



VIX Index -7.3% ย่อลงแรงเป็นคืนที่สองทำให้ VIX อยู่ที่ระดับ 15.69
สะท้อนตลาด Risk-On ในอัตราที่ค่อนข้างไวเป็นคืนที่สองในคืนวันอังคาร

Daily Focus



Fear & Greed Index ลดระดับความ Risk-Off ลงจาก 31 ในวันศุกร์ขึ้นมาเป็นบวกมากขึ้นที่ 38 ในวันจันทร์และมาที่ระดับ 40 ในวันอังคาร ซึ่งอ้างอิงจากการปรับฐานในอดีดหากนักลงทุนกล้าต้อนที่คนอื่นกลัว (Zone Fear) จะมีโอกาสทำผลตอบแทนในระยะสั้นได้สูงมากกว่าปกติ โดยบพัน Cyclical สหรัฐดีกว่าคาดอย่างมีนัยยะสำคัญหลายบริษัท อาทิเช่น GM (ผู้ผลิตรถรายใหญ่), GE Aerospace, UPS (ส่งพัสดุใหญ่สุดในโลก) ส่วน Tesla ราคา +1.85% ก่อนประกาศงบ และราคา After Hours บวกแรงกว่า +13% แม้รายได้และกำไรต่ำกว่าคาดสะท้อนตลาดมีแรงซื้อ Multiple Expansion (กลับมาให้ Premium) (Neutral US/Tactical-Play Semiconductor ETF)



Dollar Index เริ่มอ่อนค่าลงมาปิดที่ 105.6 หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐเริ่มออกมาน้อยกว่าคาด ลดเก็บกับ Rest of The World โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมสหรัฐเดือน เม.ย. S&P Global, ชะลอตัวมาที่ระดับ 50.9 (มี.ค. 52.1) โดยทั้งดัชนีภาคการผลิตและภาคบริการออกมาต่ำกว่าคาด ในขณะที่ดัชนีของ Major Country อื่นๆ ในยุโรปออกมาดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้า XAM มองตลาดรีแอ็คหลังสถานการณ์ลดระดับความ Economic Divergence ทำให้ดอลลาร์อ่อนค่าลงเล็กน้อย ลดแรงกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงสต็อกน้ำมันดิบ API สัปดาห์ก่อนลดลงมากกว่าคาดสนับสนุนราคาน้ำมัน WTI ยืนที่ระดับ 83\$ (Demand Side) แม้แรงกดดันทางการเมืองตะวันออกกลางเบาบางลงมากกว่า 4 วันรวมเสาร์อาทิตย์ (Less Event Driven) (Slightly Overweight Global Value)



หุ้นยุโรปบวกแรงโดยเฉพาะ Growth Character อย่าง DAX (เยอรมัน) และ Europe Growth ด้าน SAP +5.5% หลังรายได้ธุรกิจตลาดโตกว่าคาดมาก ด้าน Spotify รายได้โตต่อเนื่อง (ชั่วโมงการใช้งานเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง) +11.4% ด้านแบรนด์เสื้อผ้า H&M +4.1% หลัง Morgan Stanley Revised-Up ราคาเป้าหมาย รวมถึง Novartis +2.2% (บริษัทยาสัญชาติสวิส) หลังรายได้ดีกว่าคาด ส่วนดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมยุโรปเดือน เม.ย. ขยายตัวในอัตราเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนซึ่งรวมถึงดัชนีของเยอรมัน อังกฤษ และฝรั่งเศส โดย XAM มองบวกกับยุโรปคาด Upside มากกว่า Twin Engines ทั้งเรื่อง 1. Multiple Expansion 2. Earnings Driven (Slightly Overweight EU & DAX)



รวม.คลังญี่ปุ่น ยังมองเป้าหมายรักษาสถียรภาพค่าเงินเยนหลังอ่อนค่าใกล้ระดับสำคัญทางจิตวิทยาที่ 155 เยนต่อดอลลาร์ แม้อ่อนค่าเล็กน้อยเทียบสกุลเงินอื่นเมื่อคืนนี้ คาดทางการมีโอกาสแทรกแซงค่าเงินสูงใน 1-2 ไตรมาสนี้ (Neutral Japan/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



ยอดขาย HUAWEI พุ่งแรงกว่า +69% ในขณะที่ยอดขาย iPhone ดรอปลงกว่า -19% ซึ่งเห็นเทรนด์ที่ผู้บริโภคจีนกลับมาใช้ของจากผู้ผลิตในประเทศ (เช่นเดียวกับกรณี China EV Car vs Tesla) ภาพรวมเศรษฐกิจจีนยังฟื้นตัวไม่แข็งแรงเท่าเศรษฐกิจประเทศใหญ่ประเทศอื่น แรงสนับสนุนหลักยังมาจากทางการเงิน ในขณะที่การบริโภคภาคเอกชนยังอ่อนแอ ทำให้คาดว่าหุ้น Top Hit ในกอง China Active Fund ยังมีโอกาส Underperformed หุ้น State-owned Enterprises, Manufacturers, Export Play และ Tourism (China Deleveraging Trend)/Over Allocated Investor Trim at HSCEI +/- 200 DMA switch to >>> EM/Asia Alpha Fund (UOBAS, KWIASIANSM), Slightly Overweight India (KT-INDIA)



หุ้นไทยฟื้นตัวปิดเหนือ 1,350 จุดซึ่งเป็นระดับสำคัญทางจิตวิทยา ทำให้แนวโน้มราคาดีขึ้น โดยบพบงค์ออกมาดีกว่าคาด ประกอบกับการปิด Cover Shorts XAM มองเป็นโอกาสเก็งกำไรโดยเฉพาะใน High Beta Sector เช่น SCBBANKING (Banking Sector Fund) (Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+)



VanEck Vietnam ETF after hours +2.75% หลังดอลลาร์อ่อนค่าเล็กน้อย ประกอบกับตลาดโลก Risk-Off ลดลง XAM มองเป็นโอกาสเก็งกำไรหุ้นเวียดนามและสะสมให้มีน้ำหนักลงทุนไม่เกิน 10% พอร์ตสำหรับคนที่ Bullish มากๆ (Tactical Call Vietnam 1,180 จุด/Neutral Vietnam)

TICKER: \$TSLA



Q1 EARNINGS	ACTUAL	ESTIMATE
REVENUE	\$21.2B	\$22.3B
ADJ. EPS	\$0.45	\$0.52
FREE CASH FLOW	-\$2.5B	\$653M

Reporting Earnings Source : Yahoo Finance as of 23 Apr 2024

Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดบวกเป็นส่วนใหญ่ โดยเฉพาะจีน H-Shares ที่ปรับตัวลงเยอะก่อนหน้า (High Beta/Sensitive กับ Global Growth) รวมถึง Nikkei 225 และ KOSPI ในขณะที่มีเพียงจีน A-Shares ย่อตัวอ่อนๆ หลัง Outperformed เด่น สัปดาห์ที่ผ่านมาจากแรงซื้อโดยสถาบันในประเทศ ด้าน Futures สหรัฐเปิดแรง โดยเฉพาะ Nasdaq แรงซื้อเก็งกำไร Mag-7 คืนวันพุธหลังตลาดปิด META ส่วนคืนวันพฤหัสบดี Microsoft และ Alphabet รวมถึง Priced-In แรงเก็งกำไร Tesla (ณ เวลา 9.00)

ตลาดให้ PE-Rerating หุ้น Tesla แม้งบต่ำกว่าคาด มองเป็นโอกาส Tactical-Play ในกลุ่มกองทุน Baillie Gifford อย่าง KF-US, ONEUGG ในช่วงที่หุ้น 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)	62.2		61.8
23-Apr	EU HCOB Composite PMI (Apr)	51.4	50.8	50.3
23-Apr	US S&P Global Manufacturing PMI (Apr)	49.9	52.0	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	23-Apr	1 Day	1 Week	Alternative	23-Apr	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,322.54	1.23%	0.77%	Thai REIT	124.42	-0.07%	Close
DOW JONES	38,503.69	0.69%	1.86%	Global REIT	1,542.62	0.98%	1.86%
S&P 500	5,070.55	1.20%	0.38%	Crude Oil (WTI)	83.36	0.62%	-2.34%
NASDAQ	15,696.64	1.59%	-1.06%	Gold (Comex)	2,327.70	-0.19%	-2.64%
STOXX 600	507.79	1.09%	1.92%	Currency	23-Apr	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	37,552.16	0.30%	-2.39%	USD/THB	37.06	0.18%	Close
SHANGHAI COMP	3,021.98	-0.74%	0.50%	Bond	23-Apr	1 Day	1 Week
HANG SENG	16,827.93	1.92%	3.56%	US 10 Year	4.6004	-0.0081	-0.067
SET INDEX	1,357.46	0.59%	Close				
SENSEX	73,738.45	0.12%	1.09%				
VN INDEX	1,177.40	-1.08%	-3.15%				

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, 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