



Russell 2000 ฟันตัว ป้อจยจากผลประกอบการ กลบแรงขายกังวลเงินเฟ้อตึงตัว

Daily Focus

VIX Index อ่อนตัวลง -9.2% กลับตัวเร็วหลังคืนก่อนพุ่งขึ้นจากเงินเฟ้อที่ออกมาสูงกว่าคาด ด้าน Hyper Growth อย่าง ARKK ETF ปิดพุ่ง +5.4% พร้อมราคา After Hours เป็นบวก Cancel-Out การดีดลบคืนวันอังคาร โดยดัชนี Fear & Greed พลิกเข้าสู่ Risk-On เพิ่มขึ้นจากระดับ 68 มาที่ 73 สะท้อนตลาดมีความกังวลเงินเฟ้อกลับมาสูงกว่าคาด แม้สถานการณ์ที่เศรษฐกิจสหรัฐจะแข็งแกร่ง กดดันขนาดการลดดอกเบี้ยของ FED ในปี 2024 ซึ่ง XAM มองว่าถ้ามีความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกเข้ามากระทบอาจทำให้ตลาดเกิดการปรับฐานในระดับ -5% ถึง -7% ได้ เนื่องจาก Valuation ที่ค่อนข้างตึงตัว (Neutral US/Buy-On-Dip)

ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมยุโรปขยายตัวมากกว่าคาด โดยตัวเลข Industrial Production ขยายตัวถึง 2.6% ในเดือน ธ.ค. เทียบรายเดือน (คาดการณ์ที่ -0.2%) เมื่อเทียบรายปีขยายตัว 1.2% (คาดการณ์ที่ -4.1%) ถือเป็น Positive Surprise ที่มากขึ้นกว่า 1-2 เดือนก่อนหน้า เช่นเดียวกับตัวเลขการจ้างงานรายไตรมาสที่เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด และตัวเลข GDP ที่ออกมาทรงตัว XAM เริ่มมองเห็นโอกาสในการสะสมการลงทุนในหุ้นยุโรปคุณภาพดี (Slightly Overweight)

JAPAN GDP ไตรมาสที่ 4 ติดลบ ดันญี่ปุ่นเข้าสู่ Technical Recession โดย GDP หดตัวที่ -0.1% (คาดการณ์ที่ 0.3%) โดย Annualized GDP หดตัวที่ -0.4% (คาดการณ์ที่ 1.4%) ถือเป็น Negative Surprise ทำให้ภาวะระยะสั้นกดดัน Upside ตลาดหุ้นญี่ปุ่น แม้กำไรต่อหุ้นออกมาดีมากใน Q4 23 โดย XAM แนะนำให้รอการปรับฐานเล็กน้อยแล้วจึงทยอยซื้อสะสมกองทุนหุ้นญี่ปุ่นเพื่อลงทุนในระยะกลาง-ยาว (ระยะสั้น: ขายทำกำไร / Long-term: Slightly Overweight)

เงินเฟ้อภาคค้าส่งอินเดียเดือน ม.ค. ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 0.27% (คาดการณ์ที่ 0.53%) ในช่วงนี้ตลาดหุ้นอินเดียยังแกว่งตัวออกข้าง หลังปรับขึ้นมาได้ดีในปีที่แล้ว ประกอบกับงบ Q4 23 ออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย เป็นปัจจัยกดดันหุ้นอินเดียในระยะสั้น XAM มองว่าปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่ง ทั้งโครงสร้างประชากรวัยทำงาน เสถียรภาพการเมืองทั้งในและต่างประเทศ ทำให้อินเดียยังคงเป็นตลาดที่น่าลงทุน โดยยังได้ประโยชน์จาก Theme China +1 อีกด้วย (Slightly Overweight)

ตลาดหุ้นอินโดนีเซียพุ่งแรง หลัง "ปราโบโว ซูเบียนโต" ประกาศคว่ำชัยเลือกตั้งประธานาธิบดี ซึ่งนักลงทุนคาดการณ์ว่าการดำเนินนโยบายของอินโดนีเซียจะเป็นไปอย่างต่อเนื่อง จากเดิมที่ประธานาธิบดี โจโก วิโดโด ใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจโดยเพิ่มการลงทุนภาครัฐ และทำให้ GDP ของอินโดนีเซียเติบโตกว่า 5% ไกลเคียงกับอินเดียและเวียดนาม ทำให้ XAM เริ่มเห็นโอกาสการเติบโตของอินโดนีเซียที่มีประชากรกว่า 270 คน



Daily Trend

ตลาดเอเชียเปิดบวก ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังเปิดบวกแม้ GDP ต่ำกว่าคาดมากและเข้าสู่ Technical Recession แต่ Fund Flow ยังไหลเข้าต่อเนื่อง (แนะนำแบ่ง Take Profit) ด้าน Futures สหรัฐเปิดลบอ่อนๆ ยกเว้น Russell 2000 (ณ เวลา 8.40)

คาดการณ์โมเมนตัมกำไรหุ้น US Small/Micro-Cap Growth จะ Positive Surprise เป็นส่วนใหญ่ แต่ด้วยเงินเฟ้อสหรัฐที่ออกมาสูงกว่าคาด จะยังคงกดดันหุ้น High PE ผันผวนสูงรายวัน รวมถึง Thematic เช่น กลุ่มกอง ARK ในระยะสั้น (รอ Speculative Buying ตอน ARKK ETF 45\$ & DAPP ETF 8-8.5\$) (ขึ้นขาย ลงซื้อ [Trading])

Weekly Data

13-16 Feb 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
13-Feb	US Core CPI (YoY)(Jan)	3.9%	3.7%	3.9%
13-Feb	US CPI (YoY)(Jan)	3.1%	2.9%	3.4%
14-Feb	EU GDP Q4 (YoY)	0.1%	0.1%	0.0%
14-Feb	Japan GDP Q4 Annualized	-0.4%	1.4%	-3.3%
15-Feb	US Retail Sales (MoM)(Jan)		-0.1%	0.6%
15-Feb	US Initial Jobless Claims (Feb 9)		220,000	218,000
16-Feb	US Core PPI (YoY)(Jan)		1.6%	1.8%
16-Feb	US Michigan Consumer Sentiment (Feb)		80	79

Daily Return

Market	14-Feb	1 Day	1 Week	Alternative	14-Feb	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,265.67	0.78%	0.02%	Thai REIT	128.5	0.20%	-0.77%
DOW JONES	38,424.27	0.40%	-0.65%	Global REIT	1,580.29	0.63%	-0.79%
S&P 500	5,000.62	0.96%	0.11%	Crude Oil (WTI)	76.64	-1.58%	3.76%
NASDAQ	15,859.15	1.30%	0.65%	Gold (Comex)	1,990.30	-0.13%	-2.21%
STOXX 600	485.24	0.50%	-0.08%	Currency	14-Feb	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	37,703.32	-0.01	0.04	USD/THB	36.13	1.17%	1.52%
SHANGHAI COMP	Close	Close	Close	Bond	14-Feb	1 Day	1 Week
HANG SENG	15,878.38	Close	-0.01	US 10 Year	4.2554	-0.0589	0.1343
SET INDEX	1,385.11	-0.48%	-1.06%				
SENSEX	71,822.83	0.37%	-0.46%				
VN INDEX	Close	Close	Close				

Fund Recommended

Asset Class	Fund	View	Level
หุ้นโลก Global Energy	KT-ENERGY	>3 เดือน	✓
หุ้นโลก Global Property	K-GPROP-A(A)	>3 เดือน	✓
หุ้นโลก Large-Cap Value	SCBPGF	>3 เดือน	✓
หุ้นยุโรป European Equity	SCBEUROPE(A)	>3 เดือน	✓
หุ้นอินเดีย All-Cap	KT-INDIA	>3 เดือน	✓
หุ้นเกาหลีใต้ All-Cap	SCBKEQTG	>3 เดือน	✓
หุ้นญี่ปุ่น Small-Cap Value	TMBJPNAE	>3 เดือน	✓
หุ้นสหรัฐ Small-Cap Blended	ABAGS	>1 ปี	✓✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Bond)	UGIS	>1 ปี	✓✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)	ASP-SC-UI	>15 ปี	✓✓

* หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight; ✓ = Slightly Overweight