

### MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปิดบวกทั้งสามดัชนีในคืนวันศุกร์ มี Fund Flow ไหลออกจากกลุ่ม Defensive ไปกลุ่มที่มีความผันผวนสูง หลังในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา มีรายงานตัวเลขเงินเพื่อแสดงทิศทางที่ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเช่นเดียวกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทางด้านราคาทองคำปิดบวกเป็นระดับสูงสุดในรอบกว่า 9 เดือน หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ และค่าเงินดอลลาร์ปิดทรงตัว
- ข่าวหุ้นอัปเดต Mitsubishi UFJ, Tesla, JP Morgan, Bank of America, Citigroup, Wells Fargo, Dela Air Lines, United Health, Lockheed Martin

### GLOBAL MARKET UPDATE

- หุ้นสหรัฐปิดบวกทั้งสามดัชนีในคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนี Dow Jones+0.3% ดัชนี S&P500+0.4% และดัชนี NASDAQ+0.71% โดยผลตอบแทนรายกลุ่มทั้งสัปดาห์แสดงให้เห็นถึงการทำ Sector Rotation ที่ค่อนข้างชัดเจน โดยมี Fund Flow ไหลออกจากกลุ่ม Defensive เช่นกลุ่ม Consumer Staple-1.46% กลุ่ม Health Care-0.19% และกลุ่ม Utilities+0.45% ในขณะที่กลุ่มที่มีความผันผวนสูง เช่น กลุ่ม Consumer Discretionary+5.7% กลุ่ม Tech+4.6% และกลุ่ม Real Estate+4.4% ให้ผลตอบแทนที่เป็นบวก หลังในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา รายงานตัวเลขเงินเพื่อยังคงเห็นทิศทางที่ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง ช่วยหนุนความคาดหวังของตลาดว่า FED จะชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ย และได้มีการปรับเพิ่มคาดการณ์โอกาสที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 25bps ในการประชุมครั้งถัดไปจากคาดการณ์เดิมที่ 77% เป็น 95%

	Index	Last Close	1 D
			%
US	Dow Jones	34,302.61	0.33%
	S&P500	3,999.09	0.40%
	NASDAQ	11,079.16	0.71%
Europe	STOXX600	452.54	0.5%
Japan	NIKKEI225	26,119.52	-1.2%
China	CSI300	4,074.38	1.4%
	HSCE	7,391.18	1.1%
India	NIFTY50	17,956.60	0.6%
Thailand	SET	1,681.73	-0.34%
Vietnam	VN30	1,069.86	0.34%
Gold	Gold Future	1,921.70	1.21%
Oil	WTI Oil Future	79.86	1.88%
USD	US Dollar Index	102.20	-0.04%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.5035%	6
Yield	TH Gov 10Y	2.3860%	-5

### RESEARCH DIVISION

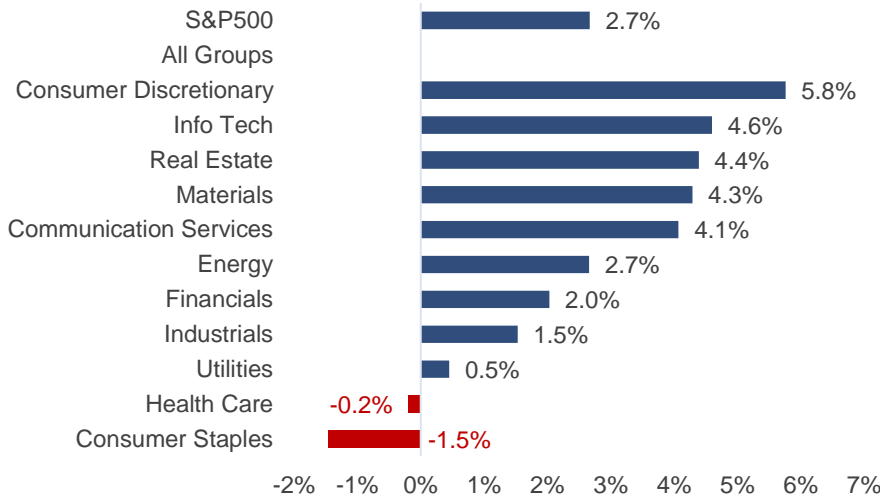
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

วรัท บางเจริญพรพงศ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิกร พิศกนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

S&P500 (5D Return)



Source : Bloomberg data as of 15 Jan 23

- ตลาดหุ้นยุโรปปิด โดยดัชนี STOXX600 ของยุโรป+0.52%, CAC40 ของฝรั่งเศส+0.69%, DAX ของเยอรมนี+0.19% และ FTSE100 ของอังกฤษ+0.64% หลังอังกฤษรายงานตัวเลข GDP ล่าสุดยังคงขยายตัว +0.1%MoM สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะหดตัวที่ -0.3%
- ราคาทองคำปิดบวกที่ระดับ 1,923 US\$/oz +1.3% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบกว่า 9 เดือน หลังดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐและสกุลเงินดอลลาร์ปิดทรงตัวในคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา

### MACRO ECONOMIC

- สำนักงานสถิติแห่งชาติของอังกฤษ รายงาน GDP เดือนพ.ย.22 ออกมาขยายตัวที่ +0.1%MoM สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะหดตัวที่ -0.3%MoM แต่ต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าที่ขยายตัวที่ +0.5%
- สหรัฐรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนม.ค.23 ที่สำรวจโดยมหาวิทยาลัยมิชิแกน ปรับตัวสูงขึ้นที่ 64.6 สูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 60.5 และสูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 59.7 โดยความเชื่อมั่นระดับดังกล่าวเป็นระดับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่สูงที่สุดในรอบกว่า 9 เดือนที่ผ่านมา
- นางเจเน็ต เยลเลน รัฐมนตรีคลังสหรัฐ ส่งจดหมายเรียกร้องสภาองเกรสให้เร่งขยายเพดานหนี้สหรัฐ ก่อนหน้านี้สภาร่างของสหรัฐจะแตะเพดานในวันที่ 19 ม.ค.23 นี้ เพื่อหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้และปกป้องความน่าเชื่อถือของสหรัฐ ทั้งนี้สหรัฐยังคงมีมาตรการพิเศษเพื่อให้รัฐบาลใช้ในการชำระหนี้ใน

กรณีฉุกเฉิน แต่กระทรวงการคลังคาดว่าเม็ดเงินจากมาตรการดังกล่าวจะหดลงภายในสิ้นเดือนพ.ค.23 ที่จะถึงนี้



Source : US Treasury data as of Jan 23

### STOCK HIGHLIGHT

- กลุ่มธนาคารญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นเฉลี่ย 2.98% ในวันศุกร์ หลัง Japan 10Y bond yield ปรับทะลุ 0.5% ซึ่งทะลุกรอบที่ BOJ พยายามจะควบคุมสะท้อนโอกาส BOJ อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์นี้ (18 ม.ค.) ทั้งนี้ **Mitsubishi UFJ Financial Group (8306 JP)** หุ้น toppick ของเราปรับขึ้น 2.47% ในวันศุกร์
- **Tesla (TSLA US)** ปรับลง 0.94% หลังประกาศลดราคา Model 3 และ Model Y อีกครั้งในสหรัฐและยุโรป โดยในสหรัฐลด Model Y ถูกปรับราคาลงเกือบ 20% เหลือ \$45,900 - 56,900 ขณะที่ Model 3 ปรับลดราคาเหลือ \$36,490 - 46,490 หรือลดลง 6 - 14% นอกจากนี้ยังมีประกาศลดราคาในหลายประเทศทั่วยุโรปตั้งแต่ 1 - 17% ทั้งนี้ Morgan Stanley มองอุตสาหกรรม EV อาจเผชิญหนทางที่ 'ขรุขระ' จากการแข่งขันที่สูงขึ้นและอัตรากำไรที่ลดลงถึงต้นปี 2024 ข่าวการลดราคาของ Tesla ส่งผลให้กลุ่มยานยนต์สหรัฐปรับตัวลงโดย **General Motors (GM US)** -4.75%, **Ford (F US)** -5.29% และ **Rivian Automotive (RIVN US)** -6.43% ขณะที่กลุ่มยานยนต์ยุโรปปรับลงเช่นกันโดย **Volkswagen (VOW GR)** -2.60% และ **Mercedes-Benz (MBG GR)** -2.70%
- กลุ่มธนาคารสหรัฐเริ่มต้นฤดูกาลประกาศงบ Q4 ด้วยงบที่ดีกว่าคาดและปิดบวกยกกลุ่มในคืนวันศุกร์ โดย **JP Morgan (JPM US)** ปิดพุ่ง 2.52% หลัง

รายงานกำไร Q4 โตดีกว่าคาด จากรายได้ดอกเบี้ยและ NIM ที่ดีกว่าคาด ขณะที่การตั้งสำรองยังมีแนวโน้มสูงขึ้น ผู้บริหารคาดการณ์รายได้ดอกเบี้ยปี 23 อาจต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดและมองเศรษฐกิจอาจเกิด 'mild recession' นอกจากนี้ได้ประกาศกลับมาซื้อหุ้นคืนตั้งแต่ 1Q23 มูลค่ากว่า \$12 พันล้าน ทางด้าน **Bank of America (BAC US)** ปิดบวก 2.20% หลังรายงานกำไร Q4 ดีกว่าคาดจาก NIM ที่ดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามการตั้งสำรองยังมีแนวโน้มสูงขึ้น ผู้บริหารคาด 1Q23 รายได้ดอกเบี้ยอาจต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดและมองทั้งปี 23 อาจเกิด 'mild recession' เช่นเดียวกับ JPM ด้าน **Citigroup (C US)** ปิดบวก 1.69% โดยรายงานกำไร Q4 หดตัวแต่หดตัวน้อยกว่าคาด ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยและซื้อขายตราสารหนี้ (FICC) โตดีกว่าคาด ทั้งนี้ ผู้บริหารให้คาดการณ์รายได้ปี 23 ดีกว่าตลาดคาด ด้าน **Wells Fargo (WFC US)** ปิดบวก 3.25% แม้รายงานกำไรหดตัวกว่า 50% ใน Q4 แต่หดตัวน้อยกว่าคาด โดยกำไรที่อ่อนแอมามากจากค่าใช้จ่ายพิเศษ การตั้งรองสูงขึ้น และรายได้ที่ต่ำกว่าคาด ขณะที่ผู้บริหารมองยอดสินเชื่ออาจชะลอต่อเนื่อง แต่ค่าใช้จ่ายทั้งหมดมีแนวโน้มลดลงเร็วกว่าคาด

- **Delta Air Lines (DAL US)** ปิดลบ 3.54% หลังให้คาดการณ์งบ 1Q236 ต่ำ คาดแม้รายงานงบ 4Q22 โตดีกว่าคาดทั้งรายได้และกำไร โดยสายการบิน รายงานกำไร \$1.48 ต่อหุ้นใน Q4 โตกว่า 570%YoY ขณะที่รายได้ฟื้นตัว 45%YoY ดีกว่าคาดจากทั้งรายได้ผู้โดยสารและรายได้ส่งสินค้า อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารให้คาดการณ์กำไร 1Q23 ที่ \$0.15 - \$0.40 ต่อหุ้นซึ่งต่ำกว่าคาด จากค่าแรงที่สูงขึ้นและค่าใช้จ่ายปรับปรุงระบบ ขณะที่คาดกำไรทั้งปีที่ \$5 - 6 ต่อหุ้นเท่ากับกรอบที่นักวิเคราะห์คาด
- **United Health Group (UNH US)** ปรับลง 1.23% แม้รายงานงบ Q4 ดีกว่าคาดและให้คาดการณ์ตามตลาดคาด โดยบริษัทประกาศกำไรที่ \$5.34 เติบโต 19.2%YoY ซึ่งดีกว่าคาด ขณะที่รายได้อยู่ที่ \$8.2 หมื่นล้านเติบโต 12.2%YoY ซึ่งดีกว่าคาดเช่นกัน จำนวนผู้ประกันเพิ่มขึ้น 1.2 ล้านคนเติบโต 2.1%YoY ทั้งนี้ผู้บริหารให้คาดการณ์กำไรทั้ง 2023 ที่ \$24.4 - \$24.9 ต่อหุ้น และรายได้ที่ \$3.57 - 3.60 แสนล้านเหรียญซึ่งเท่ากับที่นักวิเคราะห์คาด
- **Lockheed Martin (LMT US)** บริษัทค้าอาวุธที่ใหญ่ที่สุดในโลก ปรับลง 2.58% ภายหลังจาก Goldman Sachs ปรับลดคำแนะนำลงเป็น Sell พร้อมหันราคาพื้นฐานเหลือ \$332 โดยมองราคาหุ้นได้ตอบรับปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ไป



แล้ว ขณะนี้ปัจจุบันมีความเสี่ยงด้านการปรับลดงบประมาณป้องกันประเทศ  
เนื่องจากระดับหนี้สินของรัฐบาลสหรัฐอยู่ระดับสูงกว่า \$31 ล้านล้าน

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

### Weekly Economic Calendar

Monday, January 16, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
13.30	India	WPI Inflation (YoY) (Dec)		5.60%	5.85%
17.00	Germany	German ZEW Current Conditions (Jan)		-57.0	-61.4
17.00	Germany	German ZEW Economic Sentiment (Jan)		-15.5	-23.3
17.00	EU	Eurogroup Meetings			
17.00	EU	ZEW Economic Sentiment (Jan)			-23.6
Tuesday, January 17, 2023					
9.00	China	Fixed Asset Investment (YoY) (Dec)		5.0%	5.3%
9.00	China	GDP (YoY) (Q4)		1.8%	3.9%
9.00	China	Chinese GDP YTD (YoY) (Q4)			3.0%
9.00	China	Industrial Production (YoY) (Dec)		0.5%	2.2%
14.00	UK	Average Earnings Index +Bonus (Nov)			6.1%
14.00	UK	PPI Input (MoM) (Nov)			0.4%
14.00	UK	Unemployment Rate (Nov)		3.7%	3.7%
17.00	Germany	German CPI (YoY) (Dec)		8.6%	8.6%
Wednesday, January 18, 2023					
14.00	UK	CPI (YoY) (Dec)		10.6%	10.7%
17.00	EU	Core CPI (YoY) (Dec)		5.2%	5.2%
17.00	EU	CPI (YoY) (Dec)		9.2%	9.2%
20.30	US	Core Retail Sales (MoM) (Dec)		-0.2%	-0.2%
20.30	US	PPI (MoM) (Dec)		0.2%	0.3%
20.30	US	Retail Sales (MoM) (Dec)		-0.5%	-0.6%
20.30	US	Industrial Production (YoY) (Dec)			2.51%
21.37	Japan	BoJ Interest Rate Decision		-0.10%	-0.10%
Thursday, January 19, 2023					
6.50	Japan	Exports (YoY) (Dec)		10.1%	20.0%
6.50	Japan	Trade Balance (Dec)		-	-
20.30	US	Building Permits (Dec)		1,652.8B	2,029.0B
20.30	US	Housing Starts (Dec)		1.380M	1.351M
				1.385M	1.427M
Friday, January 20, 2023					
6.30	Japan	National Core CPI (YoY) (Dec)		4.0%	3.7%
14.00	UK	Core Retail Sales (YoY) (Dec)			-5.9%

14.00	UK	Retail Sales (YoY) (Dec)	-5.6%	-5.9%
22.00	US	Existing Home Sales (Dec)	3.96M	4.09M

ที่มา: Investing