



คาดการณ์พรรคแรงงานชนะการเลือกตั้งอังกฤษ Landslide

Daily Focus



XAM มองเห็น Strong-Trend ใน Tech, AI Adoption และ Semiconductor แต่อย่างไรก็ตามมองเห็นโอกาสใน Layer 2 และ 3 จากการทำ Backbone อย่าง NVIDIA ปรับขึ้นมาจาก Valuation ต่ำกว่าระดับที่ควรจะเป็นในช่วง Selective-Buy ได้ดี และมี Risk Management ในช่วง Downturn เช่นปี 2022 ที่ดี (Neutral US/Diversified Global Growth>>>K-GTECH, KT-TECHNOLOGY)



เงินปอนด์แข็งค่าเทียบดอลลาร์สหรัฐแรงซื้อ Buy-On-Fact หลังคาดว่าพรรคแรงงาน (Labour Party) จะได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งรัฐสภาอังกฤษอย่างท่วมท้น เป็นครั้งแรกในรอบ 14 ปี ซึ่ง Janus Henderson มองว่าความเชื่อมั่นทางการเมืองที่สูงขึ้นจะนำไปสู่ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจและบริโภคอังกฤษที่มากขึ้นในเฟสถัดไป (Slightly Overweight EU & DAX)



การใช้จ่ายภาคครัวเรือนญี่ปุ่นลดลง -1.8% ในเดือนพ.ค. (Exp. 0.1%) ด้านหุ้นญี่ปุ่นเกือบแตะ High ปี 2024 Nikkei 225 เหนือระดับ 40,900 จุด SMBC Nikko Securities เห็นแนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนญี่ปุ่นใน Q2 24 ที่มีโอกาส Positive Surprise ในอัตราที่ค่อนข้างสูง โดยเห็นแรงซื้อในหุ้นกลุ่มการเงินในช่วงนี้ต่อเนื่อง ซึ่งกอง Value Tilt จะได้ประโยชน์ เช่นกอง ES-JPNAE (Neutral Japan/Buy-On-Dip ASP-NGF, ES-JPNAE/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



ยอดขาย Memory Chip ที่เพิ่มขึ้นของทั้ง Samsung และ SK Hynix สนับสนุน GDP Q1 24 โตดีกว่าคาด ทำให้รัฐบาลเกาหลีใต้ Revised-Up คาดการณ์ GDP ปี 2024 ขึ้นมาที่ 2.6% จากคาดการณ์เดิมที่ 2.2% โดยคงคาดการณ์เงินเฟ้อที่ 2.6% ด้านรัฐบาลเกาหลีใต้ประกาศลดภาษีสำหรับบริษัทที่เพิ่ม Return on Equity (ROE) ภายใต้นโยบาย Corporate Value-up Program สิทธิประโยชน์ทางภาษีจะให้กับบริษัทที่เพิ่มการจ่ายเงินปันผล XAM มองว่าเกาหลีใต้ตั้งใจจะเพิ่มความน่าสนใจของตลาดหุ้น คาดว่าจะสนับสนุน PE Multiple Expansion ในระยะกลางยาว (Slightly Overweight South Korea)



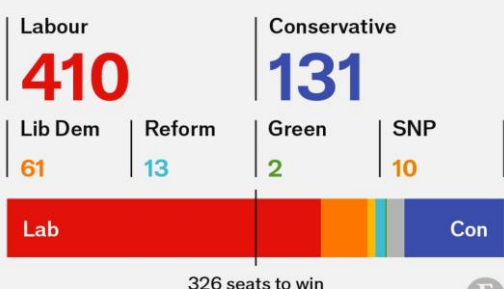
ประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน กล่าวว่าตนเชื่อมั่นใน Multi-Polar World หรือโลกที่มีชาติมหาอำนาจหลายขั้วอำนาจ ซึ่งสะท้อนเทรนด์ใหญ่ที่ทั้งสหรัฐและจีนจะลดระดับการพึ่งพากัน แยกห่างไข่อุปทานกัน และแข่งขันกันในด้านเศรษฐกิจและเทคโนโลยีในระยะยาว ด้านจีนยังเร่งจัดสิทธิบัตร Generative AI เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเพื่อเพิ่ม Competitiveness ด้าน Tech XAM แนะนำปรับการลงทุนมากองที่ Expected Return ต่ำกว่าในระยะกลางยาว (China Both Deleveraging & External Conflict/ Cut Active/Passive Fund China to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSGC, UOBASA, KWI ASIAN SM)



หุ้นไทยปิดเหนือ 1,301 จุด แรงซื้อกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์, กลุ่มเบงค์และกลุ่มค้าปลีก โดยเริ่มได้อานิสงส์ Fund-Inflow เข้าหุ้น EM/Asia หลัง US Econ Negative Surprise ทำให้คาดการณ์ Fed Dovish มากขึ้นซึ่งสนับสนุนสินทรัพย์ลงทุนใน EM/Asia (Neutral Thai/Trim at 1,380+)

Labour set for a landslide victory in Britain's election

Exit poll results, July 4th 22:01 BST



Source: BBC

Britain's Election Source: Economist as of 5 July 2024

Daily Trend

ญี่ปุ่นเปิดบวกต่อเนื่องโดย Nikkei 225 มาที่เหนือระดับ 40,900 จุด!! เกือบ High ปี 2024 หลังเยนอ่อนค่าและคาดบ Q2 2024 Positive Surprise ในอัตราที่ค่อนข้างสูง รวมถึงหุ้นเกาหลีใต้เปิดบวกสดใส XAM ย้ำว่า Greater China รวมได้หุ้นที่ดีกว่า (UOBSGC) แนะนำยังไม่ต้องปรับกองทุนเดิมมา!! ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวก (ณ เวลา 9.00)

หาที่ทองหุ้นยุโรป Upside สัปดาห์นี้คาดว่าจะมากกว่าปกติ มองหุ้นยุโรปยังน่าสนใจลงทุน (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)	150,000	160,000	157,000
03-Jul	US ISM Services PMI (Jun)	48.8	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	04-Jul	1 Day	1 Week	Alternative	04-Jul	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,569.36	0.20%	1.35%	Thai REIT	112.96	0.76%	-0.16%
DOW JONES	Close	Close	Close	Global REIT	1,591.46	0.02%	0.56%
S&P 500	Close	Close	Close	Crude Oil (WTI)	Close	Close	Close
NASDAQ	Close	Close	Close	Gold (Comex)	Close	Close	Close
STOXX 600	517.54	0.56%	0.97%	Currency	04-Jul	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	40,913.65	0.82%	4.00%	USD/THB	36.63	-0.36%	-0.65%
SHANGHAI COMP	2,957.57	-0.83%	0.40%	Bond	04-Jul	1 Day	1 Week
HANG SENG	18,027.28	0.27%	1.75%	US 10 Year	4.3587	0	0.0723
SET INDEX	1,301.04	0.49%	-0.64%				
SENSEX	80,049.67	0.08%	1.02%				
VN INDEX	1,279.89	0.24%	1.65%				

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		✓
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)		UGISFX, ABGFIX-A	✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI, MPCREDIT-UI	✓

*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight