

### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดลบในวันรุนแรงสุดในรอบกว่า 1 เดือน หลังสหรัฐรายงานตัวเลขยอดค้าปลีกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่หดตัวมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ตลาดหุ้นยุโรปยังคงปิดบวกสวนทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ ราคาทองคำปิดลดลงเล็กน้อย ในขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบกว่า 4 เดือน ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลดลง หลังภาคการบริโภคและภาคการผลิตสหรัฐส่งสัญญาณชะลอตัว
- ข่าวหุ้นอัปเดต Burberry, Richemont, BNP Paribas, Lufthansa, Charles Schwab, Skecher, Boeing, Apple, iQiyi

### GLOBAL MARKET UPDATE

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐปิดลบในวันรุนแรงสุดในรอบกว่า 1 เดือน นำโดยดัชนี Dow Jones-1.81% ดัชนี S&P500-1.56% และดัชนี NASDAQ-1.24% หลังสหรัฐรายงานตัวเลขยอดค้าปลีกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่หดตัวมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาด แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาจะสะท้อนความอ่อนแอของเศรษฐกิจสหรัฐ แต่กลุ่มที่ติดลบมากที่สุดกลับนำโดยกลุ่ม Defensive อย่างกลุ่ม Consumer Staple-2.65% กลุ่ม Utilities-2.41% และกลุ่ม Industrials -1.84% ในขณะที่กลุ่มที่ติดลบน้อยที่สุดได้แก่กลุ่ม Communication Service -1.56% กลุ่ม Technology-1.28% และกลุ่ม Consumer Discretionary-1.30%
- ด้านตลาดหุ้นยุโรปยังคงปิดบวกสวนทางตลาดหุ้นสหรัฐ โดยดัชนี STOXX600 ของยุโรป+0.23% ในขณะที่รายประเทศผสมผสาน ดัชนี CAC40 ของฝรั่งเศส+0.09% DAX ของเยอรมนี-0.03% และ FTSE100 ของอังกฤษ-0.26%
- ราคาทองคำปิด -0.19% สู่ระดับ 1,906 US\$/oz ในขณะที่ตอกเบียพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงแรงกว่า 17bps สู่ระดับ 3.373% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบกว่า 4 เดือน และดอลลาร์สหรัฐปิดทรงตัว ด้านราคาน้ำมันดิบ

	Index	Last Close	1 D
			%
US	Dow Jones	33,296.96	-1.81%
	S&P500	3,928.86	-1.56%
	NASDAQ	10,957.01	-1.24%
Europe	STOXX600	457.53	0.2%
Japan	NIKKEI225	26,791.12	2.5%
China	CSI300	4,130.31	-0.2%
	HSCE	7,340.73	0.4%
India	NIFTY50	18,165.35	0.6%
Thailand	SET	1,685.44	0.26%
Vietnam	VN30	1,115.72	1.09%
Gold	Gold Future	1,907.00	-0.15%
Oil	WTI Oil Future	79.48	-0.87%
USD	US Dollar Index	102.36	-0.03%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.3698%	-18
Yield	TH Gov 10Y	2.4680%	2

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิกร พิศกนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

WTI ปรับตัวลดลง -1.29% สู่ระดับ 79.41 US\$/bbl หลังภาคการบริโภคและภาคการผลิตสหรัฐส่งสัญญาณชะลอตัว จุดคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันดิบในระยะข้างหน้า

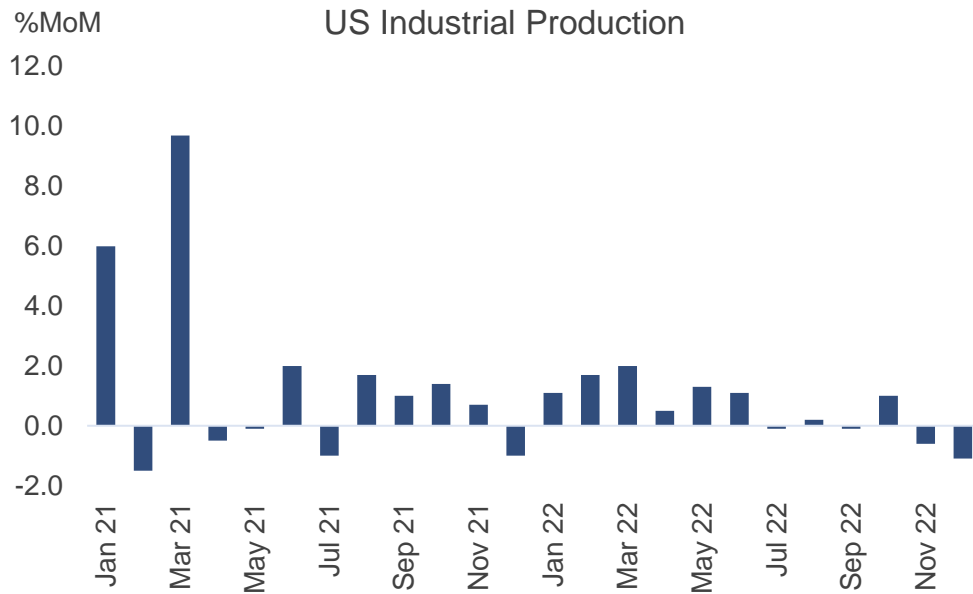
### MACRO ECONOMIC

- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐรายงานยอดค้าปลีกเดือนธ.ค.22 หดตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่สองที่ -1.1%MoM หดตัวมากกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ -1.0%MoM และหดตัวมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ว่าจะอยู่ที่ -0.8% และรายงานสต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนพ.ย.เพิ่มขึ้น 0.4%MoM (+15.1%YoY) สวนทางกับยอดขายภาคธุรกิจที่ลดลง 0.8%MoM ในเดือนพ.ย.22



Source : U.S. Census Bureau

- ธนาคารกลางสหรัฐรายงานตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค.22 ขยายตัวที่ระดับ 1.65%YoY ต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 2.18% แต่เมื่อพิจารณาเป็นเดือนต่อเดือนจะพบว่าในเดือนธ.ค.22 การผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐหดตัวลงค่อนข้างรุนแรงอย่างต่อเนื่องจากเดือนก่อนที่หดตัวที่ -0.6%MoM และเป็นการหดตัวในเดือนสูงสุดในรอบกว่า 1 ปี ที่ -0.7%MoM ซึ่งมากกว่าที่ตลาดคาดว่าหดตัวที่เพียง -0.1%MoM



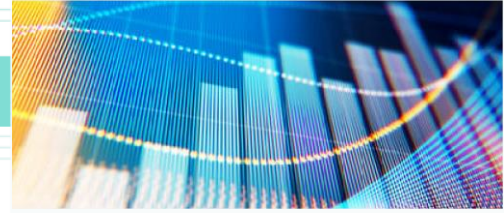
Source : Federal Reserve

- กระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานดัชนี PPI เดือนธ.ค.22 ขยายตัวที่ระดับ 6.2%YoY ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 7.3%YoY และลดมากกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ 6.8%YoY และเมื่อพิจารณาเป็นเดือนต่อเดือน PPI ในเดือนธ.ค.ก็หดตัวลงครั้งแรกในรอบกว่า 4 เดือน ที่ -0.5%MoM จากเดือนก่อนหน้าที่ขยายตัวที่ 0.2% และหดตัวลงมากกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ -0.1% โดยการหดตัวของ PPI ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อในฝั่งของผู้ผลิตจะช่วยลดความกังวลของเงินเฟ้อสหรัฐได้ในระดับหนึ่ง
- ธนาคารกลางสหรัฐออกแถลงการณ์ว่า นายเจอโรม พาวเวล ประธาน FED มีผลตรวจโควิด-19 เป็นบวก มีอาการป่วยเล็กน้อย
- สำนักงานสถิติแห่งชาติของอังกฤษรายงานตัวเลขเงินเฟ้อเดือนธ.ค.22 ขยายตัวที่ระดับ 10.5%YoY เท่ากับที่ตลาดคาดการณ์ แต่ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องเป็นเดือนที่สองหลังเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 10.7%YoY ซึ่งลดลงจากระดับสูงสุดในรอบกว่า 30 ปี ในเดือนต.ค.ที่ผ่านมา
- เมื่อวานที่ผ่านมามีคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงนโยบายการเงิน โดยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ -0.1% และคงกรอบดอกเบี้ยพันธบัตรญี่ปุ่นอายุ 10 ปีในช่วง +/-0.5% โดย BOJ ยังได้ปรับคาดการณ์เงินเฟ้อที่ไม่นับรวมหมวดอาหาร ปี 2022 ที่เคยคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 2.9%YoY ขึ้นสู่ระดับ 3.0%YoY

## STOCK HIGHLIGHT

- **Burberry (BRBY LN)** ปรับขึ้น 3.30% หลังรายงานยอดขาย (Like for like) เติบโต 1%YoY ต่ำกว่าคาดเล็กน้อยใน 3Q23 (สิ้นสุดธันวาคม 22) โดยรายได้จากกลุ่ม EMEA (ยุโรป ตะวันออกกลาง อินเดีย และแอฟริกา) โตกว่า 19%YoY ตีกว่าคาด อย่างไรก็ตามรายได้จากเอเชียหดตัว 7%YoY ต่ำกว่าคาดจากประเทศจีนเดียวที่หดตัวกว่า 23% ทั้งนี้บริษัทคงเป้ารายได้โต high single digit และมองมีปัจจัยหนุนจากทั้งค่าเงินและเงินเปิดประเทศ
- **Richemont (CFR FP)** เจ้าของแบรนด์เครื่องประดับ Cartier และนาฬิกาหรูปรับตัวขึ้น 0.66% หลังรายงานยอดขาย 3Q23 (สิ้นสุดธันวาคม 22) เติบโต 5%YoY ถึงแม้ว่าจะต่ำกว่าคาดที่ 8.6%YoY โดยรายได้จากยุโรปเติบโต 19%YoY ตีกว่าคาดต่างจากรายได้จากจีนที่หดตัว 24%YoY แยกว่าคาด ทั้งนี้หากแบ่งตามผลิตภัณฑ์ รายได้จากเครื่องประดับซึ่งเป็นธุรกิจหลักเติบโต 8%YoY ตามที่คาด ขณะที่รายได้นาฬิกาหดตัว 5%YoY แยกว่าคาด
- **BNP Paribas (BNP FP)** ธนาคารใหญ่อันดับ 8 ของโลก ปรับขึ้น 0.25% หลังได้รับอนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในการขาย Bank of the West ให้กับ **BMO Financial Group** ของสหรัฐฯ (**BMO US**) มูลค่ารวม 1.63 หมื่นล้านยูโร การขายกิจการดังกล่าวเป็นการออกจากธุรกิจ Retail banking ในสหรัฐฯ โดยภายหลังการขาย BNP คาดจะมีกำไรพิเศษราว 2.9 พันล้านยูโร และคาดว่าจะนำเงินสดราว 4 พันล้านยูโรมาซื้อหุ้นคืน ทั้งนี้บริษัทจะประกาศผลกระทบทางการเงินพร้อมกันกับ 4Q22 วันที่ 7 กุมภาพันธ์นี้
- **Lufthansa (LHA GR)** พุ่งกว่า 5.17% หลังบริษัทยื่นเสนอซื้อกิจการบางส่วนของ ITA Airways สายการบินแห่งชาติอิตาลี รวมถึงสิทธิ (option) ในการซื้อหุ้นเพิ่มเติมในภายหลัง โดย Lufthansa ได้เข้ายื่นข้อเสนอต่อกระทรวงการคลังอิตาลี และเตรียมทำบันทึกข้อตกลงต่อไป (MoU)
- **Charles Schwab (SCHW US)** ผู้ให้บริการด้านการเงิน ปรับลง 2.53% ภายหลังประกาศงบ 4Q22 ต่ำกว่าคาด โดยรายงานรายได้ที่ \$5.5 พันล้าน เติบโต 17%YoY แต่ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย จากรายได้ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และบริหารสินทรัพย์ที่โตต่ำคาด ขณะที่กำไรอยู่ที่ \$1.07 ต่อหุ้น เติบโต 24%YoY แต่ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย ด้านจำนวนบัญชีที่มีการเคลื่อนไหว (active accounts) อยู่ที่ 33.76 ล้านบัญชีเติบโต 1.8%YoY แต่ต่ำกว่าคาดที่ 34.3 ล้านบัญชี





- **Skecher (SKX US)** ปรับลง 0.35% หลัง Morgan Stanley ปรับลดคำแนะนำเป็น Equalweight และปรับมูลค่าพื้นฐานเป็น \$46 จากมูลค่าพื้นฐานที่อยู่ระดับสูง ขณะที่คาดการณ์กำไรปี 2023 มีความเสี่ยงสูงที่จะถูกปรับ ทั้งนี้นักวิเคราะห์ได้ปรับคำแนะนำหุ้น Gap ขึ้นเป็น Equalweight โดยกล่าวว่าเห็น upside มากกว่า downside ส่งผลให้ **Gap (GPS US)** ปิดบวก 1.25%
- NASA มีการมอบเงินให้กับทาง **Boeing (BA US)** มูลค่า \$425 ล้าน เพื่อสนับสนุนในการสร้างแบบจำลองเครื่องบินที่มีประสิทธิภาพในการใช้พลังงานมากขึ้น นับเป็นส่วนหนึ่งในแผนทีมบริหารของทางโบเดนที่พยายามลดการปล่อยมลพิษทางคาร์บอนให้เป็นศูนย์ภายในปี 2050 โดยทาง Boeing และพันธมิตรจะมีการระดมทุนกว่า \$700 ล้าน เป้าหมายเพื่อทดสอบเครื่องบินแบบใหม่ภายในทศวรรษนี้
- Bloomberg มีการรายงานข่าว ทาง **Apple (AAPL US)** กำลังพัฒนาสินค้า smart home ใหม่ เพื่อเข้ามาแข่งกับทาง **Amazon (AMZN US)** และ **Google (GOOGL US)** โดยสินค้าตัวนี้จะทำงานบนหน้าจอแสดงผลอัจฉริยะที่ใช้ใน iPad สามารถควบคุมอุณหภูมิ แสงไฟ สั่งคำสั่งแสดงวิดีโอ และอื่นๆ รวมทั้งอุปกรณ์ตัวนี้สามารถติดตั้งบนกำแพง และใช้เป็นอุปกรณ์ประจำบ้านได้อีกด้วย ซึ่งจากแตกต่างจาก iPad แบบปกติทั่วไป นอกจากนั้นบริษัทอยู่ในขั้นตอนกำดำเนินการพัฒนากล่องรับสัญญาณ Apple TV ที่สามารถประมวลผลได้เร็วขึ้น ซึ่งคาดว่าจะเปิดตัวในปี 2024
- Morgan Stanley มีการปรับคำแนะนำเพิ่มขึ้นสำหรับหุ้น **iQiyi (IQ US)** เป็น Equal Weight หลังจากเริ่มเห็นปัจจัยกดดันที่ผ่อนคลายขึ้น จากก่อนหน้านี้ในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับสภาพคล่องของเงินสด แต่บรรเทาหลังจากบริษัทมีการระดมทุนด้วยการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ และหุ้นเพิ่มทุน ซึ่งทาง Morgan Stanley มองว่าตลาดควรมุ่งเน้นไปที่การเติบโตในด้านกำไรของบริษัทในช่วงที่เป็นขาขึ้น และ ความสามารถในการทำกำไรที่คาดว่าจะปรับตัวได้ดีขึ้นในปี 2023 ถึงแม้มุมมองระยะยาวจะยังคงมีความไม่แน่นอนอยู่ก็ตาม โดยสิ่งที่ต้องระวังจะเป็นอัตราการแข่งขันที่อยู่ในระดับสูงในอุตสาหกรรม และการเติบโตของรายได้ ที่คาดว่าจะอยู่ 9% ต่อปี ในปี 2022-2024 ซึ่งต่ำกว่าคู่แข่งอย่าง Kuaishou และ Bilibili ที่โตประมาณ 12-14% ต่อปี

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)	4.95%	5.60%	5.85%
17.00	EU	Eurogroup Meetings			
Tuesday, January 17, 2023					
9.00	China	Fixed Asset Investment (YoY) (Dec)	5.1%	5.0%	5.3%
9.00	China	GDP (YoY) (Q4)	2.9%	1.8%	3.9%
9.00	China	Chinese GDP YTD (YoY) (Q4)	3.0%		3.0%
9.00	China	Industrial Production (YoY) (Dec)	1.3%	0.5%	2.2%
14.00	UK	Average Earnings Index +Bonus (Nov)	6.4%	6.2%	6.2%
14.00	UK	Unemployment Rate (Nov)	3.7%	3.7%	3.7%
17.00	Germany	German ZEW Current Conditions (Jan)	-58.6	-57.0	-61.4
17.00	Germany	German ZEW Economic Sentiment (Jan)	16.9	-15.0	-23.3
17.00	EU	ZEW Economic Sentiment (Jan)	16.7	-14.3	-23.6
17.00	Germany	German CPI (YoY) (Dec)	8.6%	8.6%	10.0%
Wednesday, January 18, 2023					
14.00	UK	CPI (YoY) (Dec)	10.5%	10.6%	10.7%
17.00	EU	Core CPI (YoY) (Dec)	5.2%	5.2%	5.0%
17.00	EU	CPI (YoY) (Dec)	9.2%	9.2%	10.1%
20.30	US	Core Retail Sales (MoM) (Dec)	-1.1%	-0.4%	-0.6%
20.30	US	PPI (MoM) (Dec)	-0.5%	-0.1%	0.2%
20.30	US	Retail Sales (MoM) (Dec)	-1.1%	-0.8%	-1.0%
20.30	US	Industrial Production (YoY) (Dec)	1.65%		2.18%
21.37	Japan	BoJ Interest Rate Decision	-0.10%	-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