



Russell 2000 พุ่งบวก แม่หุ้นใหญ่ใหญ่สหรัฐเริ่มเผชิญแรงเทขาย  
ด้าน NVIDIA เห็นโมเมนตัมราคาตั้งตัวในระยะสั้น

## Weekly Focus



**IWO ETF (Russell 2000 Growth ETF) พุ่งบวก +1.07% เมื่อคืนวันจันทร์** ด้าน ARKK ETF +3.45% ปิดเหนือ 50.08\$ โดยหาก ARKK รักษาระดับราคาได้ใน 3-4 วันทำการที่เหลือ จะยังสร้างโมเมนตัมที่ดีให้กับหุ้นขนาดกลางเล็ก (Hyper Growth/High PE Equity) (แบ่ง Take Profit)



**Dow Jones & S&P 500 ปิด All time high คืนวันศุกร์ก่อนย่อตัวลงในวันจันทร์** ซึ่งปัจจัยขับเคลื่อนหลักยังเป็น Theme AI Hype ด้านหุ้น Micron +4% ในคืนวันจันทร์ หลังเริ่มผลิต high-bandwidth memory สำหรับใช้ในชิป AI รุ่นล่าสุด (+) ในขณะที่หุ้น Alphabet -4.4% หลังเปิดตัว AI Gen Photo ยังเกิด Bug (Error) ทำให้นักลงทุนเทขาย โดยในสัปดาห์ที่แล้วมีช่วงที่ Market Cap NVIDIA และ 2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ก่อนย่อตัวลงมา ด้านสัญญาณทาง Technical หุ้น NVIDIA เริ่มเกิด Bearish Divergence ซึ่งการเป็นหุ้น Most Crowded Trade อาจต้องเกิดอีกหลายครั้งกว่าที่จะปรับฐานจริงๆ ทั้งนี้ นักลงทุนที่กำไรจากหุ้น NVIDIA เยอะแล้ว ควรแบ่ง Take Profit (Neutral US)



**หุ้นยุโรปปิด All time high คืนวันศุกร์ก่อนย่อตัวในวันจันทร์** ซึ่งหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 5 ติดต่อกัน โดยหุ้นฝรั่งเศสและเยอรมันปิด All time high ด้วยเช่นกัน ด้านหุ้นสแตนดาร์ด ชาร์เตอร์ +4.9% หลังเผยกำไรแข็งแกร่ง ด้าน Barclay Revised-Up ราคาเป้าหมายหุ้น MBG (Benz) ทำให้แนวโน้มราคาดูดีขึ้นต่อเนื่อง โดยเป็นหุ้นที่จ่ายปันผลสูงและ Forward PE เทดที่ Discount (Slightly Overweight EU)



**ญี่ปุ่นเตรียมอัดฉีด 4,900 ล้านดอลลาร์ สร้างโรงงานผลิตชิป TSMC แห่งที่สอง** สะท้อน Secular Trend ที่อุตสาหกรรมการผลิตขั้นสูงญี่ปุ่นกลับมาคึกคักในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมาจาก Trend กระจายความเสี่ยงออกจากจีนได้หัว (Take Profit/Mid-term Slightly Overweight)



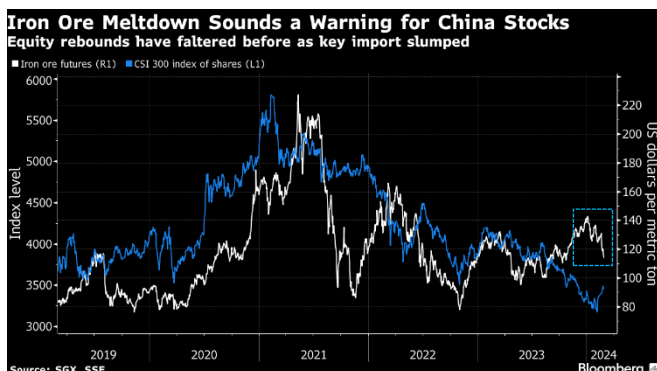
**ตลาดหลักทรัพย์เกาหลีใต้ ออกมาตรการเพื่อปรับปรุงการกำกับดูแลกิจการ แรงบันดาลใจจากญี่ปุ่น คาดต่างชาติจะให้ PE Valuation หุ้นที่สูงขึ้นในระยะกลาง/ยาว** ผ่านแผน Corporate Value-up Program ซึ่งมุ่งเน้นการเพิ่มผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นผ่านสิทธิประโยชน์ เช่น สิทธิทางภาษี โดยให้บริษัทจัดทำและเปิดเผยแผนการเพิ่มมูลค่าบริษัทโดยสมัครใจ พร้อมเปิดตัวดัชนี Korea Value-up Index สำหรับนักลงทุนสถาบัน (Slightly Overweight)



**หุ้นจีน A-Shares บวกทั้งสัปดาห์ที่แล้วก่อนปิดย่อตัวในวันจันทร์** ด้านการลงทุนจากต่างประเทศเข้าจีนหดตัว -11.7% ในเดือนม.ค. เทียบรายปี สะท้อนภาพใหญ่ยังค่อนข้างยากที่จีนจะรักษาโมเมนตัมการขยายตัวของ GDP ที่ระดับ 4-5% ในระยะยาว (Trading/ลดสัดส่วนเมื่อราคาใกล้เส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน)



**หุ้นนิคมไทย ปั่นทอง อินดัสเตรียล ปาร์ค ทำไรสุทธิในปี 2023 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากการที่จีนมาตั้งโรงงาน EV Car (EEC) ได้ประโยชน์จากการกระจายความเสี่ยงออกจากจีน** รอรับรายได้ (Backlog) 108 ไร่ของรอบปี 2023 และยอดจองซื้อที่ดิน (Pre-sale) 334 ไร่ รอรับรายได้ภายในปี 2024 XAM มองหุ้นไทยยังมีหุ้นราว 5% ในตลาดที่ได้ประโยชน์จาก Geopolitics Risk ซึ่งรวมถึงอสังหาที่จับตลาดต่างชาติซื้อหรือเช่าจากนักลงทุนไทย รวมถึงหุ้นภาคบริการและ Consumer Product ที่มีความสามารถในการแข่งขัน (Neutral Thai Equity/Alpha Fund Outperformed)



Iron & CSI 300 Price Pattern Source : Bloomberg as of 27 Feb 2024

## Weekly Trend

**คาด S&P 500 แกว่งตัวในกรอบแคบ** มองตลาด Front Run รับรู้ข่าวดีเข้าไปใน Valuation มากแล้ว

**งบหุ้นเติบโตสูงขนาดกลางเล็กสหรัฐ ออกมาดีกว่าคาดเป็นส่วนใหญ่** ทำให้โมเมนตัมหุ้นขนาดกลางเล็กสหรัฐดูดีขึ้น

**ตลาดขึ้นมาก่อนข้างมาก** แนะนำแบ่งขายทำกำไร เพิ่มสัดส่วนเงินสด 10-20% เพื่อรอสะสมหุ้นยามย่อตัว

## Weekly Data

27 Feb - 1 Mar 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
27-Feb	US Housing Price Index (MoM)(Dec)		0.3%	0.3%
27-Feb	US Consumer Confidence (Feb)		2.9%	3.4%
28-Feb	Japan Industrial Production (MoM)(Jan)		-7.3%	1.4%
28-Feb	Japan Retail Trade s.a (MoM)(Jan)			-0.8%
28-Feb	EU Economic Sentiment Indicator (Feb)		96.7	96.2
28-Feb	US GDP Annualized (Q4)		3.3%	3.3%
29-Feb	Thai Private Consumption Index (Jan)			0.1%
29-Feb	India Quarterly (YoY)(Q3)		6.6%	7.6%
29-Feb	US Core PCE (YoY)(Jan)		2.8%	2.9%
29-Feb	US PCE (YoY)(Jan)		2.4%	2.6%
01-Mar	Vietnam S&P Global Manufacturing PMI (Feb)			50.3
01-Mar	China NBS Manufacturing PMI (Feb)		49.1	49.2
01-Mar	China NBS Non-Manufacturing PMI (Feb)		50.8	50.7
01-Mar	China Caixin Manufacturing PMI (Feb)		50.7	50.8
01-Mar	EU Core CPI (YoY)(Feb)		2.9%	3.3%
01-Mar	US ISM Manufacturing PMI (Feb)		49.5	49.1

## Weekly Return

Market	26-Feb	1 Day	1 Week	Alternative	26-Feb	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,325.79	-0.25%	1.18%	Thai REIT	Close	Close	Close
DOW JONES	39,069.23	-0.16%	Close	Global REIT	1,587.79	-0.89%	-0.84%
S&P 500	5,069.53	-0.38%	Close	Crude Oil (WTI)	77.58	1.43%	Close
NASDAQ	15,976.25	-0.13%	Close	Gold (Comex)	2,028.50	-0.50%	Close
STOXX 600	495.43	-0.37%	0.62%	<b>Currency</b>	<b>26-Feb</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	39,233.71	Close	1.98%	USD/THB	Close	Close	Close
SHANGHAI COMP	2,977.02	-0.93%	2.28%	<b>Bond</b>	<b>26-Feb</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	16,633.74	-0.55%	2.96%	US 10 Year	4.2795	0.0315	0.0003
SET INDEX	Close	Close	Close				
SENSEX	72,790.13	-0.48%	0.11%				
VN INDEX	1,224.17	1.00%	-0.07%				

## Fund Recommended

Asset Class	Tactical Call (1-3 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นโลก Global Energy	KT-ENERGY		✓
หุ้นโลก Global Property		K-GPROP-A(A)	✓
หุ้นโลก Large-Cap Value	SCBPGF	SCBPGF	✓
หุ้นอินเดีย All-Cap		KT-INDIA	✓
หุ้นเกาหลีใต้ All-Cap	SCBKEQTG	SCBKEQTG	✓
หุ้นญี่ปุ่น Small-Cap Value		TMBJPNAE	✓
หุ้นยุโรป Small-Cap Blended	SCBEUSM	SCBEUSM	✓
หุ้นสหรัฐ Small-Cap Blended		ABAGS	✓✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Bond)		UGIS	✓✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชนตลาด (Private Credits)		ASP-SC-UI	✓✓
*หมายเหตุ ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight			