



Tesla ราคา After Hours ปิดลบแรงหลังผิดหวังกำไรต่อหุ้นต่ำคาด
ด้านหุ้น Russell 2000 บวกสวนตลาด พร้อมฟิวเจอร์ที่เปิดบวกสวนหุ้นใหญ่

Daily Focus



Tesla -2% After Hours -7.7% โดนเทขายแรงจากสองประเด็น 1. แรงเทขายหลังปรับขึ้นมาแรงเกินไปจากคาแรคเตอร์ Trump-Trade ซึ่งตลาดคาดหวังการขึ้นกำแพงภาษีใส่รถยนต์ EV นำเข้าและตลาดคาดว่า จะปกป้องอัตรากำไรในอนาคต 2. กำไรสุทธิที่ต่ำกว่าคาดสะท้อนสภาวะการแข่งขันที่รุนแรง รวมถึงการขยับขยายการลงทุนในธุรกิจที่อาจเป็นอนาคตแต่ก็ยังมีหลายความไม่แน่นอนทั้งระบบไร้คนขับและ Robotaxi ด้านหุ้น General Motors -6.4% ทั้งๆที่งบดีกว่าคาด ตอกย้ำตลาดใส่แรงเทขาย Reverse Trump-Trade XAM มองสัปดาห์นี้เห็นแนวโน้มการฟื้นตัวของ Semiconductor Stock (Reverse Trump-Trade) มองเป็นโอกาสซื้อ Tactical-Play (Neutral US/Diversified Global Growth>>>K-GTECH, KT-TECHNOLOGY)

Alphabet

Alphabet +0.14% After Hours -2.18% โดยรายได้มากกว่าคาดทั้งธุรกิจ Search Engines และธุรกิจ Cloud รวมถึงความคุ้มค่าต้นทุนได้ดีขึ้นทำให้อัตรากำไรขยับขึ้นได้ชัดเจน คาดว่าราคาหุ้นที่ปรับลงเกิดจากการ Sell-On-Fact ในช่วงที่ตลาด Rotate ไปหุ้น Russell 2000 มอง Mag-7 ยังน่าสนใจหากราคาปรับลงมาราว -5% ถึง -7% แต่ในระยะสั้นสัปดาห์นี้คิดว่า Russell 2000 จะยัง Outperformed ต่อในขนาดที่ลดลง (Slightly Overweight Russell 2000)



ยอดขายบ้านสหรัฐเดือน มิ.ย. ต่ำกว่าคาดที่ 3.89 ล้านหลัง (Exp. 3.99) ด้านหุ้นพลังงานยังปรับตัวลงเป็นคืนที่สอง ตกย้ำเทรนด์ Reverse Trump-Trade (UGISFX as a Bond Core Port)



SAP +7%, หลังรายได้ดีกว่าคาด พร้อมความคุ้มค่าต้นทุนได้ดีขึ้น สหพันธ์สหภาพยุโรปมากกว่าคาด ด้านดัชนีความมั่นใจผู้บริโภคยุโรปเดือน ก.ค. หดตัวน้อยกว่าคาดที่ -13 (Exp. -13.2) กองทุน KT-EUROSM ยังดูดีในกลุ่ม Mid/Small ส่วนหุ้น All-Caps ES-EG และ ONE-EUROEQ Outperformed Peers ในช่วงที่ผ่านมา (Slightly Overweight EU & DAX)



บริษัทขนาดเล็กในดัชนี TOPIX-Small รายงานรายได้และกำไรสุทธิต่อหุ้นมากกว่าคาดในอัตราที่มากกว่าหุ้นขนาดกลางเล็กสหรัฐ และยุโรปจากแรงกดดันฝั่งต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายที่ต่ำกว่า มองเป็นโอกาสสำหรับหุ้นญี่ปุ่นยามดัชนีย่อลง ด้านรัฐบาลปรับลดคาดการณ์ GDP ปีงบประมาณ 2024 (นับ 1 ปี) ถึงเดือน มี.ค. 2025) ลงจาก 1.3% มาที่ 0.9% บ้างจายจำกัด Upside ยังมาจากการบริโภคภายในประเทศที่ยังอ่อนแอ ทำให้หุ้นกลุ่ม Consumption-Play ส่วนใหญ่ยังไม่ค่อยน่าสนใจ (Neutral Japan/Buy-On-Dip ASP-NGF, ES-JPNAE/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



อัตราการสร้างงานใหม่ในเขตเมืองครึ่งปีแรกปี 2024 ของจีนออกมาที่ 6.98 ล้านตำแหน่ง โดยอัตราการว่างงานอยู่ที่ระดับ 5% โดยทางการตั้งเป้าสร้างตำแหน่งงานเพิ่ม 12 ล้านตำแหน่งในปี 2024 ด้าน Berkshire Hathaway ขายทำกำไรหุ้น BYD ลงจากที่ถือครองอยู่ 7% มาเหลือ 4.9% หลังลงทุนมากกว่า 16 ปี มองเป็นการลดความเสี่ยงบนอุตสาหกรรม EV ที่แข่งขันสูงรวมถึงความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นจีน โดย XAM ยังมองเห็นโอกาสในหุ้นไต้หวัน และเอเชีย (China Both Deleveraging & External Conflict/ Cut Active/Passive Fund China to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSGC, UOBSA, KWI ASIAN SM)



Taiwan Semiconductor พุ่งแรง +4.2% เข้านี้ โดยที่ราคา 5 วันทำการยังติดลบ -2.59% แม้จบ Q2 24 โดดเด่นหลังประกาศงบเมื่อวันพฤหัสบดีแล้ว แต่ตลาดไปเล่นบนธีม Trump-Trade มากเกินไป โดยการขยายการลงทุนด้าน AI อย่างต่อเนื่องจะทำให้เกิดความจำเป็นต้องใช้ชิพคุณภาพสูงที่ครองตลาดโดย TSMC ซึ่งราคาหุ้นขึ้นมาเรื่อยๆกว่า NVIDIA ค่อนข้างมาก ซึ่ง TSMC อยู่ใน Layer-2 ที่คิดว่าหุ้นจะขึ้นในอัตราเร่งในช่วง Q3 2024 (XAM แนะนำขายกองทุนจีน A-Shares ออกมากองหุ้นจีนรวมได้หัว)



EWY ETF (South Korea) คาดฟื้นตัวดี Reverse Trump-Trade ใน 1-3 สัปดาห์นี้ ด้านเงินเฟ้อฝั่งต้นทุน PPI เกาหลีได้ปรับตัวลง โดย Bloomberg Economist คาดแบงก์ชาติเกาหลีได้ลดดอกเบี้ย ต.ค. 24 เพื่อรักษาสมดุลเงินเฟ้อในตลาดอสังหาในกรุงโซลพร้อมๆกับสนับสนุนเศรษฐกิจ (Slightly Overweight South Korea)

TICKER: \$TSLA



Q2 EARNINGS	ACTUAL	ESTIMATE
REVENUE	\$25.5B	\$24.6B
ADJ. EPS	\$0.52	\$0.60
FREE CASH FLOW	\$1.34B	\$1.92B

Tesla Earnings Source: Yahoo Finance as of 24 July 2024

Daily Trend

หุ้นไต้หวันบวกเด่นกว่า +2.7% รวมถึงหุ้นเทคโนโลยีได้บวกแรง Theme Reverse Trump-Trade มองแรงซอกกลับหลังพื้นฐานดี แต่ตลาดกังวลมากไปในระยะสั้น XAM มองเป็นโอกาส Buy-On-Dip โดย Futures สหรัฐปิดลบ Priced-In แรงขาย Tesla และ Alphabets แต่ยังเห็นเทรนด์ Character Rotation ดัน Russell 2000 บวกต่อ (ณ เวลา 8.45)

มองโอกาสเก็บหุ้น ASP-NGF ที่ NIKKEI 225 ที่ระดับ 38,xxx จุด และหุ้นยุโรป Alpha Fund

XAM ย้ำจัดอันดับกลุ่ม Chips จนกว่าจะเห็นแนวโน้มการลดการลงทุนในธุรกิจ AI Adoption จากบริษัทขนาดใหญ่ทั่วโลก ถึงจะกระทบงบกลุ่มชิพ คาดกลุ่มชิพยังไปได้อีกอย่างน้อยถึง Q4 24 โดยแนะนำกลุ่ม Diversified Global Growth ที่เป็น Alpha Fund และทำผลตอบแทนได้ดีในช่วงตลาดดี รวมถึงปรับตัวลงไม่มากยามตลาดแย่ เช่น กองทุน K-GTECH, KT-TECHNOLOGY โดยทั้งสองกองมีสัดส่วนหุ้น Mid-Caps ที่มีกำไรแล้วมากกว่า 1/4 ทำให้ไม่กระทบขบวน Sector Rotation

Weekly Data

22-26 July 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
22-Jul	China PBoC Interest Rate Decision	3.35%	3.45%	3.45%
24-Jul	India HSBC Composite PMI (Jul)			60.9
24-Jul	EU HCOB Composite PMI (Jul)		51.1	50.9
24-Jul	US S&P Global Services PMI (Jul)		54.4	55.3
24-Jul	South Korea GDP (QoQ) (Q2)		0.1%	1.3%
25-Jul	US GDP Annualized (Q2)		1.9%	1.4%
25-Jul	US Durable Goods Orders (Jun)		0.4%	0.1%
25-Jul	US Initial Jobless Claims (Jul 19)		239,000	243,000
26-Jul	US Core PCE (MoM) (Jun)		0.1%	0.1%
26-Jul	US Michigan Consumer Sentiment Index (Jul)		66.5	66
26-Jul	US 5-year Consumer Inflation Expectation (Jul)		2.9%	2.9%

Daily Return

Market	23-Jul	1 Day	1 Week	Alternative	23-Jul	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,580.87	-0.11%	-1.70%	Thai REIT	120.42	Close	0.48%
DOW JONES	40,358.09	-0.14%	-1.46%	Global REIT	1,685.59	-0.19%	0.18%
S&P 500	5,555.74	-0.16%	-1.97%	Crude Oil (WTI)	76.96	-3.53%	-4.71%
NASDAQ	17,997.35	-0.06%	-2.77%	Gold (Comex)	2,407.30	0.53%	-2.45%
STOXX 600	515.47	0.13%	-0.35%	Currency	23-Jul	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	39,594.39	-0.01%	-4.07%	USD/THB	36.21	Close	0.29%
SHANGHAI COMP	2,915.37	-1.65%	-2.05%	Bond	23-Jul	1 Day	1 Week
HANG SENG	17,468.36	-0.95%	-1.46%	US 10 Year	4.2506	-0.0019	0.093
SET INDEX	1,301.54	Close	-1.50%				
SENSEX	80,429.04	-0.09%	-0.36%				
VN INDEX	1,231.81	-1.82%	-3.85%				

Fund Recommended

Asset Class	Tactical Call (1-2 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นไทย All-Cap	KT-EUROSAM	ES-EG	✓
หุ้น Thematic ETF	SCBSEMI, SCBR52000	ASP-USSMALL	✓
หุ้นไทย Global Quality Growth/Well Diversified Tech Fund	K-GTECH, KT-TECHNOLOGY	KKPGNP, ES-GQG	✓
หุ้นไทย Global Value Character	SCBDJI	SCBPGF	✓
หุ้น Asia Alpha Fund		UOBSGC, UOBSA, KWI ASIAN SM	✓
หุ้น Asia Top Picks	PRINCIPAL-KEO, 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