

### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวกทั้งสามดัชนี นำโดย S&P500 +0.75%, NASDAQ +0.69% และ Dow Jones +0.40% แม้ว่าตลาดจะย่อตัวลงเล็กน้อยหลังรายงานตัวเลขการเปิดรับสมัครงานที่ตึกกว่าที่ตลาดคาด ซึ่งตัวเลขที่เกี่ยวข้องกับตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งส่งผลให้เกิดความกังวลว่าเงินเฟ้ออาจจะยังคงอยู่ในระดับสูง และทำให้ FED ยังคงใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อไป
- ข่าวหุ้นอแพตต์ Alibaba, JD.com, Pinduoduo, Samsung Electronics, Sk Hynix, Tencent, Salesforce, Amazon, Microsoft, Target, General Electric, Pfizer, Apple, Etsy, TransUnion, Carnival Corp. Jefferies Financial

### GLOBAL MARKET UPDATE

- เมื่อคืนที่ผ่านมาตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวกทั้งสามดัชนี นำโดย S&P500 +0.75%, NASDAQ +0.69% และ Dow Jones +0.40% แม้ว่าตลาดจะย่อตัวลงเล็กน้อยหลังรายงานตัวเลขการเปิดรับสมัครงานที่ตึกกว่าที่ตลาดคาด ซึ่งตัวเลขที่เกี่ยวข้องกับตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งส่งผลให้เกิดความกังวลว่าเงินเฟ้ออาจจะยังคงอยู่ในระดับสูง และทำให้ FED ยังคงใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อไป
- ดัชนี STOXX600 ปิด +1.38% ดัชนี CAC40 ของฝรั่งเศส +2.30%, ดัชนี DAX ของเยอรมนี +2.18% และดัชนี FTSE100 ของอังกฤษ +0.41% หลังรายงานตัวเลข PMI Service เดือน ธ.ค. ของประเทศในยุโรปส่วนใหญ่แม้ว่าจะยังคงอยู่ในโซนหดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) แต่ทุกประเทศปรับตัวสูงขึ้นจากเดือนก่อนหน้าและออกมาตึกกว่าที่ตลาดคาด ประกอบกับรายงานตัวเลขเงินเฟ้อของฝรั่งเศสเดือน ธ.ค. ที่เริ่มเห็นสัญญาณการชะลอตัวหลังปรับตัวลดลงจากระดับที่สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ในเดือนพ.ย. ช่วยคลายความกังวลเรื่องเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศยุโรปที่อาจจะถดถอยอย่างรุนแรงไปได้ระดับหนึ่ง
- ราคาทองคำยังคงปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 4 โดยเมื่อคืนที่ผ่านมาปรับตัว +0.79% และระดับสูงสุดในรอบเกือบ 7 เดือน จากแรงหนุนของบอนด์สหรัฐที่ปรับตัวลดลงและแรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

	Index	Last Close	1 D
			%
US	Dow Jones	33,269.77	0.40%
	S&P500	3,852.97	0.75%
	NASDAQ	10,458.76	0.69%
Europe	STOXX600	440.19	1.4%
Japan	NIKKEI225	25,716.86	-1.4%
China	CSI300	3,892.95	0.1%
	HSCE	7,065.53	3.4%
India	NIFTY50	18,042.95	-1.0%
Thailand	SET	1,673.25	-0.34%
Vietnam	VN30	1,050.15	0.28%
Gold	Gold Future	1,859.00	0.70%
Oil	WTI Oil Future	72.84	-5.32%
USD	US Dollar Index	104.25	-0.26%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.6827%	-6
Yield	TH Gov 10Y	2.6130%	-2

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

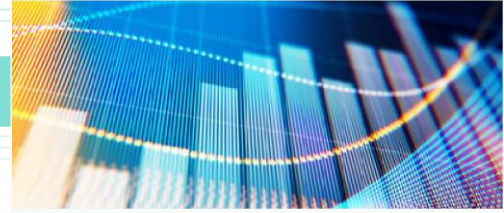
นิธิกร พิศกนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

สหรัฐในขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ยังคงปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง (-4.86%) จากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจชะลอตัว และบอนด์ยีลด์สหรัฐอายุ 10 ปี ปรับตัวลงสู่ระดับ 3.687% (-2.78%) เมื่อคืนที่ผ่านมา

