





Russell 2000 Outperformed ส่วน VIX Index อ่อนตัวลงเล็กน้อย
หลัง Fed ไม่กลับมา Hawkish อย่างที่ตลาดกังวลเมื่อคืนวันอังคาร


Daily Focus

 **Fed คงดอกเบี้ยที่กรอบ 5.25-5.50% เมื่อคืนที่ผ่านมา พร้อมย้ำว่าไม่มีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมในวันที่ 11-12 มิ.ย. 24 ช่วย**
จำกัดความเสี่ยงตลาด หลังก่อนหน้านี้อัตราดอกเบี้ยร่วงลงในวันอังคารหลังจากที่ต้นทุนแรงงานใน Q1 24 ออกมามากกว่าคาด รวมถึงเงินเฟ้อราคาพลังงานสหรัฐ
ทั้งเทียบรายเดือนและรายปีออกมาสูงกว่าคาดทำให้ตลาดย่อลงแรงในวันอังคารก่อนการแถลงของเฟดเมื่อคืนนี้ แต่อย่างไรก็ตามหลังการแถลงของเฟดประกอบ
กับตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน Jolts เริ่มออกมาต่ำกว่าคาด แม้การจ้างงานภาคเอกชน ADP จะยังออกมาสูงกว่าคาด (จากการขาดแคลนแรงงานในบางภาคธุรกิจ)
ส่วนตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต ISM ออกมาต่ำกว่าคาด ในขณะที่ S&P Global ออกมาดีกว่าคาด XAM คาดว่าตลาดจะหยุดความกังวลเกี่ยวกับ
ประเด็นเฟดในสองวันทำการที่เหลือของสัปดาห์นี้และเคลื่อนไหวตามตัวเลขเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียน (Neutral US/Tactical-Play Semiconductor
ETF)


 **ราคาน้ำมัน WTI ปิดที่ 78\$ ต่ำกว่าระดับสำคัญทางจิตวิทยาที่ 80\$ หลังขาดปัจจัยสนับสนุนราคาทั้งฝั่ง Supply-Side และ Event Driven** ด้านสต็อก
น้ำมันดิบ EIA และ API สัปดาห์ก่อนออกมาสูงกว่าคาดเช่นกัน (Slightly Overweight Well Diversified Global Value (Hedge against Geopolitics Risk))

 **Amazon Mag-7 บริษัทที่ 5 ที่ประกาศรายได้และกำไรออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้จาก Cloud Business ยังโตเด่น** ด้านผู้ผลิตชิพ AMD แม้รายได้
ดีกว่าคาดแต่ราคาปรับตัวลงหลัง Q2 Guidance ผิดหวังตลาด ส่วน Super Micro Computer แม้กำไรดีกว่าคาดแต่รายได้ต่ำกว่าคาดกดดันราคาหุ้นปรับตัวลงแรงหลัง
ราคาปรับตัวขึ้นมาดีในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา ด้าน Starbucks ยอดขายต่อสาขาขยับออกมาผิดหวังกดดันราคาหุ้นปรับตัวลงแรง (Slightly Overweight Well
Diversified Tech Fund มากกว่า Mag-7)

 **GDP ยุโรป Q1 24 เทียบรายปีขยายตัวมากกว่าคาดที่ 0.4% (Exp. 0.2%) โดยที่เงินเฟ้อ CPI ออกมาตามคาด มีเพียง Core CPI รายปีที่มากกว่าคาด**
เล็กน้อยแต่ภาพรวมเห็นไม่เมเนตัมเงินเพื่อที่ดีขึ้นต่อเนื่อง ด้าน GDP เยอรมันหดตัวตามคาดเมื่อเทียบรายปี แต่หากเทียบรายไตรมาสออกมาดีกว่าคาดที่
0.2% (Exp. 0.1%) (Slightly Overweight EU & DAX)

 **คำสั่งซื้อภาคการก่อสร้างญี่ปุ่นในเดือนมี.ค. เทียบรายปีเพิ่มขึ้นอย่างมาก** อย่างไรก็ตามการเริ่มต้นสร้างบ้านยังคงชะลอตัว สะท้อนอสังหาญี่ปุ่น
ขยายตัวได้ดีในบางเซกเตอร์ ด้านค่าเงินเยนยังรักษาไม่เมเนตัมอยู่ที่กรอบ 155 เยนต่อดอลลาร์ คาดว่าจะสามารถแกว่งในกรอบแคบในระดับดังกล่าวได้ โดย
XAM มองหุ้นญี่ปุ่นยังเคลื่อนไหวรายวันผันผวนตามตลาดโลก โดยคาดว่าผันผวนกว่าหุ้นยุโรปและหลายดัชนีใหญ่ตามเนเจอร์ตลาดญี่ปุ่นและด้วยสาเหตุที่
Valuation ค่อนข้างตั้งตัวหลังปรับขึ้นมากมาในช่วงหลายเดือนก่อนหน้า (Neutral Japan/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)

 **ยอดส่งออกเกาหลีใต้เพิ่มขึ้นอย่างมากในเดือน เม.ย. โดยเฉพาะยอดส่งออกไปสหรัฐ** โดยยอดส่งออกสินค้าไปสหรัฐแตะระดับ All-time High ที่ 11,400
ล้านดอลลาร์ในเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้นกว่า 24% จากปีก่อน สะท้อนเกาหลีใต้เป็นหนึ่งในประเทศที่ได้ประโยชน์เต็มที่ฝั่งตะวันตกจากการพึ่งพาจีน ซึ่งคาดว่าญี่ปุ่นและ
เกาหลีใต้จะได้ประโยชน์ในฐานะผู้ผลิตเทคโนโลยีขั้นสูง (Slightly Overweight South Korea)

 **เข้าดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต S&P Global เวียดนามสามารถกลับมาขยายตัวได้ที่ระดับ 50.3 ในเดือน เม.ย. หลังอยู่ในโซนหดตัวใน**
หลายเดือนที่ผ่านมา XAM คาดไม่เมเนตัมภาคการผลิตเวียดนามฟื้นตัวตามเศรษฐกิจประเทศใหญ่ รวมถึงเศรษฐกิจเกาหลีใต้ ในขณะที่ราคาหุ้นยังมีความเสี่ยง
จากปัจจัยภายนอกกรณี Risk-off และปัจจัยภายในทั้งเรื่องการเมืองและความกังวลภาคอสังหาและธนาคาร (ข้าวเก่า) ที่จะเข้ามาเป็นระยะ XAM มองนักลงทุน
ต้องไม่ Overallocated ในเวียดนามและรอซื้อในวันที่ตลาดเปิดลบแรง (Neutral Vietnam)



Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดบวกลบผสมผสาน ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวกแรง โดยเฉพาะ
Russell 2000 หลัง FED ไม่พูดถึงโอกาสพลิกกลับมาขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย (ณ เวลา
8.20)

จับตาประกาศงบหุ้น Novo Nordisk บริษัทชาวดัตช์ Market Cap ใหญ่สุดในหุ้น
ยุโรป คาดงบออกมาดี แต่หุ้นขึ้นมากด้วยความคาดหวังที่สูง มีความเสี่ยง Sell-On-
Facts กรณี Guidance ผิดหวัง ด้าน Apple คาดยอดขายในจีนยังอ่อนแอต่อเนื่อง
จากความนิยมต่อมือถือเรือธงสัญชาติจีนด้วยตัวเอง มีโอกาสราคา After Hours
ปรับตัวลงและจะสะท้อนในราคาวันศุกร์ ส่วนหุ้นขนาดกลางเล็กทั้ง Moderna,
Coinbase และ Cloudflare เริ่มประกาศงบคืนนี้ มองเป็นโอกาส Tactical-Play ในกลุ่ม
กองทุน Baillie Gifford (High Beta Global Tech/China) (KF-US/ONEUGG-RA)

Weekly Data

29 Apr - 3 May 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
29-Apr	EU Economic Sentiment Indicator (Apr)	95.6	96.9	96.2
29-Apr	Japan Retail Trade (YoY)(Mar)	12%	2.5%	4.7%
30-Apr	China NBS Manufacturing PMI (Apr)	50.4	50.3	50.8
30-Apr	China NBS Non-Manufacturing PMI (Apr)	51.2	52.2	53.0
30-Apr	China Caixin Manufacturing PMI (Apr)	51.4	51.0	51.1
30-Apr	EU Core CPI (YoY)(Apr)	2.7%	2.6%	2.9%
30-Apr	EU GDP (YoY)(Q1)	0.4%	0.2%	0.1%
01-May	US ADP Employment Change (Apr)	192,000	175,000	208,000
01-May	US ISM Manufacturing PMI (Apr)	49.2	50.0	50.3
01-May	US Fed Interest Rate Decision	5.5%	5.5%	5.5%
02-May	EU, India, South Korea, Vietnam Manufacturing PMI (Apr)	N.A., N.A., 49.4, 50.3		45.6, 59.1, 49.8, 49.9
03-May	US Average Hourly Earnings (MoM)(Apr)		0.3%	0.3%
03-May	US Nonfarm Payrolls (Apr)		243,000	303,000

Daily Return

Market	01-May	1 Day	1 Week	Alternative	01-May	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,294.01	-0.34%	-0.88%	Thai REIT	Close	Close	Close
DOW JONES	37,903.29	0.23%	-1.45%	Global REIT	1,527.19	0.25%	-0.78%
S&P 500	5,018.39	-0.34%	-1.05%	Crude Oil (WTI)	79	-3.58%	-4.60%
NASDAQ	15,605.48	-0.33%	-0.68%	Gold (Comex)	2,311.00	0.35%	-0.58%
STOXX 600	504.31	-0.11%	-0.26%	Currency	01-May	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	38,274.05	-0.34%	-0.48%	USD/THB	Close	Close	Close
SHANGHAI COMP	Close	Close	Close	Bond	01-May	1 Day	1 Week
HANG SENG	Close	Close	Close	US 10 Year	4.6283	-0.0515	-0.0134
SET INDEX	Close	Close	Close				
SENSEX	Close	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, 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