

### MARKET SUMMARY

- รายงานเงินเฟ้อเดือนธ.ค.ของสหรัฐฯชะลอตัวลงตามคาด แต่ตัวเลขตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง ส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปรับตัวค่อนข้างผันผวน แต่ยังคงปิดบวกได้ ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกตามทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ ราคาทองบวกต่อเนื่องเป็นวันที่ห้า ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลดลง น้ำมันดิบ WTI ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ข่าวหุ้นอัปเดต Mizuho Financial, MUFG, Sumitomo, Fast Retailing, Logitech, Ubisoft, TSMC, American Airlines, Spotify, Roku, Netflix, Tesla, Disney, Energy Select Sector, Warner Bros Discovery, Pinterest, Porsche

### GLOBAL MARKET UPDATE

- แม้ตัวเลขเศรษฐกิจสัญญาณยังสับสนหลังรายงานเงินเฟ้อเดือนธ.ค.ของสหรัฐฯชะลอตัวลงตามคาด แต่ตัวเลขตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง ทำให้ตลาดมองเงินเฟ้อชะลอตัวลงจริงแต่อาจจะยังคงค้างอยู่ในระดับสูง และส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปรับตัวค่อนข้างผันผวน แต่ยังคงปิดบวกได้และยังคงเห็นกระแสการทำ Sector Rotation โดยดัชนี Dow Jones+0.64% ดัชนี NASDAQ+0.64% และดัชนี S&P500+0.34% กลุ่มที่มีผลตอบแทนติดลบนำโดย กลุ่ม Consumer Staple-0.79% Utilities-0.64% และ Health Care-0.39% ในขณะที่กลุ่มนำตลาดได้แก่กลุ่ม Energy+1.87% Real Estate+1.09% Communication Service+0.83% และ Tech+0.72% ทั้งนี้หลังรายงานตัวเลขเงินเฟ้อตลาดได้ปรับเพิ่มโอกาสที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 25bps ในการประชุมครั้งถัดไปจากคาดการณ์เดิมที่ 77% เป็น 95%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกตามทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ STOXX600 ของยุโรป+0.73% สูงสุดในรอบ 9 เดือน CAC40 ของฝรั่งเศส+0.74% DAX ของเยอรมนี+0.74% และ FTSE100 ของอังกฤษ+0.89%
- ราคาทองบวกต่อเนื่องเป็นวันที่ห้าพุ่งทะลุระดับ 1,900 US\$/oz สูงสุดในรอบเกือบ 8 เดือน หลังดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่าลง 0.93% และดอกเบี้ยพันธบัตร

	Index	Last Close	1 D
			%
US	Dow Jones	34,189.97	0.64%
	S&P500	3,983.17	0.34%
	NASDAQ	11,001.10	0.64%
Europe	STOXX600	450.22	0.6%
Japan	NIKKEI225	26,449.82	0.0%
China	CSI300	4,017.87	0.2%
	HSCE	7,311.84	0.0%
India	NIFTY50	17,858.20	-0.2%
Thailand	SET	1,687.45	0.10%
Vietnam	VN30	1,066.24	0.10%
Gold	Gold Future	1,898.80	1.06%
Oil	WTI Oil Future	78.39	1.27%
USD	US Dollar Index	102.25	-0.91%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.4400%	-10
Yield	TH Gov 10Y	2.4340%	0

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

วรัท บางเจริญพรพงศ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิกร พิศกนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

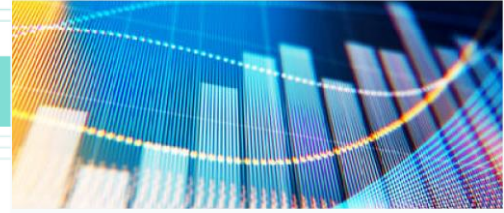
สหรัฐ 10 ปี ปรับตัวลดลงค่อนข้างรุนแรงกว่า 3.16% ด้านน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.15%

### MACRO ECONOMIC

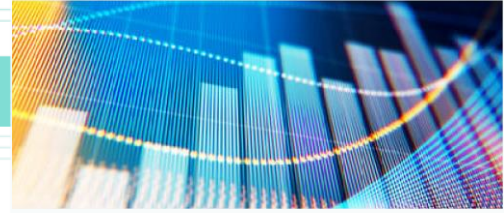
- กระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานตัวเลข CPI เดือนธ.ค. ออกมาที่ระดับ 6.5%YoY เท่ากับที่ตลาดคาด ชะลอลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ 7.1%YoY และหดตัวแบบ MoM ครั้งแรกในรอบเกือบ 2 ปี ที่ -0.1%MoM ด้าน Core CPI ออกมาที่ 5.7%YoY เท่ากับที่ตลาดคาดและชะลอลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ 6.0%YoY
- กระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกอยู่ที่ระดับ 2.05 แสนราย ลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้าที่อยู่ที่ 2.06 และสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มสูงขึ้นอยู่ที่ระดับ 2.15 แสนราย

### STOCK HIGHLIGHT

- **TSMC (2330 TT, TSM US)** ปิดบวก 6.38% ในตลาดสหรัฐหลังประกาศงบ 4Q22 กำไรทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องและโตดีกว่าคาด โดยรายงานกำไรที่ NT\$2.95 แสนล้านเติบโต 78%YoY ดีกว่าคาดที่ NT\$287.8 แสนล้าน ขณะที่รายได้อยู่ที่ NT\$6.25 แสนล้านเติบโต 42.7%YoY ต่ำกว่าคาดที่ NT\$6.36 แสนล้านตามที่รายงานก่อนหน้านี้
- **BOJ** เตรียมหารือถึงผลกระทบการดำเนินนโยบายผ่อนคลายนโยบายการเงินมานาน ในการประชุมอาทิตย์หน้า (18 ม.ค.) ทั้งนี้ตลาดปรับคาดการณ์ดอกเบี้ยญี่ปุ่นขึ้นทันที โดยมองว่า BOJ มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ย 0.1% สู่ 0% ในการประชุมครั้งหน้า ซึ่งจะเป็นการเลิกนโยบายดอกเบี้ยติดลบครั้งแรกตั้งแต่ปี 2016 ส่งผลให้หุ้นกลุ่มธนาคารปรับขึ้นเฉลี่ย 5% เมื่อวานนี้ เช่น **Mizuho Financial (8411 JP)** +5.41%, **MUFG (8306 JP)** +5.02%, **Sumitomo (8316 JP)** +4.4%
- **Fast Retailing (9983 JT)** แปรนตร์เครื่องแต่งกาย Uniqlo ปรับลง 7.53% เข้านี้ หลังประกาศงบ 1Q23 ต่ำคาด โดยมีกำไรจากการดำเนินงาน 1.17 แสนล้านเยน หดตัว 2%YoY ต่ำกว่าคาดที่ 1.4 แสนล้านเยน ขณะที่รายได้อยู่ที่ 7.16 แสนล้านเยนโต 14%YoY แต่ต่ำกว่าเช่นกัน ผู้บริหารให้คาดการณ์กำไรใน 2023 ที่ 3.50 แสนล้านเยน ต่ำกว่าคาดที่ 3.54 แสนล้านเยน
- **Logitech (LOGI US)** ปรับลง 16.86% หลังให้ฟรีวิวจบ 3Q23 (สิ้นสุด ธันวาคม 2022) ต่ำกว่าคาด โดยคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงานที่ \$198 -



- 203 ล้านต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$203 ขณะที่คาดการณ์ได้เพียง \$1.26 - 1.27 พันล้านซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$1.39 พันล้าน และมองกำไรทั้งปีต่ำกว่านักวิเคราะห์คาด
- **Ubisoft (UBI FP)** ปรับลง 14.03% หลังผู้บริหารหันเป้า 3Q23 (สิ้นสุด ธันวาคม 2022) ลงโดยคาดว่าอาจพลิกขาดทุนกว่า 500 ล้านยูโรจากเดิมที่คาดว่าจะกำไร 400 ล้านยูโร ขณะที่คาดยอดขายอาจหดตัว 10%YoY จากเดิมที่คาดว่าจะโต 10%YoY เนื่องจากยอดขายเกม Mario + Rabbids: Sparks of Hope และ Just Dance 2023 ที่ต่ำกว่า ทั้งนี้ผู้บริหารยังคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงาน งบปี 2024 (เริ่มมี.ค. 23) อยู่ที่ 400 ล้านยูโรต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด
- **American Airlines (AAL US)** ตัดปีกบวก 9.71% หลังคาดการณ์ได้ 4Q22 จะโต 16 - 17% เทียบกับช่วง 4Q19 ซึ่งดีกว่าเดิมที่คาดจะโตเพียง 11 - 13% ขณะที่คาดการณ์กำไรอยู่ในช่วง \$1.12 - 1.17 ต่อหุ้นซึ่งมากกว่าคาดการณ์เดิมและตลาดคาดเกือบเท่าตัว ส่งผลบวกต่อกลุ่มสายบินโดย **Global JETs ETF (JETS US)** 4.62%, **United Airlines (UAL US)** 7.52%, **Delta Air Lines (DAL US)** 3.72%, และ **Southwest Airlines (LUV US)** 2.78%
- **Jefferies** ออกรายงานวิเคราะห์กลุ่มสื่อและบันเทิง โดยปรับลดคำแนะนำ Spotify และ Roku ลง พร้อมกับปรับคำแนะนำ Netflix ขึ้น ทั้งนี้นักวิเคราะห์ปรับ Spotify ลงเป็น Hold จากอัตรากำไรที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด ขณะที่ Roku ถูกปรับเป็น Underperform ตามตลาดโฆษณาที่มีแนวโน้มหดตัวลง อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์ปรับคำแนะนำ Netflix ขึ้นเป็น Buy จากการเก็บรายได้โฆษณา และมองการปรับนโยบายแฮร์รี่สผ่านอาจช่วยสนับสนุนรายได้ในอนาคต ขณะที่ราคาหุ้น **Spotify (SPOT US)** ปรับลง 0.60%, **Roku (ROKU US)** ปรับขึ้น 0.37% ในขณะที่ **Netflix (NFLX US)** ขึ้น 0.88%
- **Disney (DIS US)** ปรับขึ้น 3.61% หลังบริษัทแต่งตั้ง Mark Parker กรรมการอิสระและ CEO Nike ขึ้นเป็นประธานกรรมการแทนที่ Susan Arnold ที่หมดวาระลง ขณะที่บริษัทต่อต้านความพยายามของ Nelson Peltz นักลงทุนและนักต่อต้านที่จะเข้าร่วมคณะกรรมการบริษัท หลัง Nelson Peltz วิจัยการดำเนินธุรกิจสตรีมมิ่งที่ผิดพลาดจนขาดทุน และตีลการซื้อ 21st Century Fox ที่มีราคาสูง
- ราคาก๊าซธรรมชาติสหรัฐ ปรับขึ้นมากที่สุดระหว่างวันถึง 6% หลังปรับตัวลง 3 สัปดาห์ติดต่อกัน รับข่าวคาดการณ์อุณหภูมิอาจลดลงต่ำกว่าเฉลี่ยในช่วงสิ้น



เดือนมกราคมถึงต้นกุมภาพันธ์ ในแถบตะวันตกถึง Midwest ราคาก๊าซยังคงปรับขึ้นถึงแม้ว่า EIA รายงานปริมาณก๊าซธรรมชาติคงคลังเพิ่มขึ้น 11 พันล้านลูกบาศก์ฟุต (BCF) มากกว่าที่คาดว่าจะปรับลดลง 12 BCF หุ้นกลุ่มพลังงานปรับขึ้น โดย Energy Select Sector SPDR Fund (XLE US) +1.91%, Cheniere Energy (LNG US) ผู้ผลิตและส่งออก LNG รายใหญ่สุดของสหรัฐ +2.68% และ EQT Corporation (EQT US) ผู้ผลิตก๊าซธรรมชาติรายใหญ่สุดของสหรัฐ +4.67%

- Warner Bros Discovery (WBD US) เตรียมปรับขึ้นราคาสมาชิกบริการสตรีมมิ่ง HBO Max นับเป็นการปรับขึ้นราคาครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคมปี 2020 ในสหรัฐฯ ราคาสมาชิก HBO Max แบบไม่มีโฆษณาคั้นนั้นจะปรับขึ้นมาอยู่ที่ \$15.99 จากเดิมที่ \$14.99 ต่อเดือน โดยจะมีผลโดยทันที ทางบริษัทมองว่าการปรับขึ้นราคานี้จะทำให้บริษัทมีรายได้เพิ่มที่จะสามารถลงทุนเกี่ยวกับเนื้อหาต่างๆได้อย่างต่อเนื่อง และสร้างประสบการณ์ที่ดีให้กับผู้บริโภคได้ดียิ่งขึ้น ขณะที่นักวิเคราะห์ของทาง Guggenheim มีการเพิ่มคำแนะนำเป็น Buy จากเดิมที่ให้ Neutral โดยมองว่าเนื้อหาต่างๆของบริษัทเป็นที่น่าดึงดูดผู้บริโภคในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2023 ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น 4.37%
- Pinterest (PINS US) ปรับตัวลดลง 2.11% หลังจากทางนักวิเคราะห์ Evercore มองว่าในช่วงระยะสั้น บริษัทอาจจะไม่สามารถสร้างผลตอบแทนได้ดีเท่าที่คาด จากอัตราการเติบโตของรายได้ที่คาดว่าจะชะลอลงในไตรมาส 1 จากภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบันที่ส่งผลกระทบต่อโฆษณาต่างๆเบาบางลง รวมทั้งคาดว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสำหรับปีนี้จะเติบโตมากกว่าที่คาดการณ์ไว้
- Porsche (P911 GR) กำลังพิจารณาที่รวมซอฟต์แวร์ของ Google ไปในรถยนต์ ตามการเปิดเผยของผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ โดยจะทำให้ผู้ใช้งานรถยนต์ Porsche สามารถเข้าถึงแอปพลิเคชันของ Google ไม่ว่าจะเป็น google map และ google assistant โดยไม่จำเป็นต้องเชื่อมต่อรถยนต์เข้ากับมือถือของแอนดรอยด์ ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น 1.95%
- Tesla (TSLA US) ปรับขึ้นเล็กน้อย 0.28% ถึงแม้ทาง Bloomberg จะมีรายงานว่าการขายโรงงานในเซี่ยงไฮ้ถูกเลื่อนออกไป หลังรัฐบาลจีนเคยแสดงความกังวลต่อโครงข่ายดาวเทียม 'Starlink' ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความปลอดภัยของข้อมูลและความมั่นคง ถึงแม้ว่าโครงการดังกล่าวไม่ได้ถูกปรับใช้ในรถของ



เทสลา ทั้งนี้การขยายโรงงานในเซี่ยงไฮ้จะช่วยเพิ่มกำลังการผลิตขึ้นเป็น 2 ล้านคันต่อปีหรือเพิ่มขึ้นเท่าตัว

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	14.865M	-2.375M	3.298M
22.30	US	Crude Oil Inventories	18.962M	-2.243M	1.694M
Thursday, January 12, 2023					
8.30	China	CPI (YoY) (Dec)	1.8%	1.8%	1.6%
8.30	China	PPI (YoY) (Dec)	-0.7%	-0.1%	-1.3%
19.00	India	CPI (YoY) (Dec)	5.7%	5.9%	5.9%
20.30	US	Core CPI (YoY) (Dec)	5.7%	5.7%	6.0%
20.30	US	CPI (YoY) (Dec)	6.5%	6.5%	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