## MACRO ECONOMIC

- รายงานตัวเลข PMI Service ของประเทศในกลุ่ม Eurozone เดือน ธ.ค. ทุกประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่าเดือนก่อนหน้าและออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ โดย Italian Services PMI ออกมาที่ 49.9 ดีกว่าคาดที่ 49.5, French Services PMI ออกมาที่ 49.5 ดีกว่าคาดที่ 48.1, German Services PMI ออกมาที่ 49.2 ดีกว่าคาดที่ 49.0, Spanish Services PMI ออกมาที่ 51.6 ดีกว่าคาดที่ 50.8 และ Eurozone Services PMI ออกมาที่ 49.8 ดีกว่าคาดที่ 49.1
- สำนักงานสถิติแห่งชาติของฝรั่งเศสรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) เดือน ธ.ค. MoM ปรับตัว -0.1% และเป็นการปรับตัวลดลงในครั้งแรก หลังเงินเฟ้อฝรั่งเศสแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 7.1% ในเดือนพ.ย. และลดลงสู่ระดับ 6.7% ในเดือนธ.ค. ซึ่งเป็นผลจากราคาพลังงานที่ชะลอตัวลงหลังปรับขึ้นที่ระดับ 15.1% ในเดือนธ.ค. แต่ชะลอตัวลงกว่าเดือน พ.ย. ที่ปรับขึ้นที่ระดับ 18.4% ทั้งนี้การชะลอตัวลงของอัตราเงินเฟ้อดังกล่าวยังได้ชะลอตัวลงเร็วกว่าที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังของฝรั่งเศสเคยกล่าวไว้ว่า อัตราเงินเฟ้อของฝรั่งเศสจะยังคงเคลื่อนไหวในระดับสูงก่อนที่จะเริ่มชะลอตัวลงในช่วงกลางปีนี้
- รายงานดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐ (ISM Manufacturing PMI เดือนธ.ค. ออกมาที่ระดับ 48.4 ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 48.5 และลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 49.0
- สำนักงานสถิติกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน (JOLT) ปรับตัวลดลงที่ 5.4 หมื่นตำแหน่ง สู่ระดับ 10.458 ล้านตำแหน่ง เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 10.334 ล้านตำแหน่ง และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะมีตัวเลขการเปิดรับสมัครงานในสหรัฐที่อยู่ที่ระดับ 10.000 ล้านตำแหน่ง
- รายงานการประชุมของ FED ที่จัดขึ้นเมื่อวันที่ 13-14 ธ.ค. 2022 ที่ผ่านมาระบุว่า FED จะยังคงมุ่งมั่นต่อการควบคุมเงินเฟ้อให้กลับสู่เป้าหมายที่ระดับ 2% อย่างไรก็ตามกรรมการทุกคนมีว่า FED ควรจะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระยะข้างหน้าในลักษณะค่อนข้างค่อยๆ เพื่อลดผลกระทบ

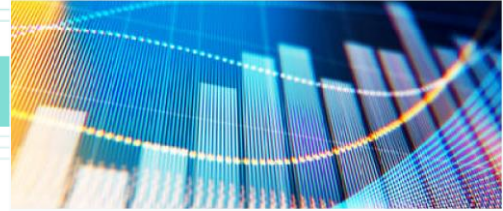


ที่อาจจะเกิดกับการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐ ทั้งนี้คณะกรรมการได้เน้นย้ำว่าการชะลออัตราการปรับขึ้นดอกเบี้ยนั้น ไม่ได้บ่งชี้ว่าคณะกรรมการ FED จะผ่อนปรนเป้าหมายการสร้างเสถียรภาพของเงินเพื่อ

- สัญญาณเศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัวเริ่มชัดเจนขึ้นเรื่อยๆ ส่งผลให้ตลาดคาดว่า FED จะค่อยๆ ลดระดับความเข้มงวดนโยบายการเงินลง (ตลาดคาดว่า Terminal rate ของ FED ปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 5.10% ในปี 2023) มองเป็นโอกาสทยอยสะสม
- ตามที่เราเคยแนะนำ ETF bond ในช่วงก่อนหน้า โดยแนะนำลงทุนใน Bond ที่มีอายุยาว (Long Duration) ที่มีอายุประมาณ 10ปี โดย Top pick ได้แก่ I shares 7-10 year Treasury Bond ETF (Ticker IEF US Equity)

### STOCK HIGHLIGHT

- **Alibaba (BABA US)** ปรับตัวขึ้น 12.98% หลังหน่วยงานกำกับดูแลทางการเงินจีน (CBIRC) อนุมัติแผนปรับโครงสร้างองค์กรและอนุมัติการเพิ่มทุน 1.05 หมื่นล้านหยวนของ Chongqing Ant consumer Finance (Ant Group) ทั้งนี้ในปี 2020 Ant Group ถูกระงับการ IPO เนื่องจากความกังวลที่บริษัทจะผูกขาดตลาด และขัดต่อกฎระเบียบในการดำเนินธุรกิจสินเชื่อ ซึ่งการปรับโครงสร้างครั้งนี้เป็นการปรับปรุงให้สอดคล้องกับกฎหมาย และเปิดโอกาสให้ Ant Group กลับมาเริ่มแผน IPO อีกครั้ง ขาวดังกล่าวยังเป็นจิตวิทยาบวกต่อ ADR จีน เช่น **JD.com (JD US)** ปรับขึ้น 14.68% และ **Pinduoduo (PDD US)** ปรับขึ้น 7.73%
- หุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ของเกาหลีใต้ปรับตัวขึ้นยกกลุ่ม ภายหลังกระทรวงการคลังเสนอมาตรการลดภาษีสูงสุด 25% (ปรับเพิ่มจากเดิมที่ 16%) ให้กับบริษัทที่ลงทุนสร้างโรงงานผลิตเซมิคอนดักเตอร์ในเกาหลี โดย **Samsung Electronics (005930 KS)** ปรับขึ้น 4.3% ขณะที่ **SK hynix (000660 KS)** ปรับขึ้น 7.1%
- **Tencent (700 HK)** รายงานการซื้อหุ้นคืนกว่า HK\$6.22 พันล้านในเดือน ธ.ค. รวมทั้งปี 2022 ซื้อหุ้นคืนไปแล้วกว่า HK\$3.37 หมื่นล้านหรือคิดเป็น 1% ของมาร์เกตแคป นับเป็นบริษัทที่ซื้อหุ้นคืนมากที่สุดในตลาดฮ่องกงในปี 2022 ขณะที่ **AIA Group (1299 HK)** ซื้อหุ้นคืนมากที่สุดอันดับสอง มูลค่ารวม HK\$2.79 หมื่นล้านหรือคิดเป็น 2.6% ของมาร์เกตแคป
- **Salesforce (CRM US)** บริษัทซอฟต์แวร์การจัดการลูกค้าสัมพันธ์ ปรับขึ้น 3.57% หลังบริษัทประกาศปรับโครงสร้างองค์กรซึ่งรวมถึงการปลดพนักงาน



ราว 10% และการลดขนาดออฟฟิศลง ทั้งนี้ นักวิเคราะห์จาก Bloomberg และ Wedbush มองว่านโยบายดังกล่าวจะช่วยลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้โดยไม่กระทบต่อการแข่งขันในธุรกิจ

- **Amazon (AMZN US)** เปิดเผยแผนที่จะมีการลดจำนวนพนักงานมากกว่า 17,000 คน ซึ่งเป็นตัวเลขที่สูงกว่าที่ทางบริษัทเผยไว้ในตอนแรก ตามการรายงานของทาง Wall Street Journal โดยก่อนหน้านี้บริษัทได้มีการเผยแผนการเลิกจ้างพนักงานในเดือนพฤศจิกายน โดยตั้งเป้าหมายไว้ว่าจะลดจำนวน 10,000 คน ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลดลงเล็กน้อย 0.79%
- **Microsoft (MSFT US)** ปิดลบ 4.37% หลังจาก UBS ปรับลดคำแนะนำลงเป็น Neutral จากธุรกิจคลาวด์ (Azure) ที่คาดว่าจะเติบโตในอัตราที่ชะลอลงมากกว่าคาดในปี 2023 - 24 ในขณะที่ธุรกิจที่สร้างรายได้อย่างสม่ำเสมออย่าง Office 365 คาดรายได้เติบโตช้าลง รวมถึงมูลค่าพื้นฐานที่อยู่ในระดับ "Fair" แล้ว
- **Target (TGT US)** ร้านค้าปลีกสหรัฐปรับตัวเพิ่ม 0.65% ขณะที่ Wells Fargo ปรับลดคำแนะนำลงเป็น Equal weight โดยนักวิเคราะห์มองธุรกิจค้าปลีกจะมีปัจจัยกดดันจากราคาสินค้าที่เริ่มปรับลงและกำลังซื้อที่อ่อนแอในปี 2023 ในขณะที่คู่แข่งอย่าง Walmart (WMT US) สามารถทนทานต่อภาวะเศรษฐกิจชะลอได้ดีกว่า
- **General Electric (GE US)** ปิดบวก 5.86% หลังบริษัทรายงานการแยกธุรกิจด้านสุขภาพ (GE HealthCare) เสร็จสิ้น โดยบริษัทคงแผนปรับองค์กรไปในธุรกิจที่เติบโตสูงและวางแผนจะแยก GE Aerospace และ GE Vernova (พลังงานสะอาด) ออกเป็นบริษัทใหม่ต่อเนืองในปี 2024 ทั้งนี้ GE Healthcare เริ่มซื้อขายวันนี้เป็นวันแรกและปรับตัวขึ้น xx%
- **Pfizer (PFE US)** ปิดลบ 2.20% เนื่องจาก Bank of America ปรับลดคำแนะนำลงเป็น Neutral โดยมองว่ารายได้จากวัคซีน Comirnaty และยารักษาโควิดอย่าง Paxlovid จะมีแนวโน้มลดลง ในขณะที่ยาและวัคซีนที่อยู่ในขั้นการทดลอง phase 3 อย่างยาแก้อาการไมเกรน หรือวัคซีนโรค RSV ยังไม่สามารถสร้างรายได้มาชดเชยได้ในปี 2023
- **Apple (AAPL US)** มีแผนที่จะทำสัญญาการผลิตกับทาง Luxshare (002475 CH) ในการผลิตสินค้า iPhone รุ่นพรีเมียม ตามการรายงานของทาง Financial Times ซึ่งปัจจุบันทาง Luxshare เองมีการผลิต iPhone 14 Pro Max จำนวนเล็กน้อย เพื่อชดเชยกับกำลังผลิตที่หายไปจากโรงงานของ

ทาง Foxconn โดยปกติทางบริษัทเองเป็นซัพพลายเออร์ให้กับ Apple ตั้งแต่ปี 2011 แล้วมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการผลิตสินค้าตั้งแต่สายเชื่อมข้อมูลสำหรับ iPhone และ Macbook รวมไปถึงการผลิต Airpod ขณะที่นักวิเคราะห์มองว่าทาง Apple เองพยายามที่กระจายฐานการผลิตท่ามกลางปัญหาที่เกิดขึ้นจากโรงงานในจีนที่มีมาก่อนหน้านี้

- **Etsy (ETSY US)** ปรับตัวขึ้น 3.13% หลังจากทาง Needham มีการปรับคำแนะนำจาก Hold เป็น Buy โดยมองว่าบริษัทผ่านพ้นช่วงการระบาดของโควิดได้อย่างแข็งแกร่งขึ้น แต่การประเมินมูลค่าของบริษัทนั้นต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงก่อนเกิดการระบาด ขณะนี้อุปสงค์กลับมาในระดับปกติ และประมาณการในฝั่งขายก็อยู่ในแนวโน้มที่ดี ทำให้เชื่อว่าการปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้นและการขยายตัวจะช่วยผลักดันให้ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ราคาหุ้นผู้ประกอบการเรือสำราญปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากทาง **Carnival Corp (CCL US)** จะมีการปรับขึ้นราคาบริการส่วนเพิ่มต่างๆ ส่งผลให้ราคาหุ้น **Carnival Corp (CCL US)** ปรับตัวขึ้น 9.66%, **Royal Caribbean (RCL US)** ปรับตัวขึ้น 8% และ **Norwegian Cruise (NCLH US)** ปรับตัวขึ้น 5.06%
- **Jefferies Financial Group (JEF US)** ปรับตัวขึ้นกว่า 13% หลังจากทาง Nikkie Asia รายงานว่าทาง **Sumitomo Mitsui Financial (SMFG US)** กำลังพิจารณาในเข้าถึงหุ้นบริษัทในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น เพื่อขยายความร่วมมือธุรกิจที่เพิ่มขึ้นนอกเหนือจากในฝั่งสหรัฐฯ

## Weekly Economic Calendar

Tuesday, January 3, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
8.45	China	Caixin Manufacturing PMI (Dec)	49.0	48.8	49.4
15.55	Germany	German Unemployment Change (Dec)	-13K	15K	17K
16.30	UK	Manufacturing PMI (Dec)	45.3	44.7	46.5
20.00	Germany	German CPI (YoY) (Dec)	8.6%	9.1%	10.0%
21.45	US	Manufacturing PMI (Dec)	46.2	46.2	47.7
Wednesday, January 4, 2023					
22.00	US	ISM Manufacturing PMI (Dec)	48.4	48.5	49.0
22.00	US	JOLTs Job Openings (Nov)	10.458M	10.000M	10.334M
Thursday, January 5, 2023					
2.00	US	FOMC Meeting Minutes			
8.45	China	Caixin Services PMI (Dec)	48.0		46.7
16.30	UK	Composite PMI (Dec)		49.0	48.2
16.30	UK	Services PMI (Dec)		50.0	48.8
20.15	US	ADP Nonfarm Employment Change (Dec)		150K	127K
20.30	US	Initial Jobless Claims		230K	225K
23.00	US	Crude Oil Inventories		-1.520M	0.718M
Friday, January 6, 2023					
16.30	UK	Construction PMI (Dec)			50.4
17.00	EU	CPI (YoY) (Dec)		9.7%	10.1%
20.30	US	Nonfarm Payrolls (Dec)		200K	263K
20.30	US	Unemployment Rate (Dec)		3.7%	3.7%
22.00	US	ISM Non-Manufacturing PMI (Dec)		55.0	56.5

ที่มา: Investing