



**Dow Jones Outperformed** ดัชนีหุ้นสหรัฐ  
ด้าน Thematic ETF ยังย่อตัวอ่อน ๆ พร้อมฟิวเจอร์สที่เป็ดลม

**Daily Focus**



**FedWatch Tool** สะท้อนนักลงทุนมองความน่าจะเป็น 67% ที่เฟดจะลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือน ก.ย. 24 โดยดัชนี Dow Jones ปรับตัวบวกติดกันเป็นคืนที่ 6 Outperformed ดัชนีอื่น ๆ ที่มีคาแรคเตอร์ความเป็นหุ้น Growth เนื่องจากตลาดยังระมัดระวังเงินเฟ้อ CPI เดือน เม.ย. ที่จะประกาศในคืนวันพรุ่งนี้ (15 พ.ค.) ซึ่งหากเงินเฟ้อมากกว่าคาดติดกันเป็นเดือนที่ 4 ตลาดการเงินก็จะกลับมาผันผวน Dollar Index และ US 10Y Yield อาจเร่งตัวขึ้นได้อีก เพราะฉะนั้นสถานการณ์ที่ปลอดภัยคือลงทุนในหุ้นใหญ่ที่ราคายังไม่ได้ปรับขึ้นมานานเกินไป ด้านหุ้น Infrastructure อย่าง Vistra Corp กำไรออกมาดี +9% ดัชนีกลุ่มสาธารณูปโภคปรับขึ้นได้ดี ส่วนหุ้น Mag-7 เริ่มเผชิญแรงเทขายทำกำไรบ้าง โดย Tesla ผันผวนแรงกว่าจากความกังวลยอดขายในจีนที่ผิดหวังพร้อมกระแสชาตินิยมสนับสนุน EV Car จีน ส่วนกลุ่มกอง ARK ยังย่อตัวลงเมื่อคืนที่ผ่านมา (Neutral US/Tactical-Play Semiconductor ETF)



**หุ้นยุโรป All-Time High** ต่อเนื่องจาก 3-E ตามคาด และ **Bloomberg Analyst Consensus Upside 12** เดือนข้างหน้าของหุ้นยุโรปและเยอรมันยังอยู่ที่ระดับ 17-20% ซึ่งมากกว่าหุ้นสหรัฐและญี่ปุ่นที่ระดับ 10-15% โดย Econ, Earnings Momentum และ ECB Rate Expectations ยังเป็นปัจจัยหนุนหลักหุ้นยุโรปหลัง Valuation ถูกกดอยู่นานนับตั้งแต่ช่วง Q1 2022 ถึงปี 2023 ด้านกำไรบริษัท Siemens Energy บริษัทพลังงานและแก๊สออกมามีกำไรดีกว่าคาดหุ้น +12.8% XAM มองยุโรปยังให้ Risk/Reward ที่ดี (Slightly Overweight EU & DAX)



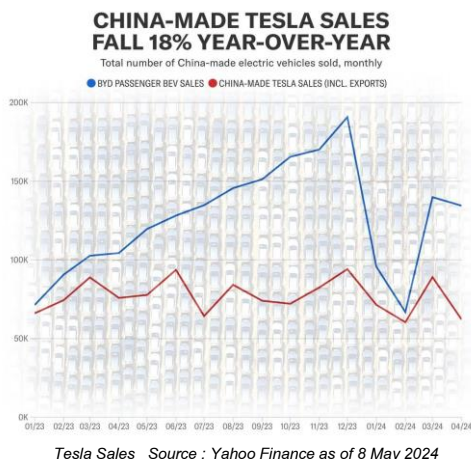
**แบงก์ชาติญี่ปุ่นแถลงต่อรัฐสภา** ยังมุ่งเป้ารักษาเสถียรภาพค่าเงินเยน เพื่อรักษาสมดุลเศรษฐกิจ XAM มองว่าสำหรับคนที่ชอบญี่ปุ่นรอสะสมเก็งกำไรในวันที่เปิดตลาดได้ (Neutral Japan/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



**ยอดขายรถยนต์หนึ่งส่วนบุคคลในจีนเพิ่มขึ้น 9% ในช่วงเดือนม.ค.-เม.ย. 24** สะท้อนความต้องการบริโภคเริ่มฟื้นตัวขึ้นบางส่วน ซึ่งยอด EV Car เพิ่มขึ้นมากถึง 35% สะท้อนความต้องการรถยนต์ไฟฟ้าจีน ซึ่งสะท้อนในงบหุ้นจีนกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยที่จะเห็นผู้ผลิตรถยนต์หลายค่ายและรวมถึงหุ้นเครื่องใช้ไฟฟ้าที่เริ่มฟื้นตัว แต่อย่างไรก็ตามหุ้นจีนคาแรคเตอร์ Value ยังคง Outperformed เติ่น แนะนำแบ่งลดสัดส่วน Active Fund ดั้งเดิมและปรับการลงทุนมายังกองทุน Value & Asia Alpha Fund (China Deleveraging Trend)/Over Allocated Investor Trim at HSCEI +/- 200 DMA switch to >>> EM/Asia Alpha Fund, Slightly Overweight India)



**หุ้นไทยยังแกร่งตัวแคบ แต่คาดยกตัวซื้อขายในเรنج 1,360-1,380 จุด** จุดแข็งคือการที่ไตรมาสหนึ่งดีกว่าคาดครั้งแรกในรอบ 1 ปีครึ่ง ประกอบกับเศรษฐกิจจีนเริ่มฟื้นตัว คาดรอปัจจัยเฟดเริ่มลดดอกเบี้ยและ Fund-Flow ไหลมา EM คาดหุ้นไทยจะรักษาระดับที่ 1,400 จุดขึ้นไปได้ (Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+)



**Daily Trend**

**หุ้นเอเชียเปิดบวกกลมผสมผสานโดยหุ้นจีนทั้ง A และ H Shares** รวมถึงหุ้นญี่ปุ่นเปิดบวก ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวกกลมผสมผสาน (ก่อนข้างทรงตัว Flat) (ณ เวลา 9.10)

**หุ้นยุโรปและเยอรมันยังน่าสนใจลงทุน** (3 แรงส่งจากทั้ง 3-E ECON, ECB, Earnings)

**แนะนำ Tactical-Call ใน Mid-Cap Growth** คาดรักษาโมเมนตัมฟื้นตัวต่อเนื่องจาก **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**

6 - 10 May 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
06-May	China Caixin Services PMI (Apr)	52.5	52.5	52.7
06-May	EU HCOB Composite PMI (Apr)	51.7	51.4	51.4
06-May	EU Sentix Investor Confidence (May)	-3.6		-5.9
07-May	EU Retail Sales (YoY)(Mar)	0.7%		-0.5%
07-May	US RealClearMarkets/TIPP Economic Optimism (MoM)(May)	41.8	44.1	43.2
08-May	US Wholesale Inventories (Mar)	-0.4%	-0.4%	-0.4%
09-May	Japan Leading Economic Index (Mar)		111	111.8
09-May	US Initial Jobless Claims (May 3)		212,000	208,000
10-May	Japan Eco Watchers Survey: Outlook (Apr)			51.2
10-May	China M2 Money Supply (YoY)(Apr)			8.3%
10-May	China New Loans (Apr)			3.09 Trillion
10-May	US Michigan Consumer Sentiment Index (May)		77	77.2

**Daily Return**

Market	08-May	1 Day	1 Week	Alternative	08-May	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,395.64	-0.18%	3.09%	Thai REIT	123.07	-0.75%	Close
DOW JONES	39,056.39	0.44%	3.04%	Global REIT	1,564.90	-0.84%	2.47%
S&P 500	5,187.67	0.00%	3.37%	Crude Oil (WTI)	78.99	0.78%	-0.01%
NASDAQ	16,302.76	-0.18%	4.47%	Gold (Comex)	2,322.30	-0.08%	0.49%
STOXX 600	515.77	0.34%	2.27%	<b>Currency</b>	<b>08-May</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
NIKKEI 225	38,202.37	-1.63%	-0.19%	USD/THB	36.96	0.16%	Close
SHANGHAI COMP	3,128.48	-0.61%	Close	<b>Bond</b>	<b>08-May</b>	<b>1 Day</b>	<b>1 Week</b>
HANG SENG	18,312.86	-0.90%	Close	US 10 Year	4.4937	0.0367	-0.1346
SET INDEX	1,373.33	-0.22%	Close				
SENSEX	73,466.39	-0.06%	Close				
VN INDEX	1,250.46	0.15%	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, SCBEV, PRINCIPAL-GCLOUD, 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