



หุ้นชิพนำตลาดปิดลบเป็นคืนที่สองต่อเนื่องจากวันศุกร์

Daily Focus



หุ้นชิพ AMD และ Super Micro Computer ปิดลบกว่า -4% ถึง -5% ต้าน NVIDIA -2% โดย SOXX ETF (LHSEMI) ปรับตัวลง -1.33% แม้ After Hours +0.77% โดยก่อนหน้านี้นักลงทุนชิพปรับตัวขึ้นมาร้อนแรงจนซื้อขายที่ระดับเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 200 DMA ค่อนข้างมาก โดย Relative Valuation ของ Semiconductor เทียบกับหุ้น S&P 500 แพงและระดับช่วงพีคในปี 2000 (ก่อนฟองสบู่ดอตคอมแตก) ซึ่งคาดว่าตลาดจะปรับฐานลงระดับ -8% ถึง -10% ก่อนที่จะฟื้นตัว บนเงื่อนไขตลาดที่ยัง Risk-On ที่ Fear & Greed Index โชน Greed ซึ่ง GraniteShares 2x Long NVDA ETF ยังเห็น Volume พุ่งขึ้นและระดับสูงสุดจากการที่นักลงทุนบางกลุ่มเข้ามาซื้อ ETF หลังหุ้น NVIDIA ถูกเทขายมาสองวันทำการ จากคาดการณ์การ Rebound ในระยะสั้น (Buy-On-Dip)



หุ้นยุโรป Growth ปรับตัวลงแรงจากหุ้น BE Semiconductor -8% และ ASML -4% ซึ่งหากเงินเพื่อสหรัฐออกมาตามคาดหรือต่ำกว่าคาด ตลาดฟื้นตัวเร็วแรง แต่หากมากกว่าคาดหุ้น Value Character จะ Outperformed ต่อ เช่นหุ้นอังกฤษ, หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม, หุ้นเบงค์ยุโรป (Selective-Buy Alpha Fund Growth Character/Slightly Overweight EU)



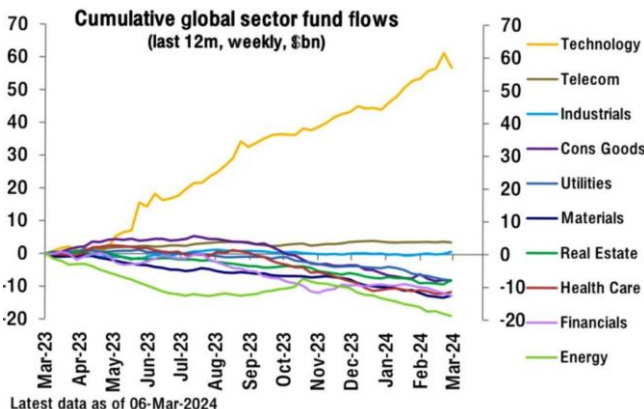
การใช้จ่ายด้านทุนของบริษัทญี่ปุ่นใน Q4 23 +16.4% เทียบรายปี และ +10.4% เทียบรายไตรมาส เป็นปัจจัยสนับสนุนรัฐบาลญี่ปุ่นปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ญี่ปุ่นจากที่คาดว่าจะหดตัว -0.1% เป็นขยายตัวอ่อนๆที่ 0.1% แต่มีนัยยะสำคัญเพราะยังอยู่ใน Upward Spiral (Positive Momentum) ด้านตลาดหุ้นคาดว่าหุ้นญี่ปุ่นยังขาดปัจจัยสนับสนุนราคาในระยะสั้น มองตลาดพักแกว่งตัว Sideway (Buy-On-Dip/Mid-term Slightly Overweight Mid/Small Value)



หุ้นจีนบวกรับความคาดหวังเงินเพื่อผู้บริโภคเร่งตัว ในขณะที่เงินเพื่อผู้ผลิตยังคงแยกว่าคาด ด้านการประชุมสองสภาประจำปีของจีน (สภาที่ปรึกษาทางการเมืองแห่งชาติ (CPPCC) และสภาประชาชนแห่งชาติ (NPC)) ปิดฉากลงเมื่อวานนี้ แต่นายกจีนยังไม่ได้แถลงข่าวหลังเสร็จสิ้นการประชุม ทั้งนี้ภาคก่อสร้างและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่ค่อยเป็นค่อยไป ยังเป็นปัจจัยจำกัด Upside ในระยะสั้น/กลางต่อหุ้นจีน โดยเฉพาะ H-Shares (Deleveraging Trend)(Trading (Sell High Buy Low)/Over Allocated Investor Trim at 100 DMA)



หุ้นไทยยังขาดปัจจัยสนับสนุนเฉพาะตัว ราคาอยู่ในช่วงกลางๆ กรอบ 1,370-1,390 จุด มองยังไม่ใช้จุดซื้อหรือขาย โดยมองเห็นหุ้นไทยที่เป็นหุ้นปันผลเริ่มดูน่าสนใจมากขึ้น (Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+)



Global Sector Fund Flows Source: Deutsche as of 7 Mar 2024

Daily Trend

ตลาดเอเชียเปิดบวกกลมพสมผสานโดยหุ้น Kosdaq (South Korea Growth Character) เปิดบวกแรง รวมถึงหุ้นจีนและไต้หวัน ในขณะที่หุ้น Nikkei 225 และ Topix ปิดลบแรง โดยหุ้นญี่ปุ่นยังถูกเทดักกันสองวันจากการที่นักลงทุนกังวล BOJ กลับมาทำ Policy Normalization หลัง Revised-Up GDP ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวกแรง (ณ เวลา 9.10)

หากเงินเพื่อออกมาตามคาดและบางตัวเลขต่ำกว่าคาด คาด US 10Y Yield จะอ่อนตัวลงจากระดับ 4.09% มาที่ระดับ 3.95%-4.00% ภาพรวมคาดจะกลับมาสนับสนุนราคาหุ้นโดยเฉพาะหุ้นกลุ่มที่เช้นชิพกับดอกเบี้ยอย่างอสังหา, REITs และสาธารณูปโภค แต่ถ้านเงินเพื่อมากกว่าคาด US 10Y Yield คาดกลับไปก็กรอบ 4.15%-4.20% น่าจะกดดันตลาดพักฐาน 3-5 วันทำการ (Neutral US/Buy-On-Dip)

Weekly Data

11-15 Mar 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
12-Mar	China M2 Money Supply (YoY)(Feb)			8.7%
12-Mar	China New Loans (Feb)			4,920B
12-Mar	US Core CPI (YoY)(Feb)		3.7%	3.9%
12-Mar	US Core CPI (MoM)(Feb)		0.3%	0.4%
12-Mar	US CPI (YoY)(Feb)		3.1%	3.1%
12-Mar	US CPI (MoM)(Feb)		0.4%	0.3%
14-Mar	US Retail Sales (MoM)(Feb)		0.7%	-0.8%
15-Mar	China House Price Index (Feb)			-0.7%
15-Mar	US Industrial Production (MoM)(Feb)		0%	-0.1%
15-Mar	US Michigan Consumer Sentiment Index (Mar)		76.6	76.9

Daily Return

Market	11-Mar	1 Day	1 Week	Alternative	11-Mar	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,367.08	-0.39%	0.14%	Thai REIT	127.06	0.29%	-0.38%
DOW JONES	38,769.66	0.12%	-0.56%	Global REIT	1,631.34	-0.37%	0.57%
S&P 500	5,117.94	-0.11%	-0.25%	Crude Oil (WTI)	77.93	-0.10%	-1.03%
NASDAQ	16,019.27	-0.41%	-1.16%	Gold (Comex)	2,188.60	0.14%	2.93%
STOXX 600	501.49	-0.35%	0.82%	Currency	11-Mar	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	38,820.49	-2.19%	-3.21%	USD/THB	35.39	-0.09%	-1.19%
SHANGHAI COMP	3,068.46	0.74%	0.96%	Bond	11-Mar	1 Day	1 Week
HANG SENG	16,586.57	1.43%	-0.06%	US 10 Year	4.0982	0.0233	-0.1149
SET INDEX	1,380.23	-0.45%	1.29%				
SENSEX	73,502.64	Close	-0.50%				
VN INDEX	1,235.49	-0.95%	-2.05%				

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)	K-GPROP-A(A)	✓
หุ้นโลก 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