



หุ้นสหรัฐฟื้นตัวต่อเนื่องจากภาวะ Goldilocks ที่เศรษฐกิจยังขยายตัวในระดับปานกลาง เงินเฟ้อและตลาดแรงงานอ่อนคลายลง พร้อมโอกาสที่รีพับลิกันซึ่งโปรเศรษฐกิจน่าจะชนะการเลือกตั้ง

Daily Focus



Goldman Sachs รายได้และกำไรต่อหุ้นดีกว่าคาด ธุรกรรมฝั่ง Investment Banking ขยายตัว ราคาหุ้น +2.57% After Hours +0.15% ดัชนี S&P 500 Financial +1.42% ด้านกองทุนกลุ่ม Blockchain ปิดบวกแรง +11.58% ปิดที่ 14.16\$ ซึ่งเป็นราคา YTD High ซึ่งใกล้แนวต้านในระยะสั้น แนะนำขายทำกำไรสำหรับคนที่มียอดทุนที่ 10-12\$ (Neutral US/Diversified Global Growth>>>K-GTECH, KT-TECHNOLOGY)



IWM ETF (Russell 2000 ETF) +1.9% After Hours +0.29% โดยเห็นการฟื้นตัวของราคาหุ้นขนาดกลางเล็กตั้งแต่วันที่ 11 ก.ค. 24 หลังเงินเฟ้อ CPI สหรัฐต่ำคาด ทำให้ราคาปรับตัวขึ้นมา 3 คินติดกัน หลังจาก Laggards หุ้น Large-Caps มาตลอดช่วงดอกเบี้ยขาขึ้นและเงินเฟ้อสูงใน 2-3 ปีที่ผ่านมา ด้าน ARKK ETF +1.94% ส่วน ARKG ETF +0.39% XAM เห็นสัญญาณการฟื้นตัวของหุ้นขนาดกลางเล็กในระยะสั้น แต่หากจะมั่นใจว่าเป็นขาขึ้นรอบใหญ่ของ Russell 2000 ต้องเป็นการที่ Fed ปรับลดดอกเบี้ยโดยไม่ตามมาด้วย Recession หรือปัญหาทางเศรษฐกิจใน 12-18 เดือนข้างหน้า แนะนำ Tactical-Play ได้ (Neutral US/Cash 5% to 15%)



Real Clear Politics เผยโอกาสที่คองโด้ทรัมป์จะชนะเลือกตั้งพุ่งกว่า 60% ซึ่งตลาดตอบสนองต่อปัจจัยดังกล่าวโดยหุ้นที่อาจได้ประโยชน์จากการปกป้องธุรกิจในประเทศเช่น Tesla ปรับบวกแรงในช่วงที่ผ่านมา ด้านหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาดปรับตัวลงแรง จากคาดการณ์ว่าคุณทรัมป์จะไม่ผลักดันนโยบายดังกล่าว โดยหุ้น Ørsted หุ้นพลังงานลมขนาดใหญ่ -5.5% คาดกดดันกลุ่ม Green Energy ต่อเนื่อง (Neutral Green Energy)



ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมยุโรปเดือน พ.ค. หดตัวน้อยกว่าคาดที่ -0.6% (Exp. -1%) ด้านหุ้นฝรั่งเศส Underperformed หุ้นเยอรมันและอังกฤษ หลังหุ้น Luxury Brand กำไรต่ำคาดลดหุ้นในกลุ่มดังกล่าวปรับตัวลง -3% โดยหุ้นนาฬิกา Swatch -9.7% หลังงบผิดหวัง ด้าน Burberry Group -16% หลังผู้บริหารให้ Guidance กำไรในอนาคตที่ชะลอลงพร้อมมีการเปลี่ยน CEO (Slightly Overweight EU & DAX)



ผลสำรวจ BOJ เผยบริษัทกลาง/เล็กลูกมีแนวโน้มที่จะขึ้นค่าจ้างให้พนักงานในปีนี้ เพื่อจูงใจพนักงานท่ามกลางภาวะขาดแคลนแรงงาน แนะนำรอ Buy-On-Dip หุ้นญี่ปุ่นยามอ่อนตัวลงมา -3% (Neutral Japan/Buy-On-Dip ASP-NGF, ES-JPNAE/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



Money Supply เกาหลีใต้โตกว่า 5.2% ในเดือน พ.ค. (จากระดับ 4.5% ในเดือน เม.ย.) ด้านราคาสินค้าส่งออกเติบโตกว่า 12.2% ในเดือน มิ.ย. เทียบรายปี (พ.ค. 7.5%) สะท้อนวงจรการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัว โดยหากเงินวอนไม่อ่อนค่าคาด BOK ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง -0.25% ในเดือน ส.ค. คาดเป็น Catalyst เชิงบวกอีกแรงส่งต่อหุ้นเกาหลีใต้ในระยะสั้นกลาง (Slightly Overweight South Korea)



GDP จีน Q2 24 เทียบรายไตรมาสต่ำกว่าคาดที่ 0.7% (Exp. 1.1%) เทียบรายปีต่ำกว่าที่ 4.7% (Exp. 5.1%) สะท้อนโมเมนตัมเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอ มาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมจากทางการจีน ด้านดัชนีราคาบ้านเดือน มิ.ย. 24 ยังติดลบในอัตราเร่ง -4.5% เทียบรายเดือน (จาก -3.9% ในเดือน พ.ค.) ด้านการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่ออกมาตามคาดที่ 3.9% แรงหนุนจากภาคการผลิตและการขยายการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานช่วยประคองเช่นเดิมได้ โดยดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมยังขยายตัวมากกว่าคาดที่ 5.3% (Exp. 5%) สะท้อนภาคการผลิตยังเป็นสิ่งที่ทางการจูงใจกลับมาพึ่งพา คล้ายยุค 10-20 ปีที่แล้วย้อนลงไป (China Both Deleveraging & External Conflict/ Cut Active/Passive Fund China to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSCG, UOBSA, KWI ASIAN SM)



ยอดส่งออกอินโดนีเซียเดือน พ.ค. โตต่ำกว่าที่ 1.17% เทียบรายเดือน (Exp. 5.13%) ในขณะที่การนำเข้าโตดีกว่าคาดที่ 7.58% ในเดือน มิ.ย. (Exp. 5.5%) สะท้อนดีมานด์ต่อสินค้าโภคภัณฑ์เบาบางลง ในขณะที่กำลังซื้อในประเทศยังแข็งแกร่ง (Tactical-Play Indonesia)

China: Latest release as of July 15th

Conditional formatting based on the percent rank of the last 24 monthly observations. Blue indicates higher YoY Growth as compared to previous observations for each respective category. *Revised Condition

Table with 6 columns (7/2024, 6/2024, 5/2024, 4/2024, 3/2024, 2/2024) and 20 rows of economic indicators for China, such as MFIs Funds Sources, Total Social Financing, GDP Constant Prices, etc.

China Econ Details Source: Macrobond as of 15 July 2024

Daily Trend

หุ้นเอเชียบวกผสมผสาน โดยหุ้นญี่ปุ่นและได้วันเปิดบวก ในขณะที่เกาหลีใต้และจีน H-Shares เปิดลบ หลัง Hang Seng Tech ปรับขึ้นมาแรงในสัปดาห์ก่อน คาดเป็นแรงขายจากกลุ่มเก็งกำไรในระยะสั้น ส่วน Futures สหรัฐเปิดบวก โดยเฉพาะ Russell 2000 (ณ เวลา 9.15)

XAM ยังชอบหุ้นยุโรป, หุ้นกลางเล็ก Alpha Fund, 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

15-19 July 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
15-Jul	China GDP (QoQ)(Q2)	0.7%	1.1%	1.5%
15-Jul	China GDP (YoY)(Q2)	4.7%	5.1%	5.3%
15-Jul	China Industrial Production (YoY)(Jun)	5.3%	5%	5.6%
15-Jul	China Retail Sales (YoY)(Jun)	2%	3.3%	3.7%
15-Jul	EU Industrial Production (MoM)(May)	-0.6%	-1%	0%
16-Jul	EU ZEW Survey Economic Sentiment (Jul)		48.1	51.3
16-Jul	US Retail Sales (MoM)(Jun)		0%	0.1%
17-Jul	US Industrial Production (MoM)(Jun)		0.3%	0.9%
18-Jul	US Initial Jobless Claims(Jul 5)		235,000	222,000
18-Jul	EU ECB Main Refinancing Operations Rate		4.25%	4.25%

Daily Return

Market	15-Jul	1 Day	1 Week	Alternative	15-Jul	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,629.58	0.06%	1.31%	Thai REIT	119.01	0.47%	3.60%
DOW JONES	40,211.72	0.53%	2.20%	Global REIT	1,667.79	0.57%	4.42%
S&P 500	5,631.22	0.28%	1.05%	Crude Oil (WTI)	81.91	-0.36%	-0.51%
NASDAQ	18,472.57	0.40%	0.37%	Gold (Comex)	2,428.90	0.34%	2.77%
STOXX 600	518.73	-1.02%	0.45%	Currency	15-Jul	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	Close	Close	Close	USD/THB	36.21	0.04%	-0.70%
SHANGHAI COMP	2,974.01	0.09%	1.76%	Bond	15-Jul	1 Day	1 Week
HANG SENG	18,014.94	-1.52%	2.80%	US 10 Year	4.2294	0.0465	-0.0489
SET INDEX	1,327.43	-0.35%	0.37%				
SENSEX	80,664.86	0.18%	0.88%				
VN INDEX	1,279.82	-0.07%	-0.29%				

Fund Recommended

Asset Class	Tactical Call (1-2 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นไทย All-Cap	KT-EUROSAM	K-EUROPE	✓
หุ้น Thematic ETF	SCBSEMI, SCBROBOA		✓
หุ้นไทย Global Quality Growth/Well Diversified Tech Fund	K-GTECH, KT-TECHNOLOGY	KKPGNP, ES-GQG	✓
หุ้นไทย Global Value Character		SCBPGF	✓
หุ้น Asia Alpha Fund		UOBSSG, 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