

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดผสมผสาน ท่ามกลางเหตุการณ์วุ่นวานในช่วงเปิดตลาดเล็กน้อย ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ สวนทางกับรายงานตัวเลข PMI เดือนธ.ค.ที่ออกมาค่อนข้างดี ด้านราคาทองคำปรับตัวขึ้นเล็กน้อย หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวย่อลง และดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลง ในส่วนของราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลดลง
- ข่าวหุ้นอัปเดต Nidec, Advanced Micro Devices, Johnson & Johnson, Verizon, Lululemon, Ford, Texas Instruments, Microsoft, Intuitive Surgical, Tesla, Paramount Global

GLOBAL MARKET UPDATE

- เมื่อคืนที่ผ่านมาดัชนี Dow Jones ปิดบวกเป็นวันที่ 3 ติดต่อกันที่ +0.31% ในขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดทรงตัวที่ -0.07% และดัชนี NASDAQ -0.27% ท่ามกลางเหตุการณ์ความวุ่นวายหลังตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE) ได้ระงับการซื้อขายหุ้นหลายตัวเป็นการชั่วคราวในช่วงเปิดตลาดเนื่องจากความผิดพลาดทางเทคนิค อย่างไรก็ตามเหตุการณ์ดังกล่าวกินระยะเวลาราวๆ 1 ชั่วโมงเท่านั้นและไม่ได้ทำให้ Volume ซื้อขายในตลาดหุ้นสหรัฐฯลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้เมื่อคืนที่ผ่านมากลุ่มที่เป็นกลุ่มผู้นำตลาดในดัชนีได้แก่ กลุ่ม Industrial +0.65% กลุ่ม Utilities +0.49% และกลุ่ม Real Estate +0.40%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ สวนทางกับรายงานตัวเลข PMI เดือนธ.ค.ที่ออกมาค่อนข้างดี โดยดัชนี STOXX600 ของยุโรป -0.24% ดัชนี CAC40 ของฝรั่งเศส +0.26% ดัชนี DAX ของเยอรมนี -0.07% และดัชนี FTSE100 อังกฤษ -0.35%
- ด้านราคาทองคำปรับตัวขึ้นเล็กน้อยที่ 0.33% สู่ระดับ 1,937.36 US\$/oz หลังดอกลบพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวลงกว่า -1.94% สู่ระดับ 3.455% และดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงเล็กน้อยที่ -0.22% ในส่วนของราคาน้ำมันดิบ WTI ปิดลบที่ -1.70% อยู่ที่ระดับ 80.23 US\$/bbl ทั้งนี้แนะนำติดตาม

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,733.96	0.31%
	S&P500	4,016.95	-0.07%
	NASDAQ	11,334.27	-0.27%
Europe	STOXX600	453.38	-0.2%
Japan	NIKKEI225	27,299.19	1.5%
China	CSI300	4,181.53	-
	HSCE	7,483.58	-
India	NIFTY50	18,118.30	0.0%
Thailand	SET	1,682.94	-0.07%
Vietnam	VN30	1,121.92	-
Gold	Gold Future	1,935.40	0.35%
Oil	WTI Oil Future	80.13	-1.83%
USD	US Dollar Index	101.92	-0.22%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.4527%	-6
Yield	TH Gov 10Y	2.4730%	-1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิกร พิศกนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

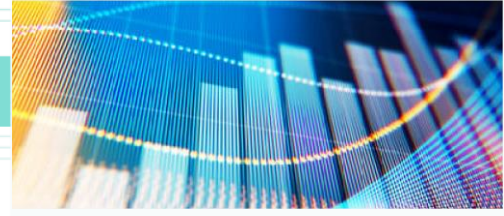
รายงานสต็อกน้ำมันดิบจากสำนักสารสนเทศด้านพลังงานของสหรัฐ (EIA) ในคืนนี้เวลา 22.30น. (ตามเวลาไทย)

MACRO ECONOMIC

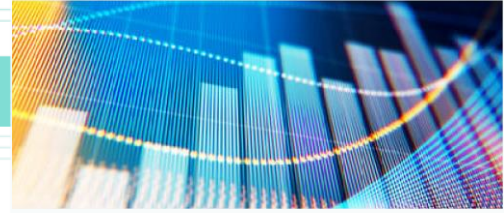
- เมื่อวานที่ผ่านมาประเทศในยุโรปทยอยรายงานตัวเลข PMI ทั้งภาคการผลิตและภาคการบริการ โดย PMI ภาคการผลิตเดือนธ.ค. ของยุโรปออกมาที่ 48.8 จุด สูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ระดับ 47.8 จุด และสูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ 48.5 จุด ส่วน PMI ภาคบริการของยุโรปออกมาที่ 50.7 จุด สูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 49.8 จุด และสูงกว่าตลาดคาดที่ 50.2 จุด ซึ่งตัวเลขดัชนี PMI ที่กลับมาสูงกว่า 50 จุดครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ก.ค.22 บ่งบอกถึงระดับการขยายตัวของภาคการบริการในยุโรป ซึ่งสัดส่วนภาคการบริการในยุโรปคิดเป็นสัดส่วนกว่า 70% ของ GDP
- รายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคการบริการของสหรัฐเบื้องต้นเดือนม.ค.23 โดย Markit โดย PMI ภาคการผลิตออกมาที่ระดับ 46.8 สูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่ระดับ 46.2 จุด และสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 46.0 ดัชนี PMI ภาคบริการออกมาที่ระดับ 46.6 จุด สูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 44.7 จุด และสูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 45.0

STOCK HIGHLIGHT

- **Nidec (6594 JT)** ปรับเกือบ 6% เข้านี้หลังประกาศงบและให้คาดการณ์ต่ำคาด โดยรายงานรายได้ 3Q23 (สิ้นสุด ธ.ค. 22) ที่ 5.67 แสนล้านเยนเติบโต 14.6%YoY แต่ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย ขณะที่กำไรอยู่ที่ 30.32 เยนต่อหุ้น ซึ่งหดตัวกว่า 47%YoY และต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 69.68 เยน กำไรที่แยลงมากกว่าคาดมาจากค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างธุรกิจยานยนต์ ซึ่งอาจเพิ่มขึ้นอีกในไตรมาสหน้า ส่งผลให้ผู้บริหารปรับเป้ากำไรทั้งปี (สิ้นสุด มี.ค. 23) ลง 64% เหลือเพียง 6 หมื่นล้านเยนจาก 1.65 แสนล้านเยน ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 1.66 แสนล้านเยน
- **Advanced Micro Devices (AMD US)** ปรับลง 2.39% หลัง Bernstein ปรับคำแนะนำหุ้นลงเป็น market perform จาก outperform พร้อมขึ้นราคาพื้นฐานลงเหลือ \$80 เนื่องจากความต้องการ PC มีแนวโน้มหดตัวลงมาแล้วหลายเดือน สะท้อนภาพผู้บริโภคกระมัดระวังด้านการใช้จ่ายมากขึ้นหลังเงินเฟ้อพุ่ง นักวิเคราะห์ยังมองว่าถึงแม้ปัจจุบัน PE จะอยู่ระดับไม่แพง แต่โอกาสที่จะ re-rate เพิ่มขึ้นเป็นไปได้ยากหากตลาด PC ยังปรับตัวลงไม่จบ



- **Johnson & Johnson (JNJ US)** ปรับตัวในแนวราบ ถึงแม้บริษัทจะประกาศกำไรและแนวโน้มที่ดีกว่าคาด โดยบริษัทรายงานงบ 4Q22 มีรายได้ที่ \$2.37 หมื่นล้านหดตัว 4%YoY และต่ำกว่าคาดเล็กน้อยเนื่องจากรายได้วัคซีนโควิดลดลง รวมถึงผลกระทบจากค่าเงิน ขณะที่กำไรอยู่ที่ \$2.35 ต่อหุ้นซึ่งเติบโต 10%YoY และดีกว่าคาดที่ \$2.24 ต่อหุ้น ทั้งนี้ผู้บริหารมองบริษัทจะสามารถทนต่อภาวะเศรษฐกิจได้ดี และให้คาดการณ์กำไรในรอบ \$10.45 - 10.65 ต่อหุ้นซึ่งดีกว่าคาด และคาดรายได้ไม่รวมวัคซีนที่ \$9.69 -9.79 หมื่นล้านตามกรอบที่นักวิเคราะห์คาด
- **Verizon (VZ US)** บริษัทโทรคมนาคมสหรัฐ ปรับขึ้น 1.99% ถึงแม้บริษัทจะให้คาดการณ์กำไรปี2023ต่ำกว่าคาด โดยบริษัทเผยรายได้ 4Q22 ที่ 3.53 หมื่นล้านเติบโต 3.5% ดีกว่าคาดเล็กน้อย ขณะที่กำไรหดตัว 9.2% มาที่ \$1.19 ต่อหุ้นเท่ากับตลาดคาด ด้านผู้ใช้งาน postpaid เพิ่มขึ้น 2.17 แสนคน ดีกว่าคาดที่ 2.09 แสนคน ด้านผู้ใช้บริการบรอดแบนด์เพิ่มขึ้นกว่า 4.16 แสนคน อย่างไรก็ตามผู้บริหารมองกำไรในปี 2023 หดตัวลงมาในรอบ \$4.55 - 4.85 ต่อหุ้นซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$4.85 ต่อหุ้น
- **Lululemon (LULU US)** แบรินด์อุปกรณ์กีฬา ปรับลง 1.54% หลัง Bernstein ปรับคำแนะนำหุ้นลงเป็น underperform และปรับราคาพื้นฐานลงเหลือ \$290 โดยมองว่าความต้องการอุปกรณ์กีฬามีแนวโน้มชะลอลง ประกอบกับการลดค่าใช้จ่ายของผู้บริโภค และอัตรากำไรที่แย่งลง จะส่งผลให้กำไรบริษัทไม่ได้เติบโตอย่างที่คาดไว้ซึ่งอาจทำให้เกิดการปรับลดมูลค่าหุ้น (PE derating) ตามมา
- **Ford (F US)** ปรับตัวลงเล็กน้อย 0.47% หลัง Wall street Journal รายงานว่าบริษัทอยู่ระหว่างเริ่มต้นเจรจาขายโรงงานผลิตรถยนต์ในเยอรมัน ให้กับผู้สนใจหลายรายซึ่งรวมถึง **BYD (1211 HK)** สอดคล้องกับข่าววานนี้ว่า Ford เตรียมประกาศปลดพนักงานกว่า 3,200 คนในโรงงานดังกล่าว
- **Texas Instruments (TXN US)** ผู้ผลิตชิพ รายงานผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้หดตัว 3% YoY อยู่ที่ \$4.67 พันล้าน เทียบกับที่นักวิเคราะห์คาด \$4.65 พันล้าน รายได้ที่