

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐเปิดบวกแต่ปิดทรงตัว หุ้นกลุ่มที่ปิดลบนำโดยหุ้นกลุ่ม Defensive ในขณะที่หุ้นกลุ่มนำตลาดได้แก่ กลุ่ม Tech และกลุ่ม Utilities โดยการเคลื่อนไหวของตลาดเมื่อคืนที่ผ่านมาเริ่มเห็นถึงการ Rotation ไปในกลุ่มที่มีความผันผวนที่สูงขึ้นหลังจากดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ตลาดยังจับตาถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธาน FED รวมถึงเฟ้ารอตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐเดือน ธ.ค. ในวันพฤหัสบดีนี้
- ข่าวหุ้นอัปเดต TSMC, ASML, Xiaomi, Tencent, BYD, AstraZeneca, CinCor Pharma, Goldman Sachs, Tesla, Visa, Mastercard, Global X Copper Miners ETF, Jefferies, Bed Bath & Beyond, Abercrombie & Fitch, Apple, Broadcom, Softbank

GLOBAL MARKET UPDATE

- สองดัชนีหลักของตลาดหุ้นสหรัฐเปิดบวกแต่ปิดทรงตัว ดัชนี Dow Jones -0.34% ดัชนี S&P500 -0.08% หุ้นกลุ่มที่ปิดลบนำโดยหุ้นกลุ่ม Defensive อย่างกลุ่ม Health Care -1.66% และกลุ่ม Consumer Staple -1.03% ในขณะที่หุ้นกลุ่มนำตลาดได้แก่ กลุ่ม Tech +1.09% และกลุ่ม Utilities +0.64% ด้านดัชนี NASDAQ +0.63% บวกสวนทางสองดัชนีหลัก โดยการเคลื่อนไหวของตลาดเมื่อคืนที่ผ่านมาเริ่มเห็นสัญญาณ Sector Rotation ไปในกลุ่มที่มีความผันผวนที่สูงขึ้นหลังจากดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงกว่า -1.09% ทั้งนี้ตลาดยังจับตาถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธาน FED ในงานเสวนาที่จะจัดขึ้นที่กรุงสต็อกโฮล์มในวันนี้ เวลา 21.00น. (ตามเวลาประเทศไทย) รวมถึงเฟ้ารอตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐเดือนธ.ค. ในวันพฤหัสบดีนี้
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกทุกตลาดเมื่อคืนที่ผ่านมา ดัชนี STOXX600 ของยุโรป +0.88% ดัชนี CAC40 ของฝรั่งเศส +0.68% ดัชนี DAX ของเยอรมนี +1.25% และดัชนี FTSE100 ของอังกฤษ +0.33% หลังรายงานตัวเลขการ

	Index	Last Close	1 D
			%
US	Dow Jones	33,517.65	-0.34%
	S&P500	3,892.09	-0.08%
	NASDAQ	10,635.65	0.63%
Europe	STOXX600	448.35	0.9%
Japan	NIKKEI225	25,973.85	-
China	CSI300	4,013.12	0.8%
	HSCE	7,286.07	2.0%
India	NIFTY50	18,101.20	1.4%
Thailand	SET	1,691.12	1.03%
Vietnam	VN30	1,061.14	0.35%
Gold	Gold Future	1,877.80	0.43%
Oil	WTI Oil Future	74.63	1.17%
USD	US Dollar Index	103.20	-0.65%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.5321%	-3
Yield	TH Gov 10Y	2.4540%	-9

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิรศ พิศนุก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผลิตภาคอุตสาหกรรมของเยอรมนีที่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด และอัตราการว่างงานของยุโรปทรงตัวที่ยังทรงตัวจากเดือนก่อน ช่วยลดความกังวลของตลาดหุ้นที่มีต่อภาวะเศรษฐกิจของยุโรปไปได้ในระดับหนึ่ง

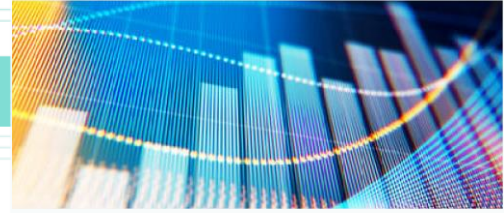
- ราคาทองคำปรับตัวขึ้นอีก +0.35% จากบอนด์ยีลด์สหรัฐที่ปรับตัวลดลงและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่าลงอีก -0.69% ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวเพิ่มขึ้นที่ +1.50%

MACRO ECONOMIC

- สถาบันเศรษฐกิจของเยอรมนีรายงานตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมของเยอรมนีเดือนพ.ย. (MoM) ออกมาขยายที่ 0.2% สูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่หดตัวที่ -0.1% และสวนทางกับที่ตลาดคาดการณ์ว่าจะหดตัวที่ -0.6% โดยผลสำรวจเปิดเผยว่าบริษัทเยอรมนีประมาณ 40% คาดว่าธุรกิจจะหดตัวในปีี้ จากปัญหาด้านต้นทุนทางด้านพลังงานที่สูงขึ้น และการชะลอตัวทางเศรษฐกิจที่เป็นผลต่อยอดมาจากสงครามความขัดแย้งของรัสเซียและยูเครน
- รายงานตัวเลขอัตราการว่างงานของยุโรปเดือน ธ.ค.ทรงตัวที่ระดับ 6.5% เท่ากับเดือนก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ว่าจะอยู่ที่ระดับ 6.6%
- นายกัว ชูฉิง เจ้าหน้าที่ระดับสูงของพรรคคอมมิวนิสต์จีนซึ่งทำหน้าที่กำกับดูแลธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้เปิดเผยผ่านสื่อของรัฐบาลว่าเป้าหมายของ PBOC ในปีนี้จะมุ่งเป้าไปที่การกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการกระตุ้นการบริโภคของภาคประชาชน นอกจากนี้ PBOC จะคงเดินหน้าผ่อนคลายการควบคุมบริษัทเทคโนโลยีมากขึ้น
- เมื่อวานที่ผ่านมารัฐสภาได้หวั่นได้ผ่านกฎหมายทางด้านภาษีแก่บริษัทชิปเซมิคอนดักเตอร์ โดยให้บริษัทสามารถขอเครดิตภาษีราว 25% ของรายจ่ายด้านการวิจัยและการพัฒนารายปีได้ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในแผนพัฒนาและรักษาเทคโนโลยีชิปเซมิคอนดักเตอร์ขั้นสูง รวมถึงการพยายามรักษาสถานะความเป็นผู้นำด้านเทคโนโลยีของไต้หวัน อีกทั้งบริษัทชิปยังสามารถขอเครดิตภาษี 5% ของต้นทุนการซื้ออุปกรณ์ใหม่รายปีสำหรับใช้กับเทคโนโลยีที่มีกระบวนการขั้นสูงได้อีกด้วย

STOCK HIGHLIGHT

- TSMC (TSM US, 2330 TT) ปรับตัวขึ้น 2.87% ในตลาดสหรัฐภายหลังรัฐบาลได้วันผ่านร่างกฎหมายลดภาษีสูงถึง 25% สำหรับบริษัทที่ลงทุนพัฒนาและวิจัยเซมิคอนดักเตอร์ในไต้หวัน ขณะที่ผู้ผลิตเครื่องผลิตชิพอย่าง ASML (ASML NA) ปรับขึ้น 6.36%
- Xiaomi (1810 HK) ปรับขึ้น 7.7% หลังสื่อจีน SCMP รายงานว่าบริษัทเตรียมเปิดตัวรถ EV ก่อนสิ้นปีนี้ เพื่อแข่งขันกับ Tesla Model 3 โดยสื่อคาดว่ารถของ Xiaomi จะมีราคาเริ่มต้น 2.60 ถึง 3 แสนหยวน (Tesla Model 3 เริ่มต้น 2.3 แสนหยวน) ขณะเดียวกันวันนี้ผู้บริหารเผย มีมุมมองที่ดีขึ้นต่อยอดส่งมอบมือถือทั่วโลกในปี 2023 โดยมองยอดส่งมอบอาจตรงตัวหรือติดลบเล็กน้อยจากปีก่อน จากเดิมที่มองติดลบกว่า 5 - 10% ในการคาดการณ์สองเดือนก่อน ทั้งนี้ Credit Suisse ให้คำแนะนำ Outperform
- Tencent (700 HK) ขึ้น 3.6% หลังบริษัท WeDoctor ผู้ให้คำแนะนำทางการแพทย์ออนไลน์ที่บริษัทลงทุน วางแผนที่จะ IPO ก่อนสิ้นเดือนเมษายนนี้ โดยก่อนหน้านี้ WeDoctor ได้ทุนเพิ่ม \$163 ล้านจากรัฐบาลมณฑลชานตง ส่งผลให้มูลค่าบริษัทมีมากถึง \$7 พันล้านแล้ว ทั้งนี้ WeDoctor เคยยื่น IPO ต่อตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงแล้วในปี 2021 แต่ล้มเลิกไป
- Berkshire Hathaway ของปู่ Warren Buffet รายงานว่าขายหุ้น BYD (1211 HK) อีก 1.058 ล้านหุ้นที่ราคา HKD 191.44 ต่อหุ้นรวมมูลค่า \$203 ล้าน ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นลดลงเหลือ 13.97% จาก 14.06%
- AstraZeneca (AZN LN) ปรับลง 0.39% หลังประกาศเข้าซื้อกิจการ CinCor Pharma (CINC US) บริษัทศึกษาและพัฒนายาชีวเภสัชภัณฑ์ ด้านความดันโลหิตและไต รวมมูลค่ากว่า \$1.8 พันล้าน โดยจะทำการซื้อหุ้นที่ CINC ที่ราคา \$26 ต่อหุ้น พร้อมให้สิทธิ (Contingent Value Rights) แก่ผู้ถือหุ้นอีก \$10 สำหรับผลประโยชน์ที่อาจเกิดจากยาลดความดัน Baxdrostat ที่อยู่ระหว่างการศึกษา โดย AZN จะเริ่มซื้อหุ้นตั้งแต่ 23 มกราคมเป็นต้นไป ทั้งนี้ราคาที่เสนอซื้อมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าในตลาดกว่าสองเท่า ส่งผลให้ราคาหุ้น CinCor Pharma (CINC US) พุ่งกว่า 143.97%
- Goldman Sachs (GS US) ปรับขึ้น 1.41% หลังเตรียมปลดพนักงานกว่า 3,200 รายเริ่มวันพุธนี้ นอกจากนี้บริษัทยังมีแผนจะลดพนักงานกว่า 6.5% ของพนักงานทั้งหมด 49,000 คนโดยเฉพาะหน่วยงานด้านธนาคารและเทรด



ตั้ง ขณะเดียวกันก็มีรายงานว่าอาจมีการปรับลดโบนัสพนักงานในหน่วยงาน วาณิชธนกิจกว่า 40% เพื่อเป็นการลดต้นทุนด้วย

- **Tesla (TSLA US)** ปรับขึ้น 5.93% หลังบริษัทเผยแพร่ระยะเวลาส่งมอบรถปรับ เพิ่มขึ้นราว 1 สัปดาห์สำหรับรถ Model Y ในจีน หลังมีการประกาศลดราคา รถ Model 3 และ Model Y ไปเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ซึ่ง CFRA Research มองว่ากลยุทธ์การลดราคาประสบความสำเร็จในการกระตุ้นความต้องการซื้อ ให้กลับมาอีกครั้ง ซึ่งจะช่วยให้ยอดการผลิตและยอดขายกลับมาสมดุลกันอีกครั้ง หลังสินค้าคงคลังปรับเพิ่มก้าวกระโดดมา 3 ไตรมาสติดต่อกัน ทั้งนี้บริษัท คงแผนปิดปรับปรุงโรงงานในจีนเป็นเวลา 10 วันสิ้นเดือนมกราคมนี้
- **Lululemon (LULU US)** แปรนตร์เสื้อผ้าและอุปกรณ์กีฬาสัญชาติแคนาดา ปรับตัวลง 9.29% หลังบริษัทคาดว่าอัตรากำไรใน Q4 จะหดตัวกว่า 0.9 - 1.1% จากค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและจัดการที่มากกว่าคาด ซึ่งเดิมคาดว่า อัตรากำไรจะขยายตัวได้ 0.1 - 0.2% ในขณะที่คาดการณ์กำไร Q4 ที่ \$4.22 to \$4.27 ต่อหุ้นต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ \$4.30 ต่อหุ้น
- **Visa (V US)** และ **Mastercard (MA US)** ปรับขึ้น 0.39% และ 0.90% ภายหลัง KeyBanc ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น Overweight โดยมองว่าธุรกิจบัตรเครดิตมีโอกาสดิบโตได้ในระยะยาวตามการเติบโตของ Fintech ขณะที่ความ กังวลด้านการท่องเที่ยวชะลอตัวเริ่มคลี่คลายไป ทั้งนี้ นักวิเคราะห์ให้ราคา เป้าหมาย Visa ที่ \$210 ต่อหุ้นและ Mastercard ที่ \$425 ต่อหุ้น
- ETF กลุ่มเหมืองทองแดง (**COPX US**) ปรับขึ้นอีก 2.19% ปิดบวกต่อเนื่อง เป็นวันที่ห้า ตามราคาทองแดงที่ปรับตัวขึ้นรับความต้องการที่ฟื้นตัวหลังจีนเปิด ประเทศ
- **Jefferies Financial Group (JEF US)** ปรับตัวลดลงเกือบ 2% ในช่วง After-hour หลังจากบริษัทเผยแพร่กำไรไตรมาสที่ 4 ลดลงไป 52.5% จากผลกระทบของค่าธรรมเนียมในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และตลาดที่ผันผวน ส่งผลให้กำไรในส่วนนี้ลดลง EPS สำหรับไตรมาสนี้อยู่ที่ \$0.57 ใกล้เคียงกับที่ นักวิเคราะห์คาดการณ์ ขณะที่รายได้อยู่ที่ \$1.44 พันล้าน มากกว่าที่ นักวิเคราะห์คาดที่ \$1.17 พันล้าน
- ราคาหุ้น **Bed, Bath & Beyond (BBBY US)** ฟื้นตัวกลับมาแรงบวกไป 23.66% หลังจากนักลงทุนรายย่อยเข้ามาเก็งกำไรถึงความเป็นไปได้ที่บริษัท จะถูกเข้าซื้อกิจการ จากช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาหุ้นร่วงลงแรง หลัง

ทางบริษัทเผยว่าอาจจะไม่สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้และต้องเข้าสู่กระบวนการล้มละลาย

- **Abercrombie & Fitch (ANF US)** แบรินด์เสื้อผ้าค้าปลีก ปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.73% หลังจากบริษัทเพิ่มประมาณการรายได้และอัตรากำไรจากการดำเนินงาน เนื่องจากยอดขายในช่วงวันหยุดทำได้ดีกว่าที่คาด ซึ่งมองว่ารายได้ไตรมาสที่ 4 จะโตประมาณ 1%-2% จากก่อนหน้านี้ที่คาดว่าจะหดตัว 2%-4% และอัตรากำไรจากการดำเนินงานคาดว่าจะอยู่ระหว่าง 6%-8% จากก่อนหน้านี้ที่คาดว่าจะอยู่ที่ 5%-7%
- **Apple Inc (AAPL US)** มีแผนที่จะเลิกใช้ชิพ Wi-Fi และ Bluetooth ของ **Broadcom (AVGO US)** และหันมาใช้ชิพที่ออกแบบเองภายในปี 2025 จากการอ้างอิงถึงผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ ปัจจุบัน Broadcom มีรายได้จาก Apple ประมาณ 20% จากรายได้ทั้งหมด ขณะที่นักวิเคราะห์มองว่าชิพของ Broadcom มีความซับซ้อนในการออกแบบและผลิต ซึ่งคงอาจจะยังไม่สามารถแทนที่ได้ในเร็วๆนี้ ทางด้านราคาหุ้น **Broadcom (AVGO US)** ปรับตัวลดลงไป 1.96%
- **Softbank (9984 JT)** ปรับขึ้น 3.3% หลังนายกรัฐมนตรีอังกฤษขึ้นการเจรจาในการนำ Arm ผู้นำด้านการออกแบบเซมิคอนดักเตอร์ กลับมา IPO ในตลาดหลักทรัพย์อังกฤษ จากที่ก่อนหน้านี้ Arm หยุดการ IPO ไปจากปัญหาการเปลี่ยนผ่านด้านการเมืองช่วงเดือนกรกฎาคม

ที่มา : Bloomberg, CNBC, Reuters , Investing.com, Seeking Alpha, WSJ

Weekly Economic Calendar

Monday, January 9, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
14.00	Germany	German Industrial Production (MoM) (Nov)	0.2%	-0.6%	-0.1%
17.00	EU	Unemployment Rate (Nov)	6.5%	6.6%	6.5%
Tuesday, January 10, 2023					
6.30	Japan	Household Spending (YoY) (Nov)	-1.2%	0.5%	1.2%
6.30	Japan	Tokyo Core CPI (YoY) (Dec)	4.0%	3.8%	3.6%
21.00	US	Fed Chair Powell Speaks			
Wednesday, January 11, 2023					
0.00	US	EIA Short-Term Energy Outlook			
4.30	US	API Weekly Crude Oil Stock			3.298M
22.30	US	Crude Oil Inventories			1.694M
Thursday, January 12, 2023					
8.30	China	CPI (YoY) (Dec)			1.6%
8.30	China	PPI (YoY) (Dec)			-1.3%
19.00	India	CPI (YoY) (Dec)		6.40%	5.88%
20.30	US	Core CPI (YoY) (Dec)		5.9%	6.0%
20.30	US	CPI (YoY) (Dec)		6.7%	7.1%
Friday, January 13, 2023					
10.00	China	Exports (YoY) (Dec)			-8.7%
10.00	China	Imports (YoY) (Dec)			-10.6%
10.00	China	Trade Balance (USD) (Dec)			69.84B
14.00	UK	Industrial Production (MoM) (Nov)			0.2%
14.00	UK	Manufacturing Production (MoM) (Nov)			0.7%
15.00	Spain	Spanish CPI (YoY) (Dec)		6.8%	5.8%
20.30	US	Export Price Index (MoM) (Dec)			-0.3%
20.30	US	Import Price Index (MoM) (Dec)			-0.6%

ที่มา: Investing