





US 10Y Yield อ่อนตัวลงมากที่ 4.37% ก่อนประกาศเงินเฟ้อคืนพรงุ้นนี้ หุ้นอสังหาและสาธารณูปโภคสหรัฐฟื้นตัว (เซ็กซี่กับยิลด์)


Daily Focus


 **หุ้น Moderna พุ่ง +6%** หลังผลการทดลองขั้นต้นวัคซีนป้องกันมะเร็งผลทดสอบออกมาดี ในขณะที่หุ้น **Coinbase** ซึ่งมี **Correlation** กับ **Crypto Currency** ปรับตัวลงตามราคาคริปโต ด้านความเชื่อมั่นธุรกิจขนาดย่อมสหรัฐยังออกมาต่ำกว่า XAM มองหุ้น Cyclical จะทนทานต่อยิลด์เร่งตัวมากกว่า Growth Stock โดย XAM มองหุ้น Financial จะแข็งแกร่งต่อเนื่องบนเศรษฐกิจที่แข็งแรง และคาดงบออกมาดี โดยที่คณะกรรมการเฟดบางท่านเริ่ม Less Dovish (Tactical-Play US Cyclical/Neutral US)


 **การเจรจาหยุดยิงระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสเป็นปัจจัยจำกัดราคาน้ำมัน (Supply Side) จับตารายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ในคืนนี้ (Demand Side)** Downside Case ที่ตลาดกังวลคือหากอิหร่านทำสงครามโดยตรงกับอิสราเอล ยิ่งขยายความขัดแย้งในตะวันออกกลาง จนส่งผลกระทบต่อปริมาณน้ำมันในตลาด (Supply Shortage) (Tactical Play SCBENERGY/Global Value Outperformed Global Growth)

 **ECB คงดอกเบี้ยที่ 4.5% ด้านยอดส่งออกเดือน ก.พ. ของฝรั่งเศสขยายตัวขึ้นจากเดือนก่อน ทำให้ดุลการค้าขาดดุลอยู่ลดลง สะท้อนเศรษฐกิจฟื้นตัวผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว** โดยราคาน้ำมันที่สูงขึ้นกดดันหุ้น FTSE 100 ของอังกฤษ Outperformed ดัชนีหุ้นยุโรป ภาพรวม XAM มอง Stoxx 600, Stoxx 200 Small-Cap & Dax Index จะให้ Risk/Reward ที่ดีกว่าหุ้น Developed Market ประเทศอื่นๆ ในระยะสั้น/กลาง (Slightly Overweight)

 **คำสั่งซื้อเครื่องบินในเดือน มี.ค. หดตัวน้อยลงจากเดือนก่อน ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคขยายตัวน้อยกว่าคาดเล็กน้อย แต่ยังคงอยู่ในทิศทางขยายตัว** มองเศรษฐกิจจากการผลิตญี่ปุ่นอยู่ในทิศทางฟื้นตัวสอดคล้องไปกับเศรษฐกิจประเทศใหญ่ แต่อย่างไรก็ตามด้วยการที่ราคาหุ้นใหญ่ญี่ปุ่นขึ้นด้วยความคาดหวังประกอบกับภาวะที่ Real Yield ยังติดลบ (นโยบายการเงินผ่อนคลายมากโดยเปรียบเทียบกับ DM Equity) XAM มอง Upside หุ้นใหญ่ญี่ปุ่นค่อนข้างจำกัดหลังจากปรับขึ้นมากแล้วจน Valuation ตึงตัวในระยะสั้น/กลาง (Take Profit from Nikkei 225 & Big Cap Equity/Rotate to Mid/Small Cap Value)

 **จีนตัดด้านสหรัฐติดตั้งชิปฮาร์ดแวร์ในเอเชีย ย้ำจุดยืนต้องการความมั่นคง** ด้านยอดขายรถยนต์ EV Car ของจีนยังเติบโตดี แต่ในอัตราที่ลดลงจากฐานยอดขายที่สูง โดยการลงทุนในกลุ่ม EM/Asia XAM แนะนำ 3 กรณี 1. ลงทุนใน CSI 300 Index 2. ลงทุนใน Greater China หรือ Asia/EM Alpha Fund มากกว่าลงทุนในกอง China Active Fund แบบดั้งเดิม 3. มองอินเดียเป็น Secular Trend ที่น่าลงทุนในระยะกลาง/ยาว (China Deleveraging Trend)/Over Allocated Investor Trim at HSCEI +/- 200 DMA switch to >>> EM/Asia Alpha Fund, Slightly Overweight India)

 **วันที่มีประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน ลุ้นแบงก์ชาติลดดอกเบี้ย -0.25%** โดยเมื่อวานนี้มีปัจจัยหนุน SET ยืนเหนือ 1,400 จุดครั้งแรกในรอบกว่า 3 เดือนจากมาตรการกระตุ้นอสังหา ดันหุ้นอสังหาบวกโดดเด่น โดยลดค่าธรรมเนียมการโอนและค่าจดจำนองบ้าน/คอนโดราคาต่ำกว่า 7 ล้านบาท เหลือแค่ 0.01% รวมถึงวงเงินปล่อยกู้บ้าน ธอส. รวมกว่า 30,000 ล้านบาทในอัตราดอกเบี้ยที่ค่อนข้างต่ำ รวมถึง XAM คาดว่าจะมีแรงซื้อในกลุ่มพลังงาน-โรงกลั่นต่อเนื่อง คาดกองทุนเซคเตอร์ฟันด์ SCBENERGY ยังโดดเด่น (Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+)

 **ราคาทองคำยังคงปิดที่ระดับ All-Time High โดย Demand จาก Central Bank ทั่วโลกในการถือครองทองคำยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง** คาดปัจจัยทางเทคนิคสนับสนุนโมเมนตัมราคา อย่างไรก็ตามราคาหุ้นเหมืองทอง Laggards ราคาทองคำมากที่สุดในรอบกว่า 20 ปี มองเป็นโอกาสสำหรับการลงทุนในหุ้นเหมืองทอง (Tactical Allocation KT-PRECIOUS)



Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดบวกกลมพสมผสหายโดยหุ้น Nikkei 225 เปิดลบอ่อนๆ และยังคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 40,000 จุด ซึ่ง Nikkei 225 ความผันผวนรายวันสูงจากการที่ราคาหุ้นรับข่าวดี Outperformed มามากแล้ว ในขณะที่ความเสี่ยงด้าน Monetary Policy ยังสูงหลัง Fed Less Dovish อาจเร่งทางการญี่ปุ่นแทรกแซงค่าเงิน ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวก (ณ เวลา 7.40)

คาดหุ้นกลุ่ม Cyclical เช่น กลุ่มการเงินและกลุ่มอุตสาหกรรมปรับขึ้นได้ดีโดยที่ Drawdown ไม่สูง โดยการประกาศงบ Q1 24 จะเริ่มต้นขึ้นในสัปดาห์ที่ 2 ของเดือน เม.ย. 24 รวมถึงคาดหุ้นยุโรปจะให้ Risk/Return ดีสุดในหุ้น DM (ECB Dovish)

Weekly Data

8-12 Apr 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
08-Apr	EU Sentix Investor Confidence (Apr)	-5.9		-10.5
10-Apr	Thai BOT Interest Rate Decision		2.5%	2.5%
10-Apr	US CPI (MoM)(Mar)		0.3%	0.4%
10-Apr	US CPI (YoY)(Mar)		3.4%	3.2%
10-Apr	US Core CPI (MoM)(Mar)		0.3%	0.4%
10-Apr	US Core CPI (YoY)(Mar)		3.7%	3.8%
11-Apr	China CPI (MoM)(Mar)		-0.5%	1%
11-Apr	EU ECB Main Refinancing Operations Rate		4.5%	4.5%
11-Apr	US Core PPI (YoY)(Mar)		2.3%	2%
12-Apr	South Korea BOK Interest Rate Decision		3.5%	3.5%
12-Apr	US Michigan Consumer Sentiment Index (Apr)		79	79.4

Daily Return

Market	29-Mar	1 Day	1 Week	Alternative	29-Mar	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,412.09	0.10%	0.26%	Thai REIT	125.78	0.00%	-0.19%
DOW JONES	38,883.67	-0.02%	-0.73%	Global REIT	1,625.78	1.03%	2.46%
S&P 500	5,209.91	0.14%	0.08%	Crude Oil (WTI)	85.23	-1.39%	0.09%
NASDAQ	16,306.64	0.32%	0.41%	Gold (Comex)	2,343.50	0.51%	3.65%
STOXX 600	505.82	-0.61%	-0.54%	Currency	29-Mar	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	39,773.13	1.08%	-0.17%	USD/THB	36.365	0.00%	-0.75%
SHANGHAI COMP	3,048.54	0.05%	-0.86%	Bond	29-Mar	1 Day	1 Week
HANG SENG	16,827.07	0.56%	-0.62%	US 10 Year	4.3616	-0.0582	0.0125
SET INDEX	1,401.11	1.86%	1.57%				
SENSEX	74,683.70	-0.08%	1.06%				
VN INDEX	1,262.82	1.00%	-1.88%				

Fund Recommended

Asset Class	Tactical Call (1-2 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นยุโรป All-Cap	ONE-EUROEQ	K-EUROPE	✓
หุ้นสหรัฐ Small-Cap Blended	ASP-USSMALL	SCBUSSM	✓
หุ้นไทย All-Cap Value	KT-FINANCE	SCBPGF	✓
หุ้นไทย Sector Fund	SCBENERGY		✓
หุ้นอินเดีย All-Cap		KT-INDIA	✓
หุ้นเกาหลีใต้ All-Cap	PRINCIPAL-KEQ	PRINCIPAL-KEQ	✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Bond)		UGIS	✓ ✓
กองทุนตราสารหนี้นอกตลาด (Private Credits)		ASP-SC-UI	✓ ✓

*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight