

Weekly Updates

4 - 8 Mar 2024

ตลาดหุ้นสหราชูปถัมภ์เริ่มเห็นแรงเทขายทำกำไรเล็กน้อย ส่วนหุ้นไทยและหุ้นจีนยังไม่สอดคล้อง

### เหตุการณ์ที่สำคัญในสัปดาห์ที่ผ่านมา:

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา Dow -0.1% แต่ S&P 500 0.9% และ Nasdaq 1.7% ทั้ง S&P 500 และ Nasdaq ทำระดับสูงสุดใหม่ ในสัปดาห์ก่อน จากการปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร และการปรับขึ้นของหุ้น NVIDIA และหุ้นกลุ่มไมโครชิป
- PCE เดือนม.ค. ของสหรัฐอเมริกาคาด และ GDP สหราชูปถัมภ์ที่ 4 ไตรมาสที่ 4 ออกมาปรับลงจากครั้งแรก เป็นต่อ 3.2% จาก 3.3%
- ตลาดหุ้นสหราชูปถัมภ์ ได้มีแรงเทขายทำกำไรเล็กน้อย หลังจากที่บริษัทส่วนใหญ่ในตลาดนี้ได้ประกาศผลประกอบการไตรมาส 4 โดย 483 บริษัทในดัชนี S&P500 นั้นมีผลกำไรโดยเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น 7.8% y/y และอุบัติเหตุที่ตลาดคาดว่าที่ตลาดคาด 7.24% นำโดยกลุ่มอุตสาหกรรม Consumer Discretionary, Financials, Energy และ Health Care แต่อย่างไรก็ตาม ตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ อาทิเช่น Consumer Confidence เดือนก.พ., Durable Goods Orders และ New Home Sales เดือนม.ค. นั้น ออกมาก้าวกระโดดกว่าที่ตลาดคาดการณ์ทั้งหมด ซึ่งได้ทำให้นักลงทุนนั้นเริ่มจับตามองว่าเศรษฐกิจของสหราชูปถัมภ์นั้นกำลังเริ่มมีสัญญาณของการกลับมาของอุตสาหกรรมหรือไม่
- ดัชนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นนั้นยังคงปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดในประวัติศาสตร์อย่างต่อเนื่อง โดยดัชนี Nikkei 225 ได้ปรับตัวขึ้นมาแล้วกว่า 17.04% YTD โดย 224 บริษัทในดัชนี Nikkei 225 ได้ประกาศผลประกอบการไตรมาส 4 โดยมีผลกำไรเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 46.7% y/y และอุบัติเหตุที่ตลาดคาดกว่า 12% นำโดยกลุ่มอุตสาหกรรม Utilities, Industrials, Telecom, และ Financials
- ตลาดหุ้นจีนและยุโรป ได้มีแรงขายทำกำไรบางส่วนในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยตลาดยังมีปัจจัยบวกจากการแข่งขันของหุ้นของรัฐบาล และระดับ Valuations ของตลาดหุ้นจีนที่ราคาที่ถูกกว่าตลาดโลกเป็นอย่างมาก แต่อย่างไรก็ตาม หลังจากที่ดัชนีได้มีการฟื้นตัวกว่า 10% จากจุดต่ำสุด นักลงทุนนั้นยังคงคงตัวกับภาวะระยะยาวของเศรษฐกิจจีนที่ยังคงเผชิญกับภาวะเงินเฟ้อและปัญหาหนี้ในภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยนักลงทุนจะจับตามองการประชุมนโยบายดอกเบี้ยของธนาคารกลางจีนในเดือนมี.ค. ถึงสัญญาณของมาตรการการระดูเศรษฐกิจว่าจะมีมากน้อยแค่ไหน
- ตลาดหุ้นไทย SET -30.72 จุด (-2.2%) สูงสุด 1367.42 จุด จากแรงขายต่างชาติ การปรับลดน้ำหนักจาก MSCI rebalancing และผลประกอบการที่อุบัติเหตุไม่ดีนัก

### ปัจจัยสำคัญที่ต้องศึกษาในสัปดาห์หน้า

- 4 มีนาคม: จีน Caixin PMI ภาคบริการ (กุมภาพันธ์) คาดว่าอยู่ที่ 52.9 โดยเดือนก่อนอยู่ที่ 52.7
- 5 มีนาคม หุ้น ISM ภาคบริการ (กุมภาพันธ์) คาดว่าอยู่ที่ 53.3 โดยเดือนก่อนอยู่ที่ 53.4
- 6-7 มีนาคม หุ้น ISM ภาคอุตสาหกรรม (กุมภาพันธ์) คาดว่าอยู่ที่ 47.5 โดยเดือนก่อนอยู่ที่ 47.2
- 8 มีนาคม หุ้น ISM การจ้างงานภาคเกษตร (กุมภาพันธ์) คาดว่าอยู่ที่ 188k โดยเดือนก่อนอยู่ที่ 353k

### มุ่งมองและกลยุทธ์การลงทุน

#### กองทุนแนะนำ

LHHEALTH ในช่วงที่ตลาดอาจจะเผชิญความผันผวนจาก Valuation ของหุ้นที่เริ่มติงตัวขึ้น จากดัชนีและหุ้นกลุ่ม Tech และ AI ที่อยู่ในโซน Overbought แต่หุ้นในกลุ่ม Healthcare มีค่าเบต้าที่ระดับ 0.7 ทำให้มีลักษณะความเป็น Defensive สามารถเผชิญกับความผันผวนของตลาดได้ดี ประกอบกับกำไรของกลุ่ม Healthcare คาดว่าจะเติบโตได้ในปีนี้ จากอานิลิสต์รายได้จากยากลุ่มโรคเบาหวานและลดความอ้วนที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง นำโดย Novo Nordisk และ Eli Lilly

ที่มา LH FUND, LH SEC, CNBC, UOB Kay Hian, Tisco

4 มี.ค. 67

“ผลการดำเนินงานในอดีต ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เสื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”