



หุ้นสหรัฐย่อตัวลง พร้อมฟิวเจอร์สเปิดลบ หลังเศรษฐกิจแกร่ง
XAM มอง Downside จากจุดนี้ค่อนข้างจำกัด

Daily Focus



Netflix รายได้และกำไรต่อหุ้นดีกว่าคาดจากยอด Subscribers ที่โตต่อเนื่อง ด้านการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกออกมาต่ำกว่าคาดที่ 212,000 ตำแหน่ง (Exp. 215,000) ส่วนตัวเลขภาคการผลิตพลาตเพื่อติกว่าคาดอย่างมีนัยยะสำคัญในเดือน มี.ค. US 10Y Yield เร่งตัวขึ้นมาที่ระดับ 4.69% ก่อนอ่อนตัวลงมาปิดที่ 4.61% ซึ่ง FedWatch Tool ของ CME Group สะท้อนคาดการณ์นักลงทุนมองมีโอกาส 15.2% ที่เฟดจะลดดอกเบี้ย -0.25% ในเดือนมิ.ย. และมีโอกาส 41.5% ที่เฟดจะลดดอกเบี้ยในเดือนก.ย. 24 โดยเมื่อคืนหุ้น Growth กลุ่มที่ Valuation ถูกกว่าเมื่อเทียบค่าเฉลี่ยในระยะยาวอย่าง Communication Services Outperformed กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยและกลุ่มเทคโนโลยี ส่วน Dow Jones ซึ่งหุ้นส่วนใหญ่ Related กับเศรษฐกิจ (Old Economy) Outperformed ดัชนีอื่นๆ (Neutral US/Tactical-Play Semiconductor ETF & DIGIBLOC ETF)



หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมและแบงก์ยุโรปที่ประกาศบอออกมาดี สหพันธ์หุ้นยุโรป Outperformed โดยหุ้น ABB ธุรกิจอุตสาหกรรมสัญชาติสวิสบอออกมาดีกว่าคาด รวมทั้งหุ้น Bankinter สัญชาติสเปนบอดีกว่าคาดดัชนีปรับขึ้นได้ดีเช่นกัน XAM มอง Stoxx 600, Stoxx 200 Small-Cap & Dax Index จะให้ Risk/Reward ที่ดีกว่าหุ้น Developed Market ประเทศอื่นๆในระยะสั้น/กลาง (Slightly Overweight)



รวม. คลังญี่ปุ่นหรือกับ คุณ เจเน็ต เยลเลน รวม.คลังสหรัฐ คาดทางการญี่ปุ่นแทรกแซงค่าเงินในระยะถัดไปเพื่อรักษาเสถียรภาพเงินเยน โดยมองไม่กระทบการค้าระหว่างประเทศ ด้านเงินเฟ้อญี่ปุ่น CPI รายบอออกมาตามคาดที่ 2.7% ในเดือน มี.ค. โดยที่ Core CPI ลดลงมาที่ 2.9% (ก.พ. 3.2%) (Neutral Japan)



แบงก์ชาติจีนเผย Loan Growth ต่ำคาดสาเหตุเพราะทางการจีนมุ่งเห็นคุณภาพและระมัดระวังในการปล่อยกู้มากขึ้น โดยคาดว่าแบงก์ชาติจีนจะออกมาตรการเสริมสภาพคล่องเพิ่มเติม โดยเฉพาะต่อธุรกิจเทคโนโลยี, พลังงานสะอาด และบริษัทขนาดเล็ก อย่างไรก็ตามการลงทุนภาคเอกชนในภาคการผลิตของจีนเพิ่มขึ้น 11.9% เทียบรายปีใน Q1 24 กำไรรวมภาคอุตสาหกรรมจีนฟื้นตัว สะท้อนบางภาคส่วนเศรษฐกิจเริ่มปรับตัวดีขึ้น (China Deleveraging Trend)/Over Allocated Investor Trim at HSCEI +/- 200 DMA switch to >>> EM/Asia Alpha Fund, Slightly Overweight India)



หุ้นไทยรับแรงขาย หุ้นพลังงาน ปีโตรเคมี และการเกษตร ทำให้ SET Index อยู่ในกรอบล่างของราคาคาดมีโอกาสกลับขึ้นไปที่ระดับ 1,390 จุดใน 2-4 สัปดาห์ข้างหน้า คล้าย 3 ครั้งที่ผ่านมาช่วงเดือน ธ.ค. 23, ม.ค. 24 และ มี.ค. 24 XAM มองเป็นโอกาสเก็งกำไร โดยเฉพาะใน High Beta Sector เช่น SCBBANK (Banking Sector Fund) (Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+)

TICKER: \$NFLX

NETFLIX

Q1 EARNINGS	ACTUAL	ESTIMATE
REVENUE	\$9.37B	\$9.27B
EPS	\$5.28	\$4.52
SUBSCRIBER NET ADDS	+9.3M	+4.8M

NETFLIX Earnings Beat Source : Yahoo Finance as of 18 Apr 2024

Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดบวกกลมพสมผสหาย โดย Nikkei 225 และ KOSDAQ เกาหลีใต้เปิดลบแรง ด้าน Futures สหรัฐเปิดลบแรงโดยเฉพาะ Russell 2000 (ณ เวลา 8.30)

คาดหุ้น US กลุ่ม Defensive อย่าง Consumer Staple และ Dow Jones จะ Outperformed โดย XAM คาดว่าหุ้นยุโรปจะให้ Risk/Return ดีสุดในหุ้น DM ในขณะที่หุ้นญี่ปุ่นจะผันผวนมาก ส่วนจีน CSI 300 ดูดีสุดเทียบดัชนีอื่น ๆ คาดอินเดีย Downside จำกัดกว่า MSCI EM อื่นๆ ด้านหุ้นอาเซียนอย่างไทยและอินโดคาดอยู่ในโซนต่ำแล้ว

Weekly Data

15-19 Apr 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
15-Apr	EU Industrial Production (MoM)(Feb)	0.8%		-3%
15-Apr	US Retail Sales (MoM)(Mar)	0.7%	0.3%	0.9%
16-Apr	China House Price Index (Mar)	-2.2%		-1.4%
16-Apr	China Fixed Asset Investment (YTD)(YoY)(Mar)	4.5%	4.3%	4.2%
16-Apr	China (YoY)(Q1/24)	5.3%	5.0%	5.2%
16-Apr	China Industrial Production (YoY)(Mar)	4.5%	5.4%	7.0%
16-Apr	China Retail Sales (YoY)(Mar)	3.1%	4.5%	5.5%
16-Apr	EU ZEW Survey – Economic Sentiment (Apr)	43.9	37.2	33.5
17-Apr	EU Core CPI (YoY)(Mar)	2.9%	2.9%	2.9%
18-Apr	Japan Core CPI (YoY)(Mar)	2.9%		3.2%

Daily Return

Market	18-Apr	1 Day	1 Week	Alternative	18-Apr	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,280.10	-0.03%	-3.27%	Thai REIT	125.18	0.26%	-0.42%
DOW JONES	37,775.38	0.06%	-1.78%	Global REIT	1,506.28	0.08%	-4.30%
S&P 500	5,011.12	-0.22%	-3.61%	Crude Oil (WTI)	82.73	0.05%	-2.69%
NASDAQ	15,601.50	-0.52%	-5.11%	Gold (Comex)	2,382.30	0.45%	1.17%
STOXX 600	499.7	0.24%	-0.96%	Currency	18-Apr	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	38,079.70	0.31%	-3.46%	USD/THB	36.77	-0.03%	0.44%
SHANGHAI COMP	3,074.23	0.09%	1.32%	Bond	18-Apr	1 Day	1 Week
HANG SENG	16,384.87	0.82%	-4.15%	US 10 Year	4.6326	0.0453	0.0461
SET INDEX	1,361.02	-0.43%	-2.53%				
SENSEX	72,488.99	Close	Close				
VN INDEX	Close	Close	Close				

Fund Recommended

Asset Class	Tactical Call (1-2 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นยุโรป All-Cap	ONE-EUROEQ	K-EUROPE	✓
หุ้นสหรัฐ Mid/Small Cap	SCBSEMI, ASP-DIGIBLOC	ASP-USSMALL	✓
หุ้นโลก Global Value Character	KT-FINANCE, KT-PRECIOUS	SCBPGF	✓
หุ้นไทย Banking Sector Fund	SCBBANK		✓
หุ้นอินเดีย All-Cap		KT-INDIA	✓
หุ้นเกาหลีใต้ All-Cap	PRINCIPAL-KEQ	PRINCIPAL-KEQ	✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Flexible Duration Bond Fund)		UGIS	✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI	✓✓

*หมายเหตุ ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight