



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พลิกติดลบหนัก หลังตัวเลขภาคการผลิตอ่อนแอ ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานพุ่ง
บอนด์ยีลด์สหรัฐฯ ไหลไม่หยุด ล่าสุดร่วงหลุด 4% ส่งสัญญาณความกังวลเศรษฐกิจถดถอย

Daily Focus



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พลิกติดลบหนัก วิตเศรษฐกิจถดถอยหลังตัวเลขการผลิตและตลาดแรงงานอ่อนแอ (S&P500 5,446 -1.37%, NASDAQ 17,194 -2.30%) โดยหุ้นตัวเล็กอย่างดัชนี Russell 2000 ปรับตัวลงแรงกว่า 3% หลังการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดทำให้นักลงทุนกังวลว่าเศรษฐกิจอาจจะล่อตัวลงรวดเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ในขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังคงดอกเบี้ยไว้ในระดับที่สูง ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐฯ ปรับตัวลงสู่ระดับ 46.8 ในเดือนก.ค. ต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ 48.8 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย.2566 จากระดับ 48.5 ในเดือนมิ.ย. ด้านตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก เพิ่มขึ้น 14,000 ราย สู่ระดับ 249,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ทำให้ตลาดกังวลมากขึ้นว่า FED จะบรรลุเป้าหมายในการประคองเศรษฐกิจให้ Soft Landing ได้สำเร็จหรือไม่ ทั้งนี้ XAM อยากให้จับตาตัวเลขอัตราการว่างงานที่จะประกาศในคืนนี้ ซึ่งตลาดคาดการณ์ว่าที่ 4.1% แต่หากทะลุ 4.2% เป็นได้ที่จะเพิ่มความกังวลต่อการเกิด Recession มากขึ้นไปอีก นักลงทุนจำเป็นต้องกระจายการลงทุนไปยังหุ้น defensive หรือสินทรัพย์อื่นๆ เพื่อรองรับการผันผวนที่อาจเกิดขึ้น (US Equity: Neutral, กองทุนแนะนำ K-GTECH, KT-TECHNOLOGY, AFMOAT-HA, ES-USBLUESHIP)



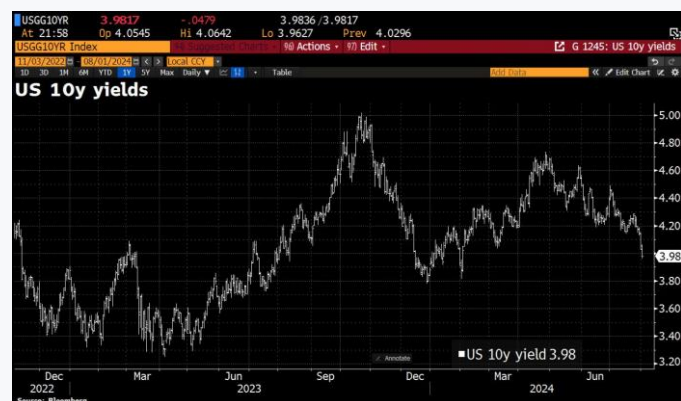
บอนด์ยีลด์สหรัฐฯ ไหลไม่หยุด ล่าสุดร่วงหลุด 4% (US 10Y Bond Yield: 3.949%) ราคาพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ร่วงต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 2 ก.พ. โดยตลาดประเมินไปแล้วว่า FED อาจลดดอกเบี้ยได้ถึง 3 ครั้งในปีนี้ สะท้อนความกังวลต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ว่าจะเข้าสู่ Recession ทั้งนี้ประธาน FED คาดว่าจะเห็นตลาดแรงงานกลับเข้าสู่ภาวะปกติ แต่หากเริ่มมีสัญญาณที่มากกว่านั้น ก็พร้อมตอบสนอง ยังต้องติดตามเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่างใกล้ชิด



ตลาดหุ้นจีนปิดลบเล็กน้อย หลังตัวเลข Caixin Manufacturing PMI ต่ำกว่าคาด (Hang Seng 17,304 -0.23%, CSI300 3,419 -0.66%) หุ้นจีนปิดลบ หลังจากที่ได้ขึ้นและเอสแอนด์พี โกลบอล เปิดเผยว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน ก.ค. ลดลงสู่ระดับ 49.8 ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 51.5 นับเป็นการหดตัวลงครั้งแรกในรอบ 9 เดือน นอกจากนี้คณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติจีน (NDRC) เผยว่าจีนไม่มีแผนที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 แต่ต้องจับตาระหว่างที่จีนพัฒนาเชิงคุณภาพ(high-quality development) ก็ตาม (CHINA Equity: Neutral, กองทุนแนะนำ UOBSSGC, XAM ขอหุ้นเอเชียอื่นๆ มากกว่า เช่น เกาหลีใต้ (Principal KEQ, SCBKEQTG) หรือกองทุนเอเชียที่มีหุ้นอินเดียรวมอยู่ด้วย เช่น UOBBSA)



ภาวะตลาดหุ้นโตเกียว: นิกเกียลปิดร่วงลง 975.49 จุด โดยปรับตัวลงหลุด -3% ในระหว่างวัน (Nikkei225 38,126 -2.49%) ตลาดหุ้นถูกเทขายหนัก โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์ เพราะเงินเยนที่แข็งค่าขึ้นจะทำให้กำไรจากต่างประเทศลดลงเมื่อแลกกลับมาเป็นเงินเยน โดยล่าสุด USD/JPY แข็งค่าต่อเนื่องจนหลุดแนวรับ 150 เยนต่อดอลลาร์ XAM ยังมองว่ามี rebound ในระยะสั้นได้ โดยประเมินแนวต้านแรกของ NIKKEI 225 ไว้ที่ 40,500 – 41,000 จุด และประเมินแนวรับบริเวณ 37,000 ถึง 38,000 จุด (JAPAN Equity: Neutral, กองทุนแนะนำ ASP-NGF, ES-JPNAE)



อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี สหรัฐฯ ต่ำลงอย่างรวดเร็ว หลุด 4% (US 10Y: 3.949%)

Daily Trend

ดัชนีหุ้นเอเชียปรับตัวลดลงเป็นส่วนใหญ่ ยกเว้นเกาหลีใต้ปิดบวกเล็กน้อย ได้แรงหนุนจากการส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ FED หุ้นจีนปิดลบ -0.2% จากตัวเลข PMI ภาคการผลิตที่หดตัว หุ้นญี่ปุ่นปิดลบแรงกว่า 3% จากความกังวลค่าเงินเยนแข็งค่าหลุดแนว 150 มองโอกาสเก็บหุ้น ASP-NGF ที่ NIKKEI 225 ที่ระดับใกล้เคียง 38,xxx จุด และหุ้น Principal-KEQ รวมถึงหุ้นยุโรป Alpha Fund ในขณะที่หุ้นจีนและเอเชียแนะนำกองทุน UOBSSGC, UOBBSA

XAM ยังขอกลุ่ม Chips จนกว่าการคาดการณ์การลงทุนในธุรกิจ AI Adoption จากบริษัทขนาดใหญ่ทั่วโลกจะลดลงและมีผลต่อบริษัทชิพ คาดกลุ่มนี้ยังไปได้อีกอย่างน้อยถึง Q4 24 โดยแนะนำกลุ่ม Diversified Global Growth ที่เป็น Alpha Fund และทำผลตอบแทนได้ดีในช่วงตลาดดี รวมถึงปรับตัวลงไม่มากยามตลาดแย่ เช่นกองทุน K-GTECH, KT-TECHNOLOGY

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)	49.8	51.5	51.8
01-Aug	US ISM Manufacturing PMI (Jul)	46.8	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	1-Aug	1 Day	1 Week	Alternative	1-Aug	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,518.01	-150%	0.78%	Thai REIT	123.13	1.19%	3.26%
DOW JONES	40,347.97	-121%	1.03%	Global REIT	1,700.86	0.96%	3.27%
S&P 500	5,446.68	-137%	0.88%	Crude Oil (WTI)	76.31	-2.05%	-2.52%
NASDAQ	17,194.14	-2.30%	0.07%	Gold (Comex)	2,435.00	0.35%	3.46%
STOXX 600	511.83	-123%	0.63%	Currency	1-Aug	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	38,126.33	-2.49%	0.68%	USD/THB	35.61	-0.13%	-1.50%
SHANGHAI COMP	2,932.39	-0.22%	1.58%	Bond	1-Aug	1 Day	1 Week
HANG SENG	17,304.96	-0.23%	1.76%	US 10 Year	3.976	-0.0536	-0.2647
SET INDEX	1,322.75	0.14%	2.41%				
SENSEX	81,867.55	0.15%	2.28%				
VN INDEX	1,226.96	-1.96%	-0.51%				

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, ABGFI-X-A	✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI, MPCREDIT-UI	✓

*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight