



S&P 500 All-Time High ต่อเนื่องเหนือระดับ 5,633 จุด เป็นคืนที่ 6
ส่วน Nasdaq ATH เป็นคืนที่ 7 หลังคุณเจอโรม พาวเวล Dovish

Daily Focus



Key Message Fed ย้ำว่าไม่ได้มีเพียงเป้าหมายเงินเฟ้อที่ต้องบริหารจัดการ แต่รวมถึงการรักษาตลาดการจ้างงานและเศรษฐกิจ ซึ่งตลาด **Implied** เรื่องการลดดอกเบี้ยโดยไม่ต้องรอให้เงินเฟ้อเทียบรายปี ลดลงถึง 2% ทำให้ตลาดหุ้นปิด **All-Time High** โดย SMH ETF (Semiconductor) +2.35% สะท้อนกลุ่มชิพยังบวกเด่น โดย XAM ยังมองหุ้น Large/Giants-Cap Growth เป็น Character ที่ให้ Risk/Reward ที่ดี (Neutral US/Diversified Global Growth)>>>K-GTECH, KT-TECHNOLOGY)



Apple +1.88% ปิด All-Time High ที่ Market Caps ระดับ 3.6 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ XAM มองตลาดปรับขึ้นมาร้อนแรงในระยะสั้น แนะนำขายทำกำไรในกองทุนหุ้นสหรัฐ และหุ้นโลกเติบโตออกบางส่วน (Cash 5% to 15%)



ราคาน้ำมันดิบ WTI ปิดที่ 82.7\$ เห็นโมเมนตัมราคาที่ดีขึ้นต่อเนื่องในช่วงสามสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยสต็อกน้ำมันดิบ EIA สหรัฐในรอบสัปดาห์ก่อน ออกมาน้อยกว่าคาดที่ -3.44 ล้านบาร์เรล (Exp. -3) ซึ่งสะท้อน Demand น้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น โดย XAM มอง Risk/Reward กองทุน SCBPFG ที่ดีกว่าการ Speculative-Buy ในหุ้น Pure-Play Energy Sector (Slightly Overweight Global Value Alpha Fund)



German 10Y Yield ปรับตัวลงแรง -0.67% มาที่ระดับ 2.53% หลัง US 10Y Yield อ่อนตัวลงจากระดับ 4.4% มาที่ 4.29% สนับสนุนหุ้นที่เซ็นซิทีฟกับดอกเบี้ยยุโรปฟื้นตัวอย่างเช่น เซกเตอร์อสังหาริมทรัพย์ยุโรปยังไม่ได้ปรับขึ้นได้ดีเท่ากับสหรัฐและญี่ปุ่นในระยะ 2-3 สัปดาห์นี้ จาก Catalyst เชิงลบการเมืองในฝรั่งเศสกดดันตลาด XAM ยังมองเห็น Upside ในกองทุนหุ้น Alpha Fund ที่ Selective-Buy ในหุ้นที่ Earnings คาดว่าจะดีกว่าตลาด (Slightly Overweight EU & DAX)



ต่างชาติยังคงซื้อสุทธิหุ้นและตราสารหนี้ญี่ปุ่นในสกุลเงินเยนในรอบสัปดาห์ก่อน โดย Fund-Inflow เข้าหุ้น 0.6 ล้านล้านเยน และเข้าตราสารหนี้ 0.23 ล้านล้านเยน เพิ่มขึ้นจากสองสัปดาห์ก่อน หลังโมเมนตัมราคาหุ้นญี่ปุ่นมาดี พร้อมความคาดหวังเยนแข็งค่าขึ้นในระยะสั้น/กลาง ด้านคำสั่งซื้อเครื่องจักรเดือน พ.ค. แม้เทียบรายเดือนชะลอตัวลงแต่เมื่อเทียบรายปีออกมาดีกว่าคาดที่ 10.8% (Exp. 7.2%) XAM คาดว่ากองทุนกลุ่ม Value Tilt จะได้ประโยชน์ เช่นกอง ES-JPNAE (Neutral Japan/Buy-On-Dip ASP-NGF, ES-JPNAE/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



เข้าที่ **Bank of Korea** คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 3.5% ซึ่ง **Bloomberg Economist** คาดว่ามีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยได้ในเดือน ส.ค. -0.25% โดยอย่างช้าอาจลดดอกเบี้ยใน Q4 24 XAM มองหุ้นเกาหลีใต้ยังน่าสนใจจาก Cycles สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ดีขึ้น โดยที่ YTD Return ยังไม่ได้ปรับขึ้นมากเกินไป และยังมีลมหนุนจาก Fed Dovish ต่อเนื่อง ในฐานะ Top-Tier North Asia Country โดย Flow ต่างชาติในรูป USD ยังเข้าหุ้นเกาหลีใต้อย่างต่อเนื่อง (Slightly Overweight South Korea)



อุตสาหกรรมโทรคมนาคมจีนเติบโตกว่า 48% ในช่วงครึ่งปีแรก สะท้อนภาคอุตสาหกรรมและการผลิตยังเป็นฟันเฟืองสำคัญของการเติบโตแม้จะยังไม่สามารถขยายสัดส่วนขึ้นมาทดแทนจากการขาดดุลการค้าและการบริโภคนโยบาย XAM แนะนำลดสัดส่วนชามหุ้นจีนขึ้นด้วยความคาดหวังนโยบายเพิ่มเติมที่คาดว่าจะมาในช่วง Q3 24 (China Both Deleveraging & External Conflict/ Cut Active/Passive Fund China to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSCG, UOBAS, KWI ASIAN SM)



มองเห็น **Fund-Inflow** ต่างชาติเริ่มกลับเข้าหุ้นอินโดนีเซียมากขึ้น ลุ้น **Rebound** บนทิศทางราคา **Commodities** ที่ดีขึ้น (Neutral Indonesia/Tactical-Play Rebound from Panic-Sell 1 month ago)

NOTABLE NAMES THAT FINISHED THE DAY AT RECORD CLOSING HIGHS

July 10, 2024

 AAPL	 WMT	 GOOGL
 LLY	 GS	 TJX
 ASML	 AMAT	 TXN

New High Name Source: Yahoo Finance as of 11 July 2024

Daily Trend

NIKKEI 225 บวกแรงเหนือระดับ 42,200 จุด XAM มองถ้าชอบญี่ปุ่นจริง ๆ ให้เข้า **ES-JPNAE (Value Tilt)** ด้าน **H-Shares** และได้หุ้นเปิดบวกสดใส่ มอง **Greater China** รวมได้หุ้นดีดีกว่า (UOBSCG) แนะนำยังไม่ต้องปรับกองทุนเดิมมา!! ส่วน **Futures** สหรัฐเปิดลบอ่อนๆ คาดเป็นแรงเทขายทำกำไร (ณ เวลา 9.25)

ชอบหุ้นยุโรป, หุ้นกลางเล็ก **Alpha**, หุ้นเยอรมัน (3 แรงส่งจาก 3-E ECON, Earnings, ECB)

แนะนำกลุ่ม **Diversified Global Growth** ที่เป็น **Alpha Fund** และทำผลตอบแทนได้ดีในช่วงตลาดดี รวมถึงปรับตัวลงไม่มากยามตลาดแย่ เช่นกองทุน **K-GTECH** และ **KT-TECHNOLOGY, SCBDIGI**

Weekly Data

8-12 July 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
10-Jul	China CPI (YoY)(Jun)	0.2%	0.4%	0.3%
11-Jul	US Core CPI (MoM)(Jun)		0.2%	0.2%
11-Jul	US Core CPI (YoY)(Jun)		3.4%	3.4%
11-Jul	US CPI (MoM)(Jun)		0.1%	0%
11-Jul	US CPI (YoY)(Jun)		3.1%	3.3%
11-Jul	US Initial Jobless Claims(Jul 5)		239,000	238,000
12-Jul	US Core PPI (YoY)(Jun)		2.5%	2.3%
12-Jul	US Michigan Consumer Sentiment Index (Jul)		68.5	68.2
12-Jul	US UoM 5-year Consumer Inflation Expectation (Jul)			3%

Daily Return

Market	10-Jul	1 Day	1 Week	Alternative	10-Jul	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,613.62	0.96%	1.44%	Thai REIT	115.71	0.08%	3.21%
DOW JONES	39,721.36	1.09%	1.05%	Global REIT	1,610.90	0.95%	1.24%
S&P 500	5,633.91	1.02%	1.75%	Crude Oil (WTI)	82.1	0.85%	-2.12%
NASDAQ	18,647.45	1.18%	2.52%	Gold (Comex)	2,379.70	0.50%	0.43%
STOXX 600	516.42	0.91%	0.34%	Currency	10-Jul	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	41,831.99	0.61%	3.08%	USD/THB	36.4	0.01%	-0.99%
SHANGHAI COMP	2,939.36	-0.68%	-1.44%	Bond	10-Jul	1 Day	1 Week
HANG SENG	17,470.67	-0.30%	-2.83%	US 10 Year	4.2841	-0.0118	-0.0746
SET INDEX	1,323.28	0.25%	2.21%				
SENSEX	79,924.77	-0.53%	-0.08%				
VN INDEX	1,285.94	-0.60%	0.71%				

Fund Recommended

Asset Class	Tactical Call (1-2 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นไทย All-Cap	KT-EUROSM	K-EUROPE	✓
หุ้น Thematic ETF	SCBSEMI, SCBROBOA		✓
หุ้นไทย Global Quality Growth/Well Diversified Tech Fund	K-GTECH, KT-TECHNOLOGY	KKPGNP, TMBGQG	✓
หุ้นไทย Global Value Character		SCBPGF	✓
หุ้น Asia Alpha Fund		UOBSGC, UOBSA, KWI ASIAN SM	✓
หุ้น Asia Top Picks	PRINCIPAL-KEQ ES-INDONESIA	PRINCIPAL-VNEQ KT-INDIA, MEGA10CHINA,	✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Flexible Duration Bond Fund)		UGISFX, ABGFIX-A	✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI, MPCREDIT-UI	✓
*หมายเหตุ ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight			