



หุ้นสหรัฐนำโดย Russell 2000 ปรับตัวขึ้นแรง คาดคืนนี้อาจมีอ่อนตัวเล็กน้อย
แต่ถ้าเศรษฐกิจแข็งแกร่งรวมถึง US 10Y อ่อนตัว ตลาดมีโอกาสไปต่อ

Daily Focus



ปริมาณน้ำมันดิบในคลังสำรอง EIA รอบสัปดาห์ออกมามากกว่าคาด ซึ่งอาจเป็นตัวจำกัดอัฟไซค์ราคาพลังงานเนื่องจาก Demand เริ่มตึงตัว จับตารอท่าทีจาก OPEC+ ถึงจะสามารถสนับสนุนราคาน้ำมันไปต่อ แนะนำแบ่งขายทำกำไรกลุ่มกองทุน Energy ด้าน US 10Y Yield อ่อนตัวลงมาที่ระดับ 4.19% สนับสนุนหุ้นกลุ่มที่เซ็นซิติฟกับดอกเบี้ยปรับขึ้นแรงทั้งกลุ่ม Utilities & Real Estate ด้าน XAM มองหุ้น Financial จะแข็งแกร่งต่อเนื่องบนเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งและเฟดที่ค่อนข้าง Dovish (*Tactical-Play US Cyclical ex Energy/Neutral US*)



STOXX 600 ปิด All-time High โดย Soft Data เศรษฐกิจยุโรปทั้งด้าน Economic Sentiment, ความเชื่อมั่นธุรกิจ, ความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมดีขึ้นต่อเนื่อง ด้านความเชื่อมั่นภาคบริการขยายตัวขึ้นแม้ขยายตัวในอัตราที่น้อยกว่าคาด ส่วนหุ้น H&M +15.2% หลังบดคึกกว่าคาด ด้านเบงค์ชาติสวีเดนคงดอกเบี้ยที่ 4% และสะท้อนมุมมองลดดอกเบี้ยในอนาคตอันใกล้ XAM มอง Stox 600, Stox 200 Small-Cap & Dax Index จะให้ Risk/Reward ที่ดีกว่าหุ้น Developed Market ประเทศอื่นๆ (*Slightly Overweight*)



Foreign Outflow ออกจากหุ้นญี่ปุ่น -0.89 ล้านล้านเยนในขณะที่ Foreign Inflow เข้าตราสารหนี้ญี่ปุ่น +0.76 ล้านล้านเยนในรอบสัปดาห์นับถึงวันที่ 22 มี.ค. 24 ในขณะที่ Nikkei 225 YTD Return โดดเด่นหลัง BOJ ย้ำจุดยืนด้านนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต่อไปอีกระยะหนึ่ง (*Take Profit from Nikkei 225 & Big Cap Equity/Rotate to Mid/Small Cap in Mid-term*)



ประธานาธิบดี สี จิ้น ผิง ได้พบกับนักธุรกิจชาวอเมริกันที่กรุงปักกิ่งเพื่อให้ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจและรักษาความสัมพันธ์กับสหรัฐ โดยมีทั้ง CEO Blackstone, Qualcomm, Chubb, FedEx เป็นต้น ด้านกำไรบริษัทในภาคอุตสาหกรรมจีนปรับขึ้นกว่า 10.2% ในเดือนม.ค.-ก.พ. เมื่อเทียบรายปี ด้าน Foreign Investor ขายออกสุทธิกว่า 9,000 ล้านดอลลาร์หลังหุ้นจีนปรับตัวขึ้นมาในระยะก่อนหน้า (*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*)



SET Index เห็นโมเมนตัมที่ดีขึ้นรับแรงส่งจากการที่งบประมาณปี 2024 ผ่านวุฒิสภาแล้ว โดยตัวเลขภาคการท่องเที่ยวดีขึ้นต่อเนื่อง ด้านการอนุมัติกฎหมายสมรสเท่าเทียมคาดหนุนภาคบริการต่อเนื่อง เชื่อกว่ากลุ่มกองทุนหุ้นขนาดกลางเน้น Consumer Product จะฟื้นตัวในเฟสถัดไป (*Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+*)

JAPANESE YEN AT LOWEST VALUE IN MORE THAN THREE DECADES



Japanese Yen Lowest Level in Three Decades Source: Yahoo Finance as of 28 Mar 2024

Daily Trend

ตลาดเอเชียเปิดบวกผสมผสานโดยหุ้น Nikkei 225 และ TOPIX เปิดลบมากกว่า -1% แม้อ่อนตัวลงที่ระดับ 151 เยนต่อดอลลาร์แต่มีโอกาสอ่อนตัวเต็มที่และอาจเริ่มกลับตัวกดดันหุ้นใหญ่ญี่ปุ่นโดยเฉพาะกลุ่มส่งออก ด้านหุ้นเกาหลีได้อ่อนตัวเล็กน้อยเป็นโอกาสสะสมหากย่อติดกัน 2 วันทำการขึ้นไป ด้าน Futures สหรัฐเปิดลบก่อนประกาศ GDP คืนนี้หลังตลาดปรับขึ้นมาดีช่วงหลายวันทำการที่ผ่านมา (ณ เวลา 8.30)

คาดหุ้นกลุ่ม Cyclical ex Energy เช่น กลุ่มการเงินและกลุ่มอุตสาหกรรมปรับขึ้นได้ดี โดยที่ Drawdown ไม่สูง จับตาระกาศ GDP Q4 23 คืนวันนี้ คาดสนับสนุนโมเมนตัมหุ้นกลุ่มดังกล่าวไปต่อ โดยการประกาศงบ Q1 24 จะเริ่มต้นขึ้นในสัปดาห์ที่ 2 ของเดือน เม.ย. 24 หรืออีกราว 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า พร้อมๆกับประกาศเงินเฟ้อ CPI เดือน มี.ค. มองกลุ่ม Financial น่าสนใจสุดใน US Sector Fund ระยะ 2-3 สัปดาห์หน้า

คาดหุ้นยุโรปจะไปต่อหลังเบงค์ชาติประเทศใหญ่ยุโรป 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)	1.4%	1.3%	-6.2%
27-Mar	EU Economic Sentiment Indicator (Mar)	96.3	96.3	95.5
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	27-Mar	1 Day	1 Week	Alternative	27-Mar	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,436.98	0.66%	0.65%	Thai REIT	125.38	-0.29%	-0.85%
DOW JONES	39,760.08	1.22%	0.63%	Global REIT	1,621.45	1.90%	0.74%
S&P 500	5,248.49	0.86%	0.46%	Crude Oil (WTI)	81.35	-0.33%	-0.40%
NASDAQ	16,399.52	0.51%	0.18%	Gold (Comex)	2,190.60	0.62%	1.37%
STOXX 600	511.75	0.13%	1.29%	Currency	27-Mar	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	40,762.73	0.90%	Close	USD/THB	36.42	0.33%	0.67%
SHANGHAI COMP	2,993.14	-1.26%	-2.81%	Bond	27-Mar	1 Day	1 Week
HANG SENG	16,391.84	-1.36%	-0.91%	US 10 Year	4.1903	-0.0413	-0.0825
SET INDEX	1,380.83	0.26%	0.56%				
SENSEX	72,996.31	0.73%	1.24%				
VN INDEX	1,283.09	0.07%	1.83%				

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	ONE-EUROEQ	K-EUROPE	✓
หุ้นสหรัฐ Small-Cap Blended	ABAGS	ABAGS	✓ ✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Bond)		UGIS	✓ ✓
กองทุนตราสารหนี้นอกตลาด (Private Credits)		ASP-SC-UI	✓ ✓

*หมายเหตุ ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight