



หุ้น US ฟิ้นตัว ลดความกังวล Fed จับตาเงินเพื่อค่าจ้างแรงงานกับการจ้างงานนอกภาคเกษตรคินนี้  
แต่คาดการณ์ราคา Apple ที่ปรับบวก After Hours ช่วยหนุนดัชนีหุ้นใหญ่

## Daily Focus



**5-day average put/call ratio** ซึ่งเป็น 1 ใน 7 Indicators ใน **CNN Fear & Greed Index** เริ่มสะท้อนสภาวะเปิดรับความเสี่ยง (**Green**) โดยนักลงทุนมีการลดสถานะ Puts ต่อ Call ลงมาเหลือ 0.77 จากก่อนหน้านี้พุ่งขึ้นไปที่ระดับ 0.99 แต่อย่างไรก็ตามตลาดยังมีฟิวเจอร์ที่ชี้ให้เห็นว่ายังไม่ฟื้นตัวกลับไปเหนือ High ปี 2024 ซึ่ง US 10Y Yield เองอ่อนตัวลงมาที่ 4.58% ส่วน VIX Index ก็ยังปิดที่ระดับ 14.67 ซึ่งการปิดต่ำกว่าระดับ 15 ก่อนช่วงสะท้อนตลาดเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น XAM มองว่าหลังจากเฟดยังไม่แสดงท่าที Hawkish ในคืนวันพุธ ตลาดจะเคลื่อนไหวด้วยตัวเลขเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนเป็นหลัก (*Neutral US/Tactical-Play Semiconductor ETF*)



**Apple** รายได้ในประเทศจีนพลิกมากกว่าคาดการณ์ราคา +2% และ After Hours +6% นับเป็น Mag-7 ตัวที่ 6 ที่ประกาศงบออกมา เหลือเพียง NVIDIA ประกาศวันที่ 22 พ.ค. 24 คาดหลังจากนี้เป็นโมเมนตัมของหุ้นกลาง/เล็กงบดี โดยเฉพาะกลุ่ม Cloud, AI, Semiconductor (*Slightly Overweight Well Diversified Tech Fund มากกว่า Mag-7*)



**OECD Revised-Up GDP Growth สหรัฐ, ยุโรป และจีน ในขณะที่ Revised-Down GDP ญี่ปุ่นในปี 2024** โดยภาพรวม Revised-Up Global GDP ขึ้นมาที่ 3.2% จากคาดการณ์เดิมที่ 3% พร้อมมอง Base Case ทั้ง FED และ ECB จะเริ่มลดดอกเบี้ยใน Q3 ปี 2024 นี้ (*Slightly Overweight Diversified Global Value*)



**ยอดขายยาควบคุมน้ำหนัก Wegovy ของหุ้นยักษ์ใหญ่ Novo Nordisk โต 2 เท่าแต่ยังออกมาต่ำกว่าคาดการณ์ความคาดหวังที่สูงมากลดราคาหุ้น -4% และ After Hours -1%** ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตยุโรปและเยอรมันออกมาหดตัวน้อยกว่าคาด XAM ยังมองเห็นโมเมนตัมเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ดูดีขึ้นในยุโรป รวมถึงเงินเฟ้อที่ดูดีขึ้น ประกอบกับนักลงทุนที่เคย Under-Owned เริ่มมองลบกับยุโรปในอัตราที่ลดลง (*Slightly Overweight EU & DAX*)



**ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคญี่ปุ่นออกมาต่ำกว่าคาด และญี่ปุ่นเป็นประเทศใหญ่ประเทศเดียวที่โดนปรับลดคาดการณ์ GDP ปีหน้าจาก OECD** สะท้อนว่าการฟื้นตัวยังต้องรักษาสถิติระหว่างเสถียรภาพการเงินและการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องในทุกภาคส่วนเศรษฐกิจ XAM มองว่าการบริโภคในประเทศยังไม่เห็นการฟื้นตัวที่แข็งแกร่ง แม้ว่าการส่งออก การท่องเที่ยว และการลงทุนในอสังหาและ Semiconductor Sectors จะดูดีขึ้น (*Neutral Japan/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX*)



**หุ้นไทยดูน่าสนใจมากขึ้นบนเทรนด์ Higher For Longer** ซึ่งการที่ราคาพลังงานคงตัวในโซนสูงส่งผลบวกกับหุ้นกลุ่มพลังงาน รวมถึงมาตรการรัฐคาดว่าจะส่งผลดีต่อกำไรบริษัทจดทะเบียน และรวมถึงการอ่อนค่าของเงินบาทส่งผลบวกต่อหุ้นส่งออก XAM มองว่าหุ้น Dividend-Play ซึ่งส่วนใหญ่เป็น Big Bank & Energy Sector จะดูน่าสนใจบนเงินบาทที่อ่อนค่าในปัจจุบัน ส่วนหุ้น Mid/Small Cap คาดว่ายังต้องใช้เวลากว่าตลาดจะกลับมามองหุ้นกลุ่มนี้ (*Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+*)



**เงินเฟ้ออินโดนีเซียเทียบรายเดือนในเดือนเม.ย.ออกมาสูงกว่าคาดเล็กน้อย รวมถึง Core CPI มากกว่าคาดเล็กน้อยเช่นกัน** ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต S&P Global เดือน เม.ย.ขยายตัวแต่ในอัตราที่ลดลงจากเดือนก่อน ด้าน Seeking Alpha Quant Rating Indonesia ETF อาจยังไม่อยู่ในเกณฑ์ที่น่าสนใจ ซึ่งรวมถึงโมเมนตัมราคาที่ยังไม่ถึงจุดให้เข้าลงทุนในระยะสั้น/กลาง (*Neutral Indonesia*)

TICKER: \$AAPL		
Q2 EARNINGS	ACTUAL	ESTIMATE
<b>REVENUE</b>	<b>\$90.75B</b>	<b>\$90.3B</b>
<b>EPS</b>	<b>\$1.53</b>	<b>\$1.50</b>
<b>GREATER CHINA REVENUE</b>	<b>\$16.37B</b>	<b>\$15.87B</b>

Apple Earnings Source : Yahoo Finance as of 3 May 2024

## Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดบวกเป็นส่วนใหญ่โดยเฉพาะ **H-Shares** ที่บวกเกือบ +2% ด้าน **Futures สหรัฐ** เปิดบวกแรง โดยเฉพาะ **Nasdaq (Priced-In ราคาหุ้น Apple)** ในขณะที่ **Russell 2000** ราคายังอ่อนตัว (**Flat**) หลัง FED ไม่พูดถึงโอกาสพลิกกลับมาขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย (ณ เวลา 9:00)

แนะนำ **Tactical-Call** ใน **Mid-Cap Growth** คาดรักษาโมเมนตัมฟื้นตัวต่อห้องจาก **Giants Cap Stock** ที่ประกาศงบไปเกือบครบแล้ว โดย Tactical High Conviction Theme ได้แก่ EV, Cloud สำหรับฝั่ง Growth (*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)	45.7, 58.8, 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	02-May	1 Day	1 Week	Alternative	02-May	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,321.81	0.84%	0.46%	Thai REIT	123.04	Close	-1.16%
DOW JONES	38,225.66	0.85%	0.37%	Global REIT	1,550.15	1.50%	1.30%
S&P 500	5,064.20	0.91%	0.31%	Crude Oil (WTI)	78.95	-0.06%	-5.53%
NASDAQ	15,840.96	1.51%	1.47%	Gold (Comex)	2,309.60	-0.06%	-0.87%
STOXX 600	503.21	-0.22%	0.17%	<b>Currency</b>	<b>02-May</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	38,236.07	-0.10%	1.61%	USD/THB	36.95	Close	-0.19%
SHANGHAI COMP	Close	Close	Close	<b>Bond</b>	<b>02-May</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	18,206.13	Close	5.33%	US 10 Year	4.5811	-0.0472	-0.1228
SET INDEX	1,363.25	Close	-0.07%				
SENSEX	74,611.11	Close	0.37%				
VN INDEX	1,216.36	Close	0.95%				

**Fund Recommended**

Asset Class	Tactical Call (1-2 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นไทย All-Cap	ONE-EUROEQ	K-EUROPE	✓
หุ้นสหรัฐ Mid/Small Cap	SCBSEMI, SCBEV, PRINCIPAL-GCLOUD, KF-US, ONEUGG-RA	ASP-USSMALL	✓
หุ้นไทย Global Quality Growth/Well Diversified Tech Fund	K-GTECH	KKPGNP	✓
หุ้นไทย 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