



**S&P 500 ปิด All-Time High ที่ระดับ 5,157 จุด**

**Daily Focus**



**ปรากฏการณ์ AI Hype** ยังไปต่ออย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุด **SOXX ETF (LHSEMI)** ปรับขึ้นกว่า **+3.43%** ปิด **All-Time High** ซึ่งไม่สามารถคาดการณ์ช่วงเวลาว่าความ Bullish จะไปต่อได้อีกนานแค่ไหนก่อนที่จะกลับมาแกว่งตัว Sideway เพื่อพักฐาน (*Take Profit/Buy-On-Dip*)



**ประธานเฟดแสดงความเห็นในเชิงผ่อนคลายท่าทีการดำเนินนโยบายการเงิน** ประกอบกับตัวเลขการจ้างงานสหรัฐแผ่วลงต่อเนื่อง โดย **การขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด** ที่ระดับ 217,000 ตำแหน่ง (Exp. 215,000) ด้าน Productivity นอกภาคเกษตรของกำลังแรงงานสหรัฐขยายตัวกว่าคาดที่ 3.2% ในช่วง Q4 23 (Exp. 3.1%) ส่วนต้นทุนแรงงานต่อหน่วยเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยลงที่ 0.4% ใน Q4 23 (Exp. 0.6%) ภาพรวมสนับสนุน US 10Y Yield ให้อยู่ที่ระดับ 4.09% ซึ่งสนับสนุนราคาหุ้นโดยเฉพาะหุ้นกลุ่มที่เช้นซิติฟักกับดอกเบี้ยอย่างอสังหา, REITs และสาธารณูปโภค (*Neutral US/Buy-On-Dip*)



**Novo Nordisk พุ่ง +8.9%** หลังยาควบคุมน้ำหนักตัวใหม่ให้ผลการทดสอบที่ดีกว่ายาตัวเดิม **ดัชนียุโรป All-Time High** โดยเฉพาะหุ้น **Growth Europe พุ่งขึ้นกว่า +2.4%** โดยยา Amycretin ได้ผลในการลดน้ำหนักมากกว่ายา Wegovy ด้านธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ย 4% ตามคาด โดยคงดอกเบี้ยเงินกู้ที่ 4.5% ตามคาดเช่นกัน (*Selective-Buy Alpha Fund Growth Character/Slightly Overweight EU*)



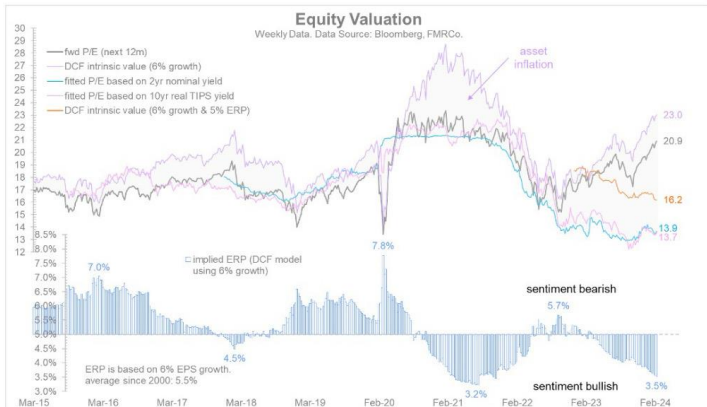
**ภาพรวมการใช้จ่ายภาคครัวเรือนญี่ปุ่นหดตัวกว่าคาด ในขณะที่ค่าเงินเยนแข็งค่าเล็กน้อยจากความคาดหวังการกลับทิศขึ้นดอกเบี้ยของ BOJ** ด้านดุลบัญชีเดินสะพัดมีการเกินดุลต่อเนื่องจากกำไรในส่วนของผลตอบแทนจากดอกเบี้ยจากการถือครองพันธบัตรต่างประเทศ ส่วนด้านตลาดทุนคาดว่าหุ้นญี่ปุ่นยังขาดปัจจัยสนับสนุนราคาในระยะสั้น มองตลาดพักแกว่งตัว Sideway (*Take Profit/Mid-term Slightly Overweight Mid/Small Value*)



**ยอดส่งออกจีนพุ่งสูงกว่าคาดมากในเดือน ก.พ. โดยขยายตัวมากถึง 7.1% เทียบรายปี (Exp. 1.9%)** นับเป็นหนึ่งในทางรอดของจีนโดย **การกลับมาให้ความสำคัญกับภาคการผลิตและการส่งออกในช่วงที่เครื่องจักรภาคอสังหาฯกำลังอ่อนแอ** โดยจีนเกินดุลการค้ามากกว่าคาดที่ระดับ 125,100 ล้านดอลลาร์ ด้านเงินทุนสำรองระหว่างประเทศเพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน ภาพรวมเห็นภาคส่วนเศรษฐกิจอื่น ๆ ที่เริ่มดีขึ้น โดยเฉพาะภาคการผลิตและส่งออก แต่ทั้งนี้ภาคอสังหาฯและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่ค่อยเป็นค่อยไป ยังเป็นปัจจัยจำกัด Upside ในระยะสั้น/กลางต่อหุ้นจีนโดยเฉพาะ H-Shares (*Deleveraging Trend/Trading (Sell High Buy Low)/Over Allocated Investor Trim at 100 DMA*)



**หุ้นไทยยังขาดปัจจัยสนับสนุนเฉพาะตัว ราคาอยู่ในช่วงกลาง ๆ ยังไม่ใช่จุดซื้อหรือขาย** โดยมองเห็นการ Bottoming-Out ของหุ้นกลุ่มการเงิน เช่น KKP โดย XAM มองเห็นกองทุนหุ้นไทยที่เป็นหุ้นปันผลเริ่มดูน่าสนใจมากขึ้น (*Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+*)



S&P 500 Valuation Source: Fidelity as of 7 Mar 2024

**Daily Trend**

**ตลาดเอเชียเปิดบวกแรงโดยเฉพาะดัชนีหุ้นที่ Related กับ Semiconductor Sector เช่นหุ้น Taiwan & South Korea และรวมถึง H-Shares ที่บวกแรง แต่ขาดหุ้นจีน HSCEI มี Downside ระยะสั้นระดับ -5%** ด้าน Futures สหรัฐเปิดลบ ยกเว้น Russell 2000 (ณ เวลา 9.15) คาดตลาดยังขาดปัจจัยสนับสนุนการปรับตัวขึ้นต่อในระยะสั้น มองเป็นการรีบาวด์คืนที่สอง และรับข่าวดีจาก US 10Y Yield อ่อนตัว หลังการย่อตัวติดกันเมื่อคืนวันจันทร์และคืนวันอังคารเป็นหลั

**Go with the flow สำหรับหุ้น Growth US&EU ที่เป็นกลุ่ม AI/Semiconductor/Obesity Drug** แต่ทั้งนี้ทั้งนั้นใน Mag-7 เริ่มเสียงแตกโดย Apple, Tesla และ Alphabet ตกรถขบวน Competitiveness ในธุรกิจ AI Related ทำให้การ Selective-Buy Alpha Fund ที่เก็งจะทำให้ผลตอบแทนกองทุนดีขึ้นได้มาก

## Weekly Data

4-8 Mar 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
04-Mar	Japan Core CPI (YoY)(Feb)	3.1%		3.3%
05-Mar	China Caixin Services PMI (Feb)	52.5		52.7
05-Mar	Thai Core CPI (YoY)(Feb)	0.43%	0.5%	0.52%
05-Mar	US ISM Services PMI (Feb)	52.6	53	53.4
06-Mar	EU Retail Sales (YoY)(Jan)	-1%	-1.3%	-0.5%
06-Mar	US ADP Employment Change (Feb)	140,000	150,000	111,000
07-Mar	EU ECB Main Refinancing Operations Rate	4.5%	4.5%	4.5%
08-Mar	EU GDP (QoQ)(Q4)		0%	0%
08-Mar	US Average Hourly Earnings (YoY)(Feb)		4.4%	4.5%
08-Mar	US Unemployment Rate (Feb)		3.7%	3.7%
08-Mar	US Nonfarm Payrolls (Feb)		200,000	353,000

## Daily Return

Market	07-Mar	1 Day	1 Week	Alternative	07-Mar	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,391.26	1.02%	1.62%	Thai REIT	126.35	-0.25%	-0.12%
DOW JONES	38,791.35	0.34%	-0.53%	Global REIT	1,621.41	0.34%	1.47%
S&P 500	5,157.36	1.03%	1.20%	Crude Oil (WTI)	78.93	-0.25%	0.86%
NASDAQ	16,273.38	1.51%	1.13%	Gold (Comex)	2,165.20	0.32%	5.38%
STOXX 600	503.16	0.99%	1.73%	<b>Currency</b>	<b>07-Mar</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	39,598.71	-1.23%	1.10%	USD/THB	35.58	-0.32%	-0.82%
SHANGHAI COMP	3,027.40	-0.41%	0.41%	<b>Bond</b>	<b>07-Mar</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	16,228.78	-1.27%	-1.71%	US 10 Year	4.0827	-0.0193	-0.1675
SET INDEX	1,372.16	0.12%	0.11%				
SENSEX	74,119.39	0.05%	2.23%				
VN INDEX	1,268.46	0.45%	1.26%				

## Fund Recommended

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

\*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight, ✓ = Slightly Overweight