






Russell 2000 พีนตัว หลังปิดวันศุกร์ลบแรง พร้อมฟิวเจอร์สบวกสดใส่ในวันนี้

Daily Focus

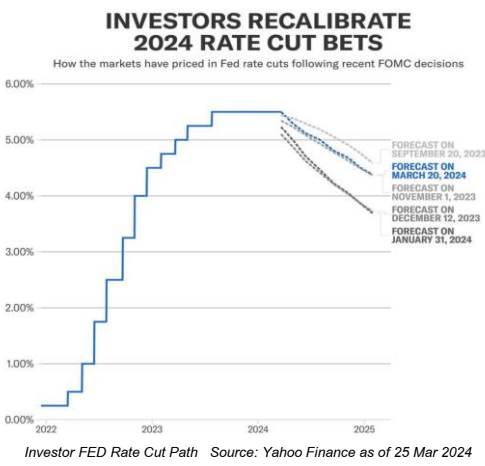
 **ตัวเศรษฐกิจเฟดซิกนัล** กระทบโมเมนตัมเศรษฐกิจพีนตัวต่อจากตัวเลขภาคการผลิตพลาเดเฟียในสัปดาห์ที่แล้วในเดือน ก.พ. แต่อย่างไรก็ตามตัวเลขเฟดดัลลัสยังหดตัวลงในเดือน มี.ค. ด้านหุ้น Russell 2000 หลังปรับตัวลงแรงวันศุกร์ปิดสัปดาห์ที่แล้วจนทำให้ Weekly Return Underperformed หุ้นขนาดใหญ่สหรัฐ ด้าน iShares Weekly Flow สัปดาห์ที่แล้วเห็น Flow เข้าหุ้นกลุ่ม Financials รองลงมาเป็น Technology และเริ่มมีแรงขายออกจากกลุ่ม Energy ซึ่ง XAM มอง Financial จะแข็งแกร่งต่อเนื่องบนเศรษฐกิจที่แข็งแรง และเฟดที่ค่อนข้าง Dovish (Tactical-Play US Cyclical ex Energy/Neutral US)

 **คาดหุ้นยุโรปยังน่าสนใจจาก Consensus Upside Next 12 Months** ที่โดดเด่น รวมถึงราคาที่ยังปรับตัวขึ้นมาน้อยกว่าหุ้นสหรัฐ และญี่ปุ่น โดยที่โมเมนตัมเศรษฐกิจดูดีขึ้น ซึ่ง XAM มอง Stoxx 600, Stoxx 200 Small-Cap & Dax Index จะให้ Risk/Reward ที่ดีกว่าหุ้น Developed Market ประเทศอื่นๆ (Slightly Overweight)

 **Nikkei 225** ปรับตัวขึ้นมามากกว่า 20% YTD 2024 โดยที่ Forward PE ล่าสุดอยู่ที่ 23x ซึ่งทำให้คาดว่า Risk/Reward เริ่มไม่คุ้ม ความเสี่ยงในระยะ 1-3 เดือน XAM แนะนำลดสัดส่วนหลังตลาด Hype หุ้นญี่ปุ่นมามากในระยะสั้น แนะนำจุดขายทำกำไรที่บริเวณ Nikkei 225 41,000 จุด (Take Profit from Nikkei 225 & Big Cap Equity/Rotate to Mid/Small Cap in Mid-term)

 **Dollar Index (DXY ETF)** แข็งค่าอยู่ที่บริเวณ 104.16\$ ในช่วง 3 วันทำการที่ผ่านมา แต่มีโอกาสอ่อนค่าลงใน 2-3 เดือนข้างหน้า คาดสนับสนุนผลตอบแทนหุ้นกลุ่ม Asia/EM คาด Foreign Inflow จะเข้ากลุ่มหุ้น EM/Asia โดย iShares Weekly Flow สัปดาห์ที่แล้วเห็นเม็ดเงินไหลเข้า MSCI EM ex China ค่อนข้างมาก ซึ่งคาดว่ากลุ่มที่ถูก Foreign Investor Overweight อย่างเช่น อินเดีย, เกาหลีใต้, ไต้หวัน และอินโดนีเซีย จะน่าสนใจ โดยสัปดาห์ก่อนเกาหลีใต้ Outperformed โดดเด่น (China Deleveraging Trend)(Trading (Sell High Buy Low)/Over Allocated Investor Trim at HSCEI +/- 200 DMA switch to >>> EM/Asia Alpha Fund, Slightly Overweight India)

 **ค่าเงินบาทยังอ่อนค่ากว่าระดับ 36 บาทต่อดอลลาร์** ตลาดหุ้นไทยยังเผชิญแรงขายหุ้นขนาดใหญ่ (Big Cap) PTT, ADVANC, KTB, KBANK, BBL โดยคาดว่าจะพีนตัวได้หลังเฟดเริ่มลดดอกเบี้ยครั้งแรก และตลาดเริ่มกลับมาลงทุนหุ้นขนาดกลางในระยะถัดไป (คาดการณ์จะขึ้นหลังหุ้นใหญ่) (Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+)



Daily Trend

ตลาดเอเชียเปิดบวกผสมผสานโดยหุ้นจีน A และ H Shares, Nikkei 225 และ TOPIX, KOSPI และ Taiwan เปิดบวก ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวกแรง โดยเฉพาะ Russell 2000 (ณ เวลา 9.10)

คาด Fed Dot-Plot สร้างข่าวดีตั้นหุ้นสหรัฐไปต่อ โดยเฉพาะกลุ่ม Cyclical ex Energy เช่น กลุ่มการเงินและกลุ่มอุตสาหกรรม จับตาประกาศ GDP Q4 23 คืนวันพฤหัสบดี คาดสนับสนุนโมเมนตัมหุ้นกลุ่มดังกล่าวไปต่อ โดยการประกาศงบ Q1 24 จะเริ่มต้นขึ้นในสัปดาห์ที่ 2 ของเดือน เม.ย. 24 หรืออีกราว 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า พร้อมๆกับประกาศเงินเพื่อ CPI เดือน มี.ค. กลุ่มการเงินน่าสนใจสูงสุดใน US Sector Fund ระยะ 2-3 สัปดาห์หน้า

คาด EU Growth Stock จะ Hype ต่อหลังบังคับชาติประเทศใหญ่ยุโรป Dovish Tone มองโมเมนตัมยังไปต่อได้ใน 1-3 สัปดาห์ (Tactical/Trading)

Weekly Data

25-29 Mar 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
26-Mar	US Durable Goods Orders (Feb)		1.3%	-6.2%
27-Mar	EU Economic Sentiment Indicator (Mar)		96.1	95.4
28-Mar	US GDP Annualized (Q4)		3.2%	3.2%
28-Mar	US Michigan Consumer Sentiment Index (Mar)		76.5	76.5
29-Mar	Thai Private Consumption Index (Feb)			0%
29-Mar	Thai Private Investment Index (Feb)			2.6%
29-Mar	India Infrastructure Output (YoY)(Feb)			3.6%
29-Mar	US Core PCE (YoY)(Feb)		2.8%	2.8%

Daily Return

Market	25-Mar	1 Day	1 Week	Alternative	25-Mar	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,420.18	-0.23%	1.17%	Thai REIT	125.85	-0.06%	-1.05%
DOW JONES	39,313.64	-0.41%	1.35%	Global REIT	1,596.17	-0.40%	0.05%
S&P 500	5,218.19	-0.31%	1.34%	Crude Oil (WTI)	81.95	1.64%	-0.93%
NASDAQ	16,384.47	-0.27%	1.75%	Gold (Comex)	2,176.40	0.76%	0.56%
STOXX 600	509.86	0.04%	1.17%	Currency	25-Mar	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	40,414.12	-1.16%	1.70%	USD/THB	36.4	0.09%	1.18%
SHANGHAI COMP	3,026.31	-0.71%	-1.90%	Bond	25-Mar	1 Day	1 Week
HANG SENG	16,472.64	-0.16%	-1.58%	US 10 Year	4.2454	0.0473	-0.0788
SET INDEX	1,372.49	-0.62%	-0.97%				
SENSEX	Close	Close	Close				
VN INDEX	1,267.86	-1.09%	1.95%				

Fund Recommended

Asset Class	Tactical Call (1-3 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นจีน A-Shares	SCBCHA		✓
หุ้นไทย Large-Cap Value	KT-FINANCE	SCBPGF	✓
หุ้นอินเดีย All-Cap	KT-INDIA	KT-INDIA	✓
หุ้นเกาหลีใต้ All-Cap	SCBKEQTG	SCBKEQTG	✓
หุ้นยุโรป Small-Cap Blended	ASP-EUG	SCBEUSM	✓
หุ้นสหรัฐ Small-Cap Blended	ABAGS	ABAGS	✓ ✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Bond)		UGIS	✓ ✓
กองทุนตราสารหนี้นอกตลาด (Private Credits)		ASP-SC-UI	✓ ✓

*หมายเหตุ ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight