

หุ้น NVIDIA พุ่งขึ้น 12.8% จบ AMD ดีกว่าคาด หนุนหุ้น Semiconductor บวกแรง
มติเอกฉันท์ FED คงอัตราดอกเบี้ย 5.25 – 5.50% เพย์มีโอกาสดอกเบี้ยในเดือนกันยายน

Daily Focus



ธนาคารกลางสหรัฐฯ FED คงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25% - 5.50% และมีสัญญาณที่ดีในการควบคุมอัตราเงินเฟ้อ อีกทั้งตลาดแรงงานลดความร้อนแรงลง ซึ่งเป็นการเพิ่มความหวังของนักลงทุนว่า FED อาจพิจารณาลดอัตราดอกเบี้ยในเร็วๆ นี้ (S&P500 5,522.30 +1.58%, NASDAQ 17,598.79 +2.64%) โดยประธานเฟดย้ำว่า “หากเราได้รับข้อมูลที่คาดหวัง เราอาจพิจารณาลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายน” ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงหลังเฟดแถลงมติการประชุม และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีร่วงลงสู่ระดับ 4.043% หุ้น NVIDIA พุ่งขึ้น 12.8% โดยได้แรงหนุนจากการที่ AMD เปิดตัวเลขคาดการณ์ยอดขายชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่แข็งแกร่งในปี 2567 ขณะที่หุ้น AMD พุ่งขึ้น 4.3% และดัชนีหุ้นเซมิคอนดักเตอร์พุ่งขึ้นเกือบ 7% นอกจากนี้หุ้นในกลุ่ม MAG-7 ก็ปิดบวกเช่นกัน MATA +2.5%, APPLE +1.5%, AMAZON +2.9% ก่อนการประชุมในคืนนี้ โดย XAM มองว่าตลาดมีโอกาส Rebound หลังจากการปรับฐานของราคามากแล้ว เป็นจังหวะในการสะสมและถือเฉลี่ยต้นทุน โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นเซมิคอนดักเตอร์ (US Equity: Neutral, กองทุนแนะนำ K-GTECH, KT-TECHNOLOGY, ASP-MAG7-AI)



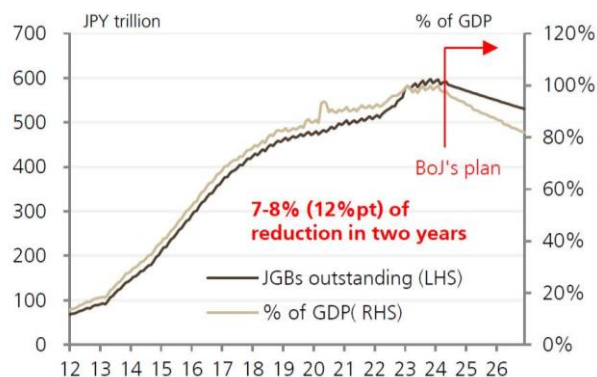
น้ำมัน WTI ปิดพุ่ง \$3.18 คาดตะวันออกกลางตึงเครียดหลังผู้นำอิสราเอลถูกสังหาร (WTI 77.91 +4.26%) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางอาจลุกลามเป็นวงกว้าง หลังจากนายอิสมาอีล ฮานีเยห์ ผู้นำของกลุ่มฮามาสได้ถูกกองกำลังทหารของอิสราเอลสังหารในประเทศอิหร่าน นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังปรับตัวขึ้นหลังสหรัฐเปิดเผยต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าคาด (Energy Sector: Tactical call, KT-ENERGY)



จีนจ่อเร่งดำเนินนโยบายการคลัง กระตุ้นให้เศรษฐกิจฟื้นตัว (Hang Seng 17,344 +2.01%, CSI300 3,442 +2.16%) หุ้นจีนบวกกว่า 2% หลังจีนเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตหดตัวลงแต่ยังสูงกว่าคาด พร้อมภาคบริการขยายตัวเล็กน้อย ซึ่งทำให้ตลาดคาดการณ์ว่ารัฐบาลจีนอาจจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ด้านนายหลิน เจ๋อซาง เจ้าหน้าที่กระทรวงการคลังของจีน ระบุ รัฐบาลจีนจะดำเนินนโยบายการคลังเชิงรุกในปีนี้ และออกพันธบัตรเพื่อวัตถุประสงค์พิเศษมูลค่า 3.9 ล้านล้านหยวนสำหรับรัฐบาลท้องถิ่น แม้หุ้นจีนจะกลับตัวได้ แต่แนะนำให้รอดูความชัดเจนในรอบสัปดาห์ก่อน (CHINA Equity: Neutral, กองทุนแนะนำ UOBSSGC, XAM ชอบหุ้นเอเชียอื่นๆ มากกว่า เช่น เกาหลีใต้ (Principal KEQ, SCBKEQTG) หรือกองทุนเอเชียที่มีหุ้นอินเดียรวมอยู่ด้วย เช่น UOBISA)



ภาวะตลาดหุ้นโตเกียว: นิกเกอิพลิกปิดพุ่ง 575.87 จุด หนุนธนาคารบวกล้าง BOJ ขึ้นดอกเบี้ย (Nikkei225 39,123 +1.59%) ที่ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 0.25% จากระดับ 0%-0.1% และปรับลดการซื้อพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นรายเดือนลงสู่ระดับ 3 ล้านล้านเยน (2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ) ภายในสิ้นปี 2569 จากระดับ 6 ล้านล้านเยน ตลาดหุ้นญี่ปุ่นตอบรับในเชิงบวก หลังปรับฐานต่อเนื่องจากค่าเงินเยนที่แข็งค่าเทียบค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าเกิดจากแรงซื้อคืนตลาดหลังข่าวดอกเบี้ยที่เป็นไปตามที่นักลงทุนในตลาดคาดไว้ แม้ล่าสุด USD/JPY จะแข็งเกือบหลุดแนว 150 ดอลลาร์ต่อเยนแล้วก็ตาม XAM ยังมองเป็นโอกาส rebound ระยะสั้น โดยประเมินแนวต้านแรกของ NIKKEI 225 ไว้ที่ 40,500 – 41,000 จุด (JAPAN Equity: Neutral, กองทุนแนะนำ ASP-NGF, ES-JPNAE)



JGBs outstanding held by BoJ based on announced purchase amount

Source: BoJ, UBS *GDP outlook is based on UBS estimate

Daily Trend

ดัชนีหุ้นเอเชียปรับตัวบวก หลัง BoJ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และ FED คงอัตราดอกเบี้ย แต่มีโอกาสดอกเบี้ยในเดือนกันยายน วานนี้หุ้นจีนปิดบวกกว่า 2% ในขณะที่เกาหลีใต้ +1.19% แม้กระทั่งหุ้นญี่ปุ่นก็สามารถปิดบวกได้ท่ามกลางการปรับนโยบายการเงินเข้าสู่สมดุล มองโอกาสเก็บหุ้น ASP-NGF ที่ NIKKEI 225 ที่ระดับใกล้เคียง 38,xxx จุด และหุ้น Principal-KEQ รวมถึงหุ้นยุโรป Alpha Fund ในขณะที่หุ้นจีนและเอเชียแนะนำกองทุน UOBSSGC, UOBISA

XAM ยังชอบกลุ่ม Chips จนกว่าการคาดการณ์การลงทุนในธุรกิจ AI Adoption จากบริษัทขนาดใหญ่ทั่วโลกจะลดลงและมีผลต่อบริษัทชิพ คาดกลุ่มนี้ยังไปได้อีกอย่างน้อยถึง Q4 24 โดยแนะนำกลุ่ม Diversified Global Growth ที่เป็น Alpha Fund และทำผลตอบแทนได้ดีในช่วงตลาดดี รวมถึงปรับตัวลงไม่มากยามตลาดแย่ เช่นกองทุน K-GTECH, KT-TECHNOLOGY โดยทั้งสองกองมีสัดส่วนหุ้น Mid-Caps ที่มีกำไรแล้วมากกว่า 1/4 ทำให้ไม่ถล่มขบวน Sector Rotation

Weekly Data

29 July - 2 Aug 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
31-Jul	China NBS Manufacturing PMI (Jul)	49.4	49.3	49.5
31-Jul	China NBS Non-Manufacturing PMI (Jul)	50.2	50.2	50.5
31-Jul	Japan BoJ Interest Rate Decision (Jul)	0.25%	0.10%	0.10%
31-Jul	US ADP Employment Change (Jul)	122,000	147,000	155,000
31-Jul	US Fed Interest Rate Decision (Jul)	5.5%	5.5%	5.5%
01-Aug	China Caixin Manufacturing PMI (Jul)		51.4	51.8
01-Aug	US ISM Manufacturing PMI (Jul)		48.8	48.5
02-Aug	US Average Hourly Earnings (MoM)(Jul)		0.3%	0.3%
02-Aug	US Nonfarm Payrolls (Jul)		185,000	206,000
02-Aug	US Unemployment Rate (Jul)		4.1%	4.1%

Daily Return

Market	31-Jul	1 Day	1 Week	Alternative	31-Jul	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,57157	1.63%	1.58%	Thai REIT	122.28	0.88%	1.22%
DOW JONES	40,842.79	0.24%	2.48%	Global REIT	1,683.62	-0.19%	1.39%
S&P 500	5,522.30	1.58%	1.75%	Crude Oil (WTI)	77.91	4.26%	0.41%
NASDAQ	17,598.79	2.64%	1.48%	Gold (Comex)	2,426.50	0.89%	0.45%
STOXX 600	518.18	0.80%	1.15%	Currency	31-Jul	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	39,123.00	1.49%	-0.08%	USD/THB	35.65	-0.93%	-1.42%
SHANGHAI COMP	2,938.75	2.06%	1.27%	Bond	31-Jul	1 Day	1 Week
HANG SENG	17,344.60	2.01%	0.19%	US 10 Year	4.0296	-0.1098	-0.2542
SET INDEX	1,320.86	0.98%	1.75%				
SENSEX	81,741.34	0.35%	1.99%				
VN INDEX	1,25151	0.52%	1.05%				

Fund Recommended

Asset Class	Tactical Call (1-2 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นไทย All-Cap	KT-EUROSM	ES-EG	✓
หุ้น Thematic ETF	ASP-MAG7-AI SCBSEMI, SCBRS2000	ASP-USSMALL	✓
หุ้นโลก Global Quality Growth Well Diversified Tech Fund	K-GTECH, KT-TECHNOLOGY	KKPGNP, ES-GQG	✓
หุ้นโลก Global Value Character	SCBDJI	SCBPGF	✓
หุ้น Asia Alpha Fund	ASP-NGF	UOBSSC, UOBAS, 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