




หุ้นสหรัฐฟื้นตัวในคืนวันจันทร์  
หลังความตึงเครียดในตะวันออกกลางผ่านจุดพีคในระยะสั้นไป และไม่มีแรงกดดันเพิ่มเติมในช่วงวันหยุด


## Daily Focus


 **Fear & Greed Index** ลดระดับความ Risk-Off ลงจาก 31 ขึ้นมาเป็นบวกมากขึ้นที่ 38 โดย VIX Index ปรับตัวลงแรงเมื่อคืนนี้กว่า -9.4% มาที่ต่ำกว่าระดับ 17 ซึ่งสะท้อนสถานการณ์ที่เป็นปกติมากขึ้น โดยหุ้น NVIDIA ฟื้นตัวกว่า +4% หลังปรับตัวลงไปแรงต่ำกว่าระดับ 800\$ ในขณะที่หุ้น Tesla -3.4% และราคา After Hours ยังเป็นลบก่อนประกาศงบคืนนี้ช่วงหลังตลาดปิดทำการ ด้านหุ้นสื่อสารยักษ์ใหญ่ Verizon รายได้ต่ำกว่าคาดแต่กำไรดีกว่า คาด ราคาหุ้น -4.6% เมื่อคืนที่ผ่านมา XAM คาด High Beta ETF มีโอกาสฟื้นตัวแรงคาดสร้าง Upside ในระยะสั้นที่สั้นใน 2-4 สัปดาห์ข้างหน้า (Neutral US/Tactical-Play Semiconductor ETF & DIGIBLOC ETF)

 **หุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นตาม Global Sentiment** เมื่อคืนนี้ที่เป็นบวกมากขึ้น โดยหุ้น FTSE 100 (อังกฤษ) ยัง Outperformed จากความเป็น Value Tilt XAM มองบวกกับยุโรปคาด Upside มากจาก Twin Engines ทั้งเรื่อง 1. Multiple Expansion 2. Earnings Driven (Slightly Overweight EU & DAX)

 **Allianz Global Investors** มอง AI และการ Adoption จะเป็นปัจจัยหนุนหุ้นญี่ปุ่นในระยะยาว มองเป็นการปรับฐานในระยะสั้นก่อนฟื้นตัวขึ้นต่อ คาดเยนอ่อนค่าลงสู่กรอบ 155-158 เยนต่อดอลลาร์ก่อนทางการแทรกแซงค่าเงินเพื่อรักษาสสมดุล โดยเข้าดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตญี่ปุ่น Jibun Bank ออกมามากกว่าคาดที่ 49.9 ฟื้นตัวจนเกือบมาอยู่ในโซนขยายตัว ด้านดัชนีภาคบริการขยายตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนเช่นกันมาที่ระดับ 54.6 ในเดือน เม.ย. ส่วนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเยือนญี่ปุ่นสูงเป็นประวัติการณ์ที่ 3.1 ล้านรายในเดือนมี.ค. 24 หลังเยนอ่อนค่าประกอบกับปัจจัยเชิงฤดูกาลทำให้ค่าใช้จ่ายการท่องเที่ยวญี่ปุ่นถูกลงค่อนข้างมาก (Neutral Japan/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)

 **Central Huijin Investment** บริษัทลงทุนของรัฐบาลจีน ได้เข้าซื้อหุ้น Blue-chip จีนราว 41,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐใน Q1 2024 เพื่อสนับสนุนตลาดหุ้นจีน ส่วนใหญ่เป็นการเข้าซื้อ A-Shares ETF ในประเทศทั้ง CSI300 และ A50 XAM มอง A-Shares Risk/Reward ดีสุดอย่างที่ตอกย้ำมาตลอด อย่างไรก็ตามยังแนะนำให้หลีกเลี่ยงหุ้นไม่ได้มีสัดส่วนเงินมากเกินไปในพอร์ต (China Deleveraging Trend)/Over Allocated Investor Trim at HSCEI +/- 200 DMA switch to >>> EM/Asia Alpha Fund (UOBSA, KWIASIANSM), Slightly Overweight India (KT-INDIA)

