



## หุ้นสหรัฐปิดบวกกลมผสมผสาน โดยหุ้น NVIDIA & Semiconductor ยังอยู่ในทิศทางทรงตัวลงใน 4 วันทำการที่ผ่านมา

### Daily Focus



**อ้างอิงข้อมูลจาก Analyst Consensus จะเห็นว่า NVIDIA Stock Recommendation Trends มีจำนวนทวีตวิเคราะห์เพิ่มคำแนะนำถือจาก 3-4 คำแนะนำเป็น 15 คำแนะนำในช่วงเดือน ม.ค. 24 ถึงเดือน มี.ค. 24** โดยหุ้น NVIDIA ปรับขึ้นมาจากระดับต่ำกว่า 500\$ มาที่เหนือระดับ 900\$ หรือกว่า 80% ในระยะเวลา 2.5 เดือน ซึ่งเป็นการปรับขึ้นด้วยความคาดหวัง ความต้องการใช้ชิพคุณภาพสูงจาก Trend ที่บริษัทขนาดใหญ่เพิ่มงบประมาณลงทุนด้าน Generative AI โดยเป็นการขึ้นในช่วง Hope Phase ทำให้ Valuation ถูกซื้อขายกันที่โซนที่สูงมาก ซึ่งหากตลาดเริ่มกลับมา Normalized (Mean Reversions) คาดว่าดาวนี้ไซด์จะเปิดกว้าง XAM มองว่านักลงทุนควรรหา Thematic Fund ที่ Related กับ Theme BITCOIN หรือ Theme อื่นที่ยัง Laggards มากกว่าสำหรับการลงทุน Tactical Allocation (Neutral US/Slightly Overweight Global Value)



**ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมยุโรปและอังกฤษออกมาต่ำกว่าคาด** โมเมนตัมราคาอุตสาหกรรมเริ่ม Positive Surprise ในช่วงก่อนหน้า ซึ่งหากเศรษฐกิจเริ่ม Negative Surprise ตลาดอาจจะให้ความสำคัญกับแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ ECB มากขึ้น ซึ่งหุ้นยุโรปยังให้ Risk/Reward ที่ดีที่สุดในกลุ่ม DM โดยเฉพาะหากลงทุนในระยะสั้น-กลาง (Selective-Buy Alpha Fund Growth Character/Slightly Overweight EU)



**Fund-Inflow เข้าตราสารหนี้และหุ้นญี่ปุ่นจากนักลงทุนต่างชาติยังเพิ่มขึ้นและอยู่ในทิศทางที่เป็นบวกในรอบสัปดาห์ที่แล้ว** โดย Fund flow เข้าลงทุนในตราสารหนี้ญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นกว่า 1.58 ล้านล้านเยนและเข้าหุ้นกว่า 0.38 ล้านล้านเยน ในรอบสัปดาห์นับถึงวันศุกร์ที่ 8 มี.ค. 24 ซึ่ง XAM มองว่าแม้หุ้นญี่ปุ่นจะ Underperformed ระยะสั้นหลังปรับขึ้นมาเยอะมากในช่วงเดือน ม.ค. - ก.พ. 24 แต่หุ้นญี่ปุ่นยังเป็น Safe Heaven โดยเฉพาะต่อสถานการณ์เศรษฐกิจ, การลงทุนและความเสี่ยงทางการเมืองโลกที่มีโอกาสตั้งตัวเพิ่มขึ้นในปี 2024 นี้ ด้านโน้มนำระเห็นกระแสเก็งกำไรหุ้นธนาคารญี่ปุ่นจากความคาดหวัง BOJ ขึ้นดอกเบี้ยเป็นปกติ ซึ่งทำให้กองทุนหุ้น Value ที่มีน้ำหนักการลงทุนในแมงค์ Outperformed เด่น (TMBJPNAE) โดย XAM มองการลงทุนใน Short Call หุ้น Big 5 Trading House ยังน่าสนใจ (Buy-On-Dip/Mid-term Slightly Overweight Mid/Small Value)



**ราคาทองแดง COMEX พุ่ง +3.26% หลังจีนลดกำลังผลิตทองแดง & Dollar Index อ่อนค่ามาที่ระดับ 102.8 โดยเศรษฐกิจสหรัฐลดระดับความแข็งแกร่งทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะในเชิง Relative กับ The Rest of the world** รวมถึง Fund-Flow จากนักลงทุนทั่วโลกเริ่ม Rotation มาหา Laggards-Play ทั่วโลกที่แม้เศรษฐกิจจะยังชะลอตัวเช่นหุ้นอังกฤษ, หุ้นจีน รวมถึงหุ้นสหรัฐกลุ่ม Real Estate, Material และ Cyclical Stock แนะนำให้นักลงทุน Go-with-the-flow หุ้นจีนและทยอยลดสัดส่วนยาม HSCEI ขึ้นไปที่ระดับ 6,000-6,200 จุด และมองหาโอกาสใน Asia/EM Alpha Fund จากคาดการณ์ว่าจะให้ Risk/Reward ที่ดีกว่าในระยะกลาง/ยาว (Deleveraging Trend)(Trading (Sell High Buy Low)/Over Allocated Investor Trim at +/- 200 DMA)



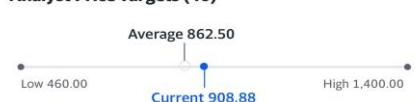
**สหรัฐจะผลักดันการลงทุนเพิ่มเติมในกลุ่มประเทศที่เป็นส่วนหนึ่งของกรอบความร่วมมือทางเศรษฐกิจอินโด-แปซิฟิก (IPEF) รวมไทยมีทั้งหมดกว่า 14 ประเทศ เพื่อกระจายความเสี่ยงด้านการผลิต** คาดสนับสนุนความหวังหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Semiconductor Supply Chain ในไทย (Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+)

#### NVDA Analysis

##### Recommendation Trends



##### Analyst Price Targets (46)



NVIDIA Analyst Consensus Source: Yahoo Finance as of 14 Mar 2024

### Daily Trend

**ตลาดเอเชียเปิดบวกกลมผสมผสานโดยหุ้นจีนและ KOSPI เกาหลีใต้เปิดบวก ในขณะที่หุ้นญี่ปุ่น ได้หัววัน และอินเดีย โมเมนตัมราคาดูแย่กว่า** โดยหุ้นญี่ปุ่นยังถูกเทตติดกันเป็นวันที่สี่ จากการที่นักลงทุนกังวล BOJ กลับมาทำ Policy Normalization ส่วนหุ้นอินเดียคาดแกว่งตัวไซด์เวย์ ช่วงระยะสั้นที่นักลงทุนไปเก็งกำไรหุ้นจีน คล้ายสถานการณ์ช่วงต้นปี 2023 ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวกอ่อนๆ คาดแกว่งตัวไซด์เวย์หลังเมื่อคืนก่อนตลาดบวกแม้เงินเฟ้อมากกว่าคาด (ณ เวลา 9.00)

**คาด 2-7 วันทำการนี้ ตลาดมีโอกาสเล่นเก็งกำไรหุ้น Cyclical Laggards** ด้านเศรษฐกิจจีนรอดติดตามตัวเลข Loan Growth และราคาบ้านว่าจะหดตัวน้อยกว่าคาดหรือไม่? หากตัวเลขออกมา Positive Surprise คาดการเก็งกำไรจีนยังไปต่อได้อีกราว +4% ถึง +7% (Slightly Overweight Global Value)

## Weekly Data

11-15 Mar 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
12-Mar	US Core CPI (YoY)(Feb)	3.8%	3.7%	3.9%
12-Mar	US Core CPI (MoM)(Feb)	0.4%	0.3%	0.4%
12-Mar	US CPI (YoY)(Feb)	3.2%	3.1%	3.1%
12-Mar	US CPI (MoM)(Feb)	0.4%	0.4%	0.3%
14-Mar	China M2 Money Supply (YoY)(Feb)		8.8%	8.7%
14-Mar	China New Loans (Feb)		1,500B	4,920B
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	13-Mar	1 Day	1 Week	Alternative	13-Mar	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,396.19	-0.03%	1.17%	Thai REIT	127.68	0.36%	0.80%
DOW JONES	39,043.32	0.10%	0.99%	Global REIT	1,619.27	-0.44%	0.21%
S&P 500	5,165.31	-0.19%	1.19%	Crude Oil (WTI)	79.72	2.78%	0.75%
NASDAQ	16,177.77	-0.54%	0.91%	Gold (Comex)	2,180.80	0.68%	1.05%
STOXX 600	507.33	0.16%	1.83%	<b>Currency</b>	<b>13-Mar</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	38,695.97	-0.26%	-3.48%	USD/THB	35.73	0.46%	0.11%
SHANGHAI COMP	3,043.84	-0.40%	0.13%	<b>Bond</b>	<b>13-Mar</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	17,081.11	-0.07%	3.91%	US 10 Year	4.1899	0.0392	0.0879
SET INDEX	1,384.51	0.35%	1.02%				
SENSEX	72,761.89	-1.23%	-1.79%				
VN INDEX	1,270.51	2.05%	0.62%				

## Fund Recommended

Asset Class	Tactical Call (1-3 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นจีน A-Shares	SCBCHA		✓
หุ้นโลก Global Property	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