



หุ้นสหรัฐผลตอบแทนเหลือมล้ำชัดเจน โดย Dow Jones Outperformed
หลังหุ้นใหญ่สหรัฐนอกเหนือจากกลุ่ม Growth งบดีโดยที่ราคา Laggards ส่วน Nasdaq ยังเผชิญแรงขายกังวล Chip Act 3.0

Daily Focus



VIX Index พุ่งขึ้น +9.7% แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ 14.4 โดย SMH ETF (Semiconductor) ปรับตัวลงไป -7.12% หลังกังวลทางการสหรัฐเพิ่มเงื่อนไขจำกัดการเข้าถึงเทคโนโลยีจากทางจีน ซึ่ง XAM มองผลกระทบต่อหุ้นผู้ผลิตชิพสหรัฐและชาติพันธมิตรยังคงจำกัด โดยคาดกระทบรายได้ระดับ Mid-Single Digits มองเป็นแรงขายทำกำไรหลังขึ้นมาเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 50DMA, 100DMA และ 200 DMA



IWM ETF (Russell 2000 ETF) -1.05% After Hours +0.57% ปรับลงหลัง VIX พุ่งขึ้นเมื่อคืน หลังจากปรับขึ้นมา 4 คินติดกัน โดยหลาย US Big Bank มอง Trend Character Rotation กลับไปหุ้น Russell 2000 ซึ่งราคายังถูกโดยเปรียบเทียบกับ Large-Caps Stock ซึ่งกอง Index ได้ประโยชน์ทางตรงมากกว่า



ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมสหรัฐเดือน มิ.ย. เทียบรายเดือนขยายตัวกว่าคาดที่ 0.6% (Exp. 0.3%) โดยการขออนุญาตสร้างบ้านและการเริ่มตั้นสร้างบ้านออกมามากกว่าคาดสะท้อนเศรษฐกิจสหรัฐที่ยังแข็งแกร่งแม้จะลดความร้อนแรงลง ด้านสต็อกน้ำมันดิบ EIA สหรัฐรอบสัปดาห์ก่อนลดลงกว่า -4.8 ล้านบาร์เรล (Exp. เพิ่ม 0.8 ล้านบาร์เรล) สนับสนุนราคาน้ำมันดิบ WTI ขึ้นมาปิดที่ 83.2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (Neutral US Sector Fund / UGISFX, SCBPGF และ KT-PRECIOUS as a Hedging Tools)



หุ้นเครื่องจักรผลิตชิพคุณภาพสูง ASML -12.7% After Hours +1.22% XAM มองตลาด Overreaction ต่อแนวโน้มกำไรและรายได้บริษัทจาก Chip Act 3.0 มองเป็น Noise จากความต้องการคะแนนนิยมที่เพิ่มขึ้นของ Democrats โดยหุ้นอังกฤษยังปิดบวกได้จาก Character Value คล้ายๆกรณี Dow Jones ในขณะที่หุ้นเยอรมัน Underperformed จากความเป็น Growth Tilt โดย XAM ยังชอบหุ้นยุโรป High Conviction Fund โดยเฉพาะ K-EUROPE หลัง ASML เพิ่งปรับตัวลงมาแรง ส่วนกลุ่ม Luxury Brand ภาพรวมยังเสียง มองหุ้น Richmont ตูตีสุดในฐานะเจ้าตลาด High End Jewelry มองมี Barrier to Entry มากกว่าสินค้า Entry Luxury และไลน์สินค้าอื่นๆที่อยู่คงทนต่ำกว่า (Slightly Overweight EU & DAX)



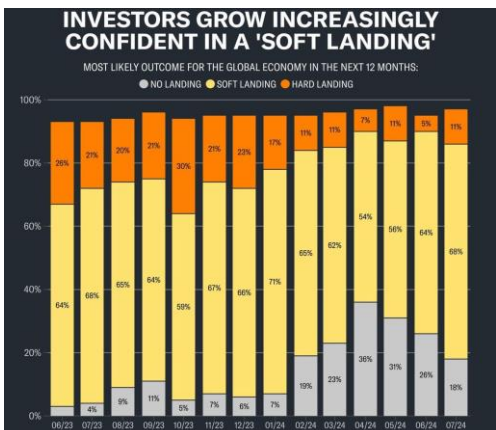
Tokyo Electron -9.3% กังวล Chip Act 3.0 มองเป็นโอกาสซื้อ KIKO หุ้นกลุ่มชิพที่ลงมาแรง และ Vol พุ่งตัวขึ้น ด้านยอดส่งออกและนำเข้าญี่ปุ่นเดือน มิ.ย. ต่ำกว่าคาด XAM คาดหุ้นญี่ปุ่นพักแวงตัว Sideway หลังปรับขึ้นมาร้อนแรงจากระดับ 37,xxx จุดสู่ระดับ 42,xxx จุด แนะนำรอ Buy-On-Dip โดยยอดส่งออกโต 5.4% (Exp. 6.4%) นำเข้าโต 3.2% (Exp. 9.3%) สะท้อนการบริโภคภายในประเทศยังคงอ่อนแอจากอำนาจซื้อคนญี่ปุ่นที่ยังไม่ค่อยดี ต้องพึ่งท่องเที่ยวและส่งออก โดยคาดว่า Theme Higher For Longer & Rising Commodity Demand จะดีกับ Japanese Trading House & Value Stock (Neutral Japan/Buy-On-Dip ASP-NGF, ES-JPNAE/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



คุณโดนัลด์ ทรัมป์ให้สัมภาษณ์กับ Bloomberg Businessweek ว่าได้หวั่นไหวการจ่ายค่าการป้องกันประเทศให้กับสหรัฐเพื่อให้อเมริกาคู่ครอง เพราะได้หวั่นเองก็ได้ธุรกิจจากสหรัฐไป 100% ซึ่งทำให้เกิดความผันผวนขึ้นในตลาดหุ้น XAM มองเป็นโอกาสสำหรับการลงทุนใน Structure Notes หุ้นที่ติดอวยลงมา รวมถึงซื้อกองทุนที่ย่อจากประเด็นดังกล่าว (China Both Deleveraging & External Conflict/ Cut Active/Passive Fund China to >>> Greater China, EM/Asia Alpha Fund >>> MEGA10CHINA, UOBSCG, UOBSA, KWI ASIAN SM)



อินโดนีเซียคงดอกเบี้ยที่ระดับ 6.25% เพื่อรักษาเสถียรภาพค่าเงินรูเปียห์ คาดเริ่มลดดอกเบี้ย Q4 24 (Tactical-Play Indonesia)



Investors Confident Source: Yahoo Finance as of 18 July 2024

Daily Trend

หุ้นเอเชียบวกลบผสมผสาน โดยหุ้นญี่ปุ่น, ไต้หวัน, เกาหลีใต้ ลบแรง Priced-In กลุ่มชิพราคาย่อตัวลง XAM มองเป็นโอกาส Buy-On-Dip ในขณะที่ H-Shares เปิดบวก ด้าน Futures สหรัฐเปิดบวก (ณ เวลา 9.05)

ASML ย่อจำเป็นโอกาสลงทุน K-EUROPE XAM ยังชอบหุ้นยุโรป, หุ้นกลางเล็ก Alpha Fund, หุ้นเยอรมัน (3 แร่งส่งจาก 3-E ECON, Earnings, ECB)

XAM ย้ำจุดยืนชอบกลุ่ม Chips จนกว่าจะเห็นแนวโน้มการลดการลงทุนในธุรกิจ AI Adoption จากบริษัทขนาดใหญ่ทั่วโลก ถึงจะกระทบงบกลุ่มชิพ คาดกลุ่มชิพยังไม่ได้ออกอย่างหนอยถึง Q4 24 โดยแนะนำกลุ่ม Diversified Global Growth ที่เป็น Alpha Fund และทำผลตอบแทนได้ดีในช่วงตลาดดี รวมถึงปรับตัวลงไม่มากยามตลาดแย่ เช่น กองทุน K-GTECH, 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)	43.7	48.1	51.3
16-Jul	US Retail Sales (MoM)(Jun)	0%	0%	0.1%
17-Jul	US Industrial Production (MoM)(Jun)	0.6%	0.3%	1%
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	17-Jul	1 Day	1 Week	Alternative	17-Jul	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,607.74	-0.97%	-0.16%	Thai REIT	119.59	-0.22%	3.35%
DOW JONES	41,198.08	0.59%	3.72%	Global REIT	1,693.40	0.65%	5.12%
S&P 500	5,588.27	-1.39%	-0.81%	Crude Oil (WTI)	82.85	2.59%	0.91%
NASDAQ	17,996.92	-2.77%	-3.49%	Gold (Comex)	2,459.90	-0.32%	3.37%
STOXX 600	514.83	-0.48%	-0.31%	Currency	17-Jul	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	41,097.69	-0.43%	-1.76%	USD/THB	35.88	-0.64%	-1.44%
SHANGHAI COMP	2,962.86	-0.45%	0.80%	Bond	17-Jul	1 Day	1 Week
HANG SENG	17,738.41	0.06%	1.53%	US 10 Year	4.1575	-0.0001	-0.1266
SET INDEX	1,319.79	-0.12%	-0.26%				
SENSEX	Close	Close	Close				
VN INDEX	1,268.66	-0.98%	-1.34%				

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		UOBGSC, UOBSA, KWI ASIAN SM	✓
หุ้น Asia Top Picks	PRINCIPAL-KEO, 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