 **หุ้นไทยฟื้นตัวแรง** โดย High Beta Stock อย่างหุ้นแบงก์ฟื้นตัวแรงในขณะที่หุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีปรับตัวลงจากราคาน้ำมันที่ย่อลงจากสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ลดลง XAM มองเป็นโอกาสเก็งกำไรโดยเฉพาะใน High Beta Sector เช่น SCBBANKING (Banking Sector Fund) (Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+)

 **คาด Downside** หุ้นเวียดนามเริ่มจำกัดจากปัจจัย External Risk คาดปัจจัย Internal Risk Priced-In ไปในการปรับฐานระยะสั้นพอสมควร XAM มองเป็นโอกาสเก็งกำไรหุ้นเวียดนามและสะสมให้มีน้ำหนักลงทุนไม่เกิน 10% พอร์ตสำหรับคนที่ Bullish มากๆ (Tactical Call Vietnam 1,180 จุด/Neutral Vietnam)



Reporting Earnings Source : Yahoo Finance as of 22 Apr 2024

## Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดบวกเป็นส่วนใหญ่ โดยเฉพาะจีน H-Shares ที่ปรับตัวลงเยอะก่อนหน้า (High Beta/Sensitive กับ Global Growth) ในขณะที่มีเพียง จีน A-Shares ย่อตัวอ่อนหลัง Outperformed เด่นสัปดาห์ที่ผ่านมาจากแรงซื้อโดยสถาบันในประเทศ ด้าน Futures สหรัฐเปิด Flat ไม่บวก/ลบแรง (ณ เวลา 8.50)

จับตาประกาศงบ Tesla หลังตลาดปิดคืนนี้ มองเป็นโอกาส Tactical-Play ในกลุ่มกองทุน Baillie Gifford อย่าง KF-US, ONEUGG ในช่วงที่ทั้งหุ้น High Beta Global Tech/China ฟื้นตัวในช่วงนี้ (KF-US/ONEUGG-RA)

**Weekly Data**

22-26 Apr 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
22-Apr	China PBoC Interest Rate Decision	3.45%	3.45%	3.45%
23-Apr	India HSBC Composite PMI (Apr)			61.8
23-Apr	EU HCOB Composite PMI (Apr)		50.8	50.3
23-Apr	US S&P Global Manufacturing PMI (Apr)			51.9
24-Apr	South Korea GDP (YoY)(Q1)		2.4%	2.2%
25-Apr	US GDP Annualized (Q1)		2.5%	3.4%
26-Apr	Japan BoJ Interest Rate Decision		0%	0%
26-Apr	US Core PCE (MoM)(Mar)		0.3%	0.3%
26-Apr	US Core PCE (YoY)(Mar)		2.6%	2.8%

**Daily Return**

Market	22-Apr	1 Day	1 Week	Alternative	22-Apr	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,282.09	0.81%	-1.07%	Thai REIT	124.51	0.02%	Close
DOW JONES	38,239.98	0.67%	1.34%	Global REIT	1,527.64	1.06%	-0.30%
S&P 500	5,010.60	0.87%	-1.01%	Crude Oil (WTI)	82.85	-0.35%	-3.00%
NASDAQ	15,451.31	1.11%	-2.73%	Gold (Comex)	2,332.20	-2.76%	-1.42%
STOXX 600	502.31	0.60%	-0.72%	<b>Currency</b>	<b>22-Apr</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	37,438.61	1.00%	-4.57%	USD/THB	37.00	0.37%	Close
SHANGHAI COMP	3,044.60	-0.67%	-0.42%	<b>Bond</b>	<b>22-Apr</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	16,510.69	1.77%	-0.54%	US 10 Year	4.6085	-0.0122	0.0071
SET INDEX	1,349.52	1.31%	Close				
SENSEX	73,648.62	0.77%	0.34%				
VN INDEX	1,190.22	1.31%	-2.17%				

**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, KF-US, ONEUGG-RA	ASP-USSMALL	✓
หุ้นโลก Global Value Character	KT-FINANCE, KT-PRECIOUS	SCBPGF	✓
หุ้นไทย Banking Sector Fund	SCBBANK		✓
หุ้น Asia Top Picks	PRINCIPAL-KEQ, PRINCIPAL-VNEQ	KT-INDIA	✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Flexible Duration Bond Fund)		UGIS	✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI	✓✓

\*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight    ✓ = Slightly Overweight