



**GDP สหรัฐต่ำคาด ฟิวเจอร์สออกมอลบช่วงแรกที่ประกาศ แต่หลังย่อข่าวแรงกดดันลดลง**  
ด้านรายได้และกำไร Q1 24 Microsoft และ Alphabet ดีกว่าคาด  
รวมถึงให้ Positive Guidance ทำให้ after hours +4.4% และ 11.4% ซึ่งจะสะท้อนในราคาหุ้นนี้

**Daily Focus**



**GDP สหรัฐ Q1 24 ออกมาที่ 1.6% (Exp. 2.5%) ต่ำคาดมาก ช็อคแรกกดดันตลาดกังวล ก่อนตลาดย่อข่าวพบองค์ประกอบ GDP สะท้อนการนำเข้าและความต้องการใช้สินค้า (Goods) ยังแข็งแกร่งมาก** ซึ่งเศรษฐกิจภาคการผลิตสหรัฐแข็งแกร่งขึ้น ส่วนภาคบริการยังแข็งแกร่งแต่ผ่านจุดพีคไปแล้ว ซึ่งคาดว่าสถานการณ์นี้จะทำให้หุ้น Cyclical งบ Q2-Q3 24 น่าจะดีต่อเนื่อง โดยตลาดผันผวนช่วงต้นตลาดโดยมีช่วงที่ US 10Y Yield ขึ้นไปที่ 4.77% ก่อนปิดลงมาที่ 4.69% ส่วน VIX Index ผันผวนลดลงมาที่ระดับ 15.3 ด้านกำไรบริษัทยักษ์ใหญ่อย่าง Microsoft ยังแข็งแกร่งโดยเฉพาะการ Adopted ใช้ AI สนับสนุน Azure (Cloud Business) เติบโตแข็งแกร่ง ด้าน Alphabet กำไรดีทั้งส่วนธุรกิจ Search Engines, YouTube และ Cloud Services คาดสนับสนุนหุ้นมากในราคาหุ้นนี้ (Neutral US/Tactical-Play Semiconductor ETF)



**Dollar Index เคลื่อนไหวแคบโดยปิดที่ 105.5 หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐเริ่มออกมาต่ำกว่าคาด (แต่ยังขยายตัวดี) ลดเก็บกับ Rest of The World** โดย Net GDP สหรัฐออกมาต่ำกว่าคาด ในขณะที่ฝั่งยุโรป Soft Data ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของเยอรมันและอังกฤษ ออกมาดีเกินคาดและดีขึ้นต่อเนื่อง ด้าน Soft Data เศรษฐกิจญี่ปุ่นอยู่ในโมเมนตัมที่ดีเช่นกัน XAM มองตลาดรีแอกต์หลังสถานการณ์ลดระดับความ Economic Divergence ทำให้จำกัดการแข็งค่าของดอลลาร์ (แม้ Fed Less Dovish)



**หุ้น Luxury Brand ยุโรปทั้ง Hermes, LVMH และ Kering หลัง Guidance Kering สะท้อนกำไรลดลง XAM มองประเด็นกำลังซื้อ กลุ่ม Upper Middle Class จีนลดลง ประกอบกับเทรนด์ Quite Luxury กระทบรายได้ของแบรนด์ XAM ยังมองบวกกับยุโรปคาด Upside มากกว่า Twin Engines ทั้งเรื่อง 1. Multiple Expansion 2. Earnings Driven (Slightly Overweight EU & DAX)**



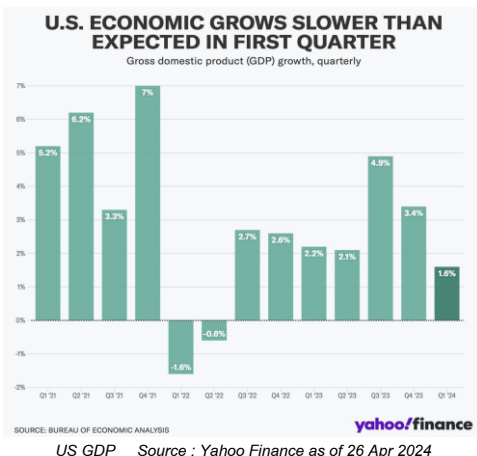
**เงินเพื่อ CPI และ Core CPI ญี่ปุ่นออกมาต่ำกว่าคาดมาก และคาดว่าช่วงสายวันนี้ BOJ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0% หลังทำ Policy Normalized ขึ้นมาจาก Negative Level ไปแล้วในช่วงก่อนหน้า (Neutral Japan/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)**



**Fund-Flow เข้าจีนส่วนใหญ่ยังเป็นจากสถาบันในประเทศเข้าหุ้น CSI 300 และ A50 ETF เบื้องต้น XAM ยังมองการเข้า H-Shares ยังเป็น Hot Money ย้ำยังไม่ใช้จุดเข้าลงทุนเพิ่ม XAM คาด 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 (UOBSA, KWIASIANSM), Slightly Overweight India (KT-INDIA)**



**หุ้นไทยยังแกว่งแคบ มองเป็นโอกาสเก็งกำไรโดยเฉพาะใน High Beta Sector เช่น SCBBANKING ตอน SET ต่ำกว่า 1,350 จุด (Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+)**



**Daily Trend**

**หุ้นเอเชียเปิดบวกกลมพสมผสานโดยหุ้นจีน H-Shares, เกาหลีใต้ KOSPI และหุ้นไต้หวันเปิดบวกแรง หลังบ Giants Tech สหรัฐออกมาดีรวมถึงหุ้นชิพยักษ์ใหญ่อย่าง Intel ออกมาดีเกินคาด ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวก โดยเฉพาะ Nasdaq (Priced-In ราคา after hours Microsoft และ Alphabet) คืนนี้มีประกาศเงินเฟ้อ PCE ซึ่งองค์ประกอบมีสัดส่วนค่าเช่าน้อยกว่าเงินเฟ้อ CPI (ซึ่งค่าเช่าเป็นประเด็นหลักกดดันเงินเฟ้อ CPI 3 เดือนที่ผ่านมา)(ณ เวลา 9.25)**

**มองเป็นโอกาส Tactical-Play ในกลุ่มกองทุน Baillie Gifford อย่าง KF-US, ONEUGG (High Beta Global Tech/China) โดยซื้อหลังวันปิดลบแรง (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)	3.4%	2.4%	2.2%
25-Apr	US GDP Annualized (Q1)	1.6%	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	25-Apr	1 Day	1 Week	Alternative	25-Apr	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,306.68	-0.50%	0.81%	Thai REIT	124.48	0.06%	-0.56%
DOW JONES	38,085.80	-0.98%	0.82%	Global REIT	1,530.22	-0.58%	1.59%
S&P 500	5,048.42	-0.46%	0.74%	Crude Oil (WTI)	83.57	0.92%	1.02%
NASDAQ	15,611.76	-0.64%	0.07%	Gold (Comex)	2,329.80	0.23%	-2.20%
STOXX 600	502.38	-0.64%	0.54%	<b>Currency</b>	<b>25-Apr</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	37,628.48	-2.16%	-1.18%	USD/THB	37.02	0.00%	0.69%
SHANGHAI COMP	3,052.90	0.27%	-0.69%	<b>Bond</b>	<b>25-Apr</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	17,283.54	0.48%	5.48%	US 10 Year	4.7039	0.0622	0.0713
SET INDEX	1,364.27	0.23%	0.24%				
SENSEX	74,339.44	0.66%	2.55%				
VN INDEX	1,204.97	-0.05%	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, KF-US, ONEUGG-RA	ASP-USSMALL	✓
หุ้นโลก Global Quality Growth/Well Diversified Tech Fund	K-GTECH	KKPGNP	✓
หุ้นโลก Global Value Character		SCBPGF	✓
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