

image not found or type unknown

XAM Shot

???????????????????????????????? (-) ?????? Sideway-Down ?????????????????? VIX ??????? (-)

Daily Trend

- หุ้นเอเชียเปิดลบ (-) ยกเว้นหุ้นญี่ปุ่น, เกาหลีใต้และไต้หวัน (+) หลังผิดหวังยอดค้าปลีกและราคาอสังหาริมทรัพย์ (-) ด้าน Futures สหรัฐเปิดลบเช่นกัน (-)(ณ เวลา 8.55) XSpring AM มองการซื้อ Short Call (Structure Notes) ในหุ้น Magnificent-7 ให้ Expected Upside และ Risk/Reward ที่น่าสนใจกว่าชื่อกองทุนใหญ่สหรัฐ
- US 10Y Yield เร่งตัวขึ้นเหนือระดับ 4.1% เมื่อคืนนี้ก่อนปรับตัวลงมาปิดที่ 4.086% ด้าน VIX Index พุ่งขึ้น +7% ไปที่ระดับ 14.8 กดดันหุ้นที่ Sensitive กับดอกเบี้ยย่อตัวลง (-)

Daily Focus

- เงินเฟ้อ Core CPI ยุโรปเดือน ส.ค. เทียบรายเดือนมากกว่าคาดที่ 0.5% (Exp. 0.4%) ส่วน CPI ตามคาดที่ 0.2% หนุนยุโรปกลุ่มที่ Sensitive กับดอกเบี้ยปรับตัวลงแรง รวมถึงกลุ่มหุ้นที่พึ่งพารายได้จากตลาดจีนเช่น Luxury Brand ปรับตัวลงกว่า -2% ถึง -3% (-)
- คำสั่งซื้อเครื่องจักรอุตสาหกรรมญี่ปุ่นในเดือน พ.ย. เทียบรายปีต่ำกว่าที่ -4.9% (Exp. -0.8%) (-) ในขณะที่ภาคการท่องเที่ยวสดใสดโดยญี่ปุ่นมีนักท่องเที่ยวถึง 25 ล้านคนในปี 2023 สะท้อนภาคบริการยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง (+) แรงกดดันด้านการขึ้นดอกเบี้ยยังต่ำ
- GDP จีน Q4 23 เทียบรายปีต่ำกว่าที่ 5.2% (Exp. 5.3%) ยอดค้าปลีกเดือน ส.ค. เทียบรายปีต่ำกว่าที่ 7.4% (Exp. 8%) รวมถึงดัชนีราคาบ้านเดือน ส.ค. เทียบรายเดือนหดตัวลงต่อเนื่องที่ -0.4% (พ.ย. -0.2%) ทำให้ปัญหาในภาคอสังหาฯยังคงกดดันการบริโภคในประเทศและสร้างเช่นต์เชิงลบให้เศรษฐกิจจีน (-) โดยที่ทางการจีนไม่ได้แสดงความพยายามในการกระตุ้นเศรษฐกิจคล้ายกับประเทศพัฒนาแล้วยามเศรษฐกิจชะลอตัวรุนแรง (-) ในขณะที่ตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ส.ค. เทียบรายปีต่ำกว่าที่ 6.8% (Exp. 6.6%) รวมถึงการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรทั้งปี 2023 มากกว่าคาดที่ 3% (Exp. 2.9%) มองภาคการผลิตจีนเป็นภาคส่วนที่ดูดีโดยเปรียบเทียบกับภาคส่วนอื่น (+)
- หุ้นไทยปรับตัวลงแรงจากการที่พึ่งพาการท่องเที่ยวจากจีนสูง รวมถึงต่างชาติ Underweight ไทยเทียบกับหลายประเทศในภูมิภาคเอเชีย (-) นักวิเคราะห์ปรับลดคาดการณ์กำไรธนาคารไทยลงต่อเนื่อง (องค์ประกอบหลักดัชนีหุ้นไทย)(-)

Investment Strategy

- Global Energy, Global Property, Global Value (Interest Rates Sensitive Theme)
- India, South Korea & Japan Value Stock (US Rates Peak & Fund-Inflow to Asia)
- US Small-Cap Blended (Long-term Higher Expected Return)
- Public and Private Credits (Sea Change - Lender Win)
- = Slightly Overweight, (star) = Overweight

Fund Recommended

- KT-ENERGY (blue) กองทุนหุ้นพลังงานทั่วโลก, K-GPROP-A(A) (green) กองทุนอสังหาทั่วโลก, SCBPGF กองหุ้น Value ทั่วโลก
- KT-INDIA (blue) หุ้นอินเดีย, SCBKEQTG กองหุ้นเกาหลีใต้ และ TMBJPNAE กองหุ้นญี่ปุ่น
- ABAGS กองหุ้นขนาดกลางเล็กสหรัฐ Blended Character
- UGIS กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลกและ ASP-SC-UI กองกองทุน Private Credits

XSpring AM

Source: Bloomberg, Reuter