



S&P 500 บวกต่อให้คืนวันจันทร์ RSI 30D เข้าใกล้โซน Overbought ในระยะสั้น
แบ่งขายทำกำไรเล็กน้อยเพิ่มสัดส่วนเงินสดได้

Daily Focus



Nasdaq ปิด All-Time High 5 วันทำการ ด้าน S&P 500 4 วันทำการ XAM แนะนำแบ่งขายทำกำไรบางส่วน เพิ่มสัดส่วนเงินสดจาก 5% เป็น 15%
แรงส่งจากความคาดหวังเฟดลดดอกเบี้ยโดย FedWatch Tool สะท้อนโอกาส 75% ลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย. 24 ด้านกลุ่ม Semiconductor ยังบวกต่อเนื่อง จนกว่าจะเห็นแผนการลดการลงทุนใน AI จากทุก Big Firm XAM เชื่อว่าจะยังรันเทรนด์ต่อไปได้อีกอย่างน้อย 4 เดือน (Neutral US/Diversified Global Growth>>>K-GTECH, KT-TECHNOLOGY)



ภาพรวม Consumer Credits ผู้บริโภคสหรัฐเดือน พ.ค. ขยายตัวกว่าคาดมากที่ระดับ 11,350 ล้านดอลลาร์ (Exp. 10,000) ด้าน CFTC (Commitments of Traders Positions) พบการ Long Contracts ของลดลงเล็กน้อย Long ห้ามนดิบมากขึ้น และลดการ Short S&P 500 คาดมีการ Cover Short หลังตลาด All-Time High ต่อเนื่องแรงส่ง Bad News Become Good News (Cash 5% to 15%)



หุ้นฝรั่งเศสปรับตัวลง การเลือกตั้งพลิกโผ พรรคฝั่งขวาได้คะแนนต่ำกว่าที่คาด โดยพรรคฝั่งซ้ายได้คะแนนนำ ซึ่งตลาดไม่ชอบความไม่แน่นอน
กดดันหุ้น Domestic Play ปรับตัวลงเหนือตราที่มากกว่า เช่น กลุ่มเบงด์ฝรั่งเศส (High Beta Stock) โดย XAM ไม่ได้มองว่าต้องกังวลกลุ่มกองทุนหุ้นยุโรปที่เป็น Alpha Fund ด้านดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนเดือน ก.ค. พลังมวลที่ -7.3 จากระดับ 0.3 ในเดือนก่อนหน้า Priced-In ความเสี่ยงในช่วงเลือกตั้งอังกฤษและฝรั่งเศส รวมถึงแนวทางรัฐสภายุโรปที่เอียงไปทางการเมืองฝั่งอนุรักษ์นิยมเพิ่มขึ้น (Slightly Overweight EU & DAX)



Real Wages หรือค่าจ้างหลังหักผลจากเงินเพื่อปรับตัวลง -1.4% ในเดือนพ.ค. เป็นเดือนที่ 26 ซึ่งยังกดดันการ Consumption ในประเทศในขณะที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นขับเคลื่อนด้วยภาคการส่งออก โดยเฉพาะสินค้าวัตถุดิบการผลิตใน Semiconductor รวมถึงภาคการท่องเที่ยว และการขยายการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์จากเศรษฐกิจต่างชาติ ในขณะที่ประชาชนที่รายได้ปานกลางถึงล่างยังคงมีระดับผลกระทบจากเงินเพื่อ XAM คาดอาจเห็นแรงซื้อในหุ้นกลุ่มการเงินในช่วงนี้ต่อเนื่อง ซึ่งกอง Value Tilt จะได้ประโยชน์ เช่นกอง ES-JPNAE (Neutral Japan/Buy-On-Dip ASP-NGF, ES-JPNAE/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



ยอดการลงทุนทางตรง (FDI) ในเกาหลีใต้ในธุรกิจอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มขึ้น 25.7% ในครึ่งปีแรกปี 2024 เทียบรายปี สะท้อนวงจรสินค้าอิเล็กทรอนิกส์รวมถึง Memory Chips Supply-Chain ยังสดใส
แม้การลงทุนในธุรกิจบริการและ Financial Sector จะชะลอลง โดยญี่ปุ่นยังขยายการลงทุนในเกาหลีใต้ต่อเนื่อง XAM มองเกาหลีใต้ยังมีมุมมองเชิงบวกอ้างอิงข้อมูลจาก Macrobond เห็นโมเมนตัมรายได้และกำไรใน 3 เดือนข้างหน้าถูก Revised-Up รวมถึง Bloomberg Analyst Consensus Next 12 Months Upside ที่ระดับ 30% (Slightly Overweight South Korea)



หุ้นจีนยังอยู่ในวงจรตัวเลขเศรษฐกิจผิดหวังโดยเฉพาะภาคอสังหา ซึ่งลดครั้งการบริโภคทั้งยอดขายรถยนต์และการใช้จ่ายทั่วไป ในขณะที่ภาคการผลิตและส่งออกยังเป็นหัวใจหลักค่าเงินเศรษฐกิจจีน
โดยที่ตลาดรอความหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและวงเงินดูดซับซับพลาหลายส่วนเกินอสังหาเงินเพิ่มเติมจากการ คาดออกมาช่วงปลายเดือน ก.ค. นี้ถึงเดือน ส.ค. หุ้นจึงจะมีโอกาสขึ้นด้วยความคาดหวัง (Hope) XAM แนะนำให้ลดพอร์ตออกจากรองทุนที่เป็น Consumption Play & Consumer Product มากที่กลุ่ม Manufacturing, Quality State Owned Enterprise, Deep Value Bank หรืออีกแนวทางคือ Hang Seng Tech ที่ EPS Growth ดีกว่าตลาดมากไปเลย โดยที่แนะนำให้ตัดขายขาดทุนมากที่สุดที่เข้าตลาดเดอร์ตี้ดังกล่าวมากกว่า (China Both Deleveraging & External Conflict/ Cut Active/Passive Fund China to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSSG, UOBSA, KWI ASIAN SM)



หุ้นไทยเห็นสัญญาณราคาที่ดีขึ้นเล็กน้อย แรงซื้อกลุ่มอาหารเครื่องดื่ม และ Domestic Play หลัง Digital Wallet คืบหน้า (คาดหวังเบิกจ่ายงบ)
(Neutral Thai/Trim at 1,380+)

Key Asian Markets: EPS and Revisions
Source: Macrobond, FactSet Connector

ETF	2024			2025			2026			1M Rev			3M Rev		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026
MSCI Japan	4.1	4.5	4.9	3.9%	9.0%	9.0%	-2.4%	-1.9%	-2.0%	-5.3%	-4.7%	-4.8%			
Core Nikkei Z25	11.8	13.5	15.0	7.4%	14.5%	10.9%	-3.7%	-3.0%	-3.2%	6.9%	6.1%	-4.9%			
Japan Top 20 Tech (Global X)	0.4	0.4	0.5	6.4%	14.4%	14.2%	-3.6%	-3.0%	-2.3%	6.5%	6.2%	7.9%			
Core TOPIX	1.2	1.3	1.4	6.6%	9.2%	8.8%	-2.4%	-2.3%	-2.5%	-4.5%	-4.4%	-4.6%			
MSCI Taiwan	2.8	3.2	3.7	22.5%	16.0%	14.2%	0.3%	0.6%	0.2%	3.7%	1.7%	-3.8%			
MSCI India	2.2	2.5	2.9	15.9%	15.1%	13.3%	0.7%	0.5%	-0.2%	0.8%	1.2%	-1.1%			
MSCI South Korea	6.2	7.8	8.5	67.6%	25.6%	9.0%	2.0%	5.0%	4.4%	6.5%	7.5%	3.8%			
Asia Semiconductors (Global X)	0.4	0.5	0.6	92.6%	36.1%	11.9%	0.9%	6.7%	7.1%	5.7%	8.8%	3.5%			

Asian EPS Revisions Source: Macrobond as of 6 July 2024

MACROBOND

Daily Trend

หุ้นญี่ปุ่นเปิดบวกต่อเนื่องโดย Nikkei 225 มาที่เหนือระดับ 41,100 จุด!! High ปี 2024 หลังเยนอ่อนค่าและคาดคง Q2 2024 Positive Surprise ในอัตราที่ค่อนข้างสูง XAM มองถ้าชอบญี่ปุ่นจริง ๆ ให้เข้า ES-JPNAE รวมถึงหุ้นได้หุ้นเปิดบวกสดใส XAM ย้ำว่า Greater China รวมถึงหุ้นดีดกว่า (UOBSSG) แนะนำยังใส่ใจต้องปรับกองทุนเดิมมา!! ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวกโดยเฉพาะ Nasdaq สะท้อนแรงซื้อหุ้นใหญ่ยังแข็งแกร่ง (ณ เวลา 9.05)

นาที่กองทุนยุโรป Upside สับดาห์นี้คาดว่าน่าจะมากกว่าปกติ ชอบหุ้นยุโรป, หุ้นกลางเล็ก Alpha, หุ้นเยอรมัน (3 แรงส่งจาก 3-E ECON, Earnings, ECB)

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

Weekly Data

8-12 July 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
10-Jul	China CPI (YoY)(Jun)		0.4%	0.3%
11-Jul	US Core CPI (MoM)(Jun)		0.2%	0.2%
11-Jul	US Core CPI (YoY)(Jun)		3.4%	3.4%
11-Jul	US CPI (MoM)(Jun)		0.1%	0%
11-Jul	US CPI (YoY)(Jun)		3.1%	3.3%
11-Jul	US Initial Jobless Claims(Jul 5)		239,000	238,000
12-Jul	US Core PPI (YoY)(Jun)		2.5%	2.3%
12-Jul	US Michigan Consumer Sentiment Index (Jul)		68.5	68.2
12-Jul	US UoM 5-year Consumer Inflation Expectation (Jul)			3%

Daily Return

Market	08-Jul	1 Day	1 Week	Alternative	08-Jul	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,582.70	0.05%	1.78%	Thai REIT	114.87	0.94%	2.14%
DOW JONES	39,344.79	-0.08%	0.45%	Global REIT	1,597.12	0.03%	1.06%
S&P 500	5,572.85	0.10%	1.79%	Crude Oil (WTI)	82.33	-1.00%	-1.26%
NASDAQ	18,403.74	0.28%	2.93%	Gold (Comex)	2,363.50	-1.43%	1.05%
STOXX 600	516.43	-0.03%	0.66%	Currency	08-Jul	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	40,780.70	-0.32%	2.90%	USD/THB	36.46	-0.32%	-0.69%
SHANGHAI COMP	2,922.45	-0.93%	-2.41%	Bond	08-Jul	1 Day	1 Week
HANG SENG	17,523.06	-1.55%	Close	US 10 Year	4.2783	-0.0001	-0.183
SET INDEX	1,322.50	0.80%	1.78%				
SENSEX	79,960.38	-0.05%	0.61%				
VN INDEX	1,283.56	0.04%	2.31%				

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		✓
หุ้นไทย Global Quality Growth/Well Diversified Tech Fund	K-GTECH, KT-TECHNOLOGY	KKPGNP, TMBGQG	✓
หุ้นไทย Global Value Character		SCBPGF	✓
หุ้น Asia Alpha Fund		UOBSGC, UOBASA, KWI ASIAN SM	✓
หุ้น Asia Top Picks	PRINCIPAL-KEQ, ES-INDONESIA	PRINCIPAL-VNEQ, KT-INDIA, MEGA10CHINA,	✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Flexible Duration Bond Fund)		UGISFX, ABGFIX-A	✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI, MPCREDIT-UI	✓

*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight