนและความเชื่อมั่นต่อตลาดทุนจีนต้องใช้เวลาหลายปีกว่าที่หุ้นยอดฮิต High PE ในอดีตจะกลับมา แนะนำปรับการลงหนักมองที่ Expected Return ต่ำปัดกว่าในระยะกลางยาว (China Both Deleveraging & External Conflict/ Cut Active/Passive Fund China to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSSG, UOBBSA, KWI ASIAN SM)



Tesla Stock Rebound Source: Yahoo Finance as of 3 July 2024

### Daily Trend

**หุ้นญี่ปุ่นเปิดบวกต่อเนื่อง Nikkei 225 มาที่เหนือระดับ 40,000 จุด!!** หลังเย็นอ่อนตัวและคาดงบ Q2 2024 Positive Surprise ในอัตราที่ค่อนข้างสูง รวมถึง H-Shares เปิดบวกหลังปรับลงมาแรงหลายสัปดาห์ รวมถึงเกาหลีใต้และไต้หวันเปิดบวกเช่นกัน XAM ย้ำว่า Greater China รวมได้วันสุดท้าย (UOBSSG) แนะนำยังไม้ต้องปรับกองทุนเดิมมา!! ด้าน Futures สหรัฐเปิดลบ (ณ เวลา 9.00)

**หาที่ทองหุ้นยุโรป Upside สัปดาห์นี้คาดว่าจะมากกว่าปกติ** ชอบหุ้นยุโรป, เยอรมัน, โครงสร้างพื้นฐานเน้นหุ้นยุโรปยังน่าสนใจลงทุน (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**

1-5 July 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
01-Jul	Japan Jibun Bank Manufacturing PMI (Jun)	50.0	50.1	50.1
01-Jul	South Korea S&P Global Manufacturing PMI (Jun)	52.0		51.6
01-Jul	Vietnam S&P Global Manufacturing PMI (Jun)	54.7		50.3
01-Jul	China Caixin Manufacturing PMI (Jun)	51.8	51.2	51.7
01-Jul	India HSBC Manufacturing PMI (Jun)	58.3	58.5	58.5
01-Jul	US ISM Manufacturing PMI (Jun)	48.5	49.1	48.7
02-Jul	EU Unemployment Rate (May)	6.4%	6.4%	6.4%
03-Jul	China Caixin Services PMI (Jun)	51.2	53.4	54.0
03-Jul	US ADP Employment Change (Jun)		170,000	152,000
03-Jul	US ISM Services PMI (Jun)		52.5	53.8
05-Jul	EU Retail Sales (YoY)(May)			0%
05-Jul	US Average Hourly Earnings (MoM)(Jun)		0.3%	0.4%
05-Jul	US Nonfarm Payrolls (Jun)		180,000	272,000

**Daily Return**

Market	02-Jul	1 Day	1 Week	Alternative	02-Jul	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,537.51	0.50%	0.48%	Thai REIT	112.1	-0.32%	-0.83%
DOW JONES	39,331.85	0.41%	0.56%	Global REIT	1,586.66	0.40%	0.34%
S&P 500	5,509.01	0.62%	0.73%	Crude Oil (WTI)	82.81	-0.68%	2.45%
NASDAQ	18,028.76	0.84%	1.76%	Gold (Comex)	2,333.40	-0.24%	0.73%
STOXX 600	510.91	-0.42%	-1.31%	<b>Currency</b>	<b>02-Jul</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	40,074.69	1.12%	2.30%	USD/THB	36.86	0.39%	0.57%
SHANGHAI COMP	2,997.01	0.08%	1.59%	<b>Bond</b>	<b>02-Jul</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	17,768.14	Close	-1.69%	US 10 Year	4.4316	-0.0297	0.184
SET INDEX	1,288.58	-0.83%	-2.32%				
SENSEX	79,441.45	-0.04%	1.78%				
VN INDEX	1,269.79	1.21%	1.05%				

**Fund Recommended**

Asset Class	Tactical Call (1-2 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นไทย All-Cap	KT-EUROSAM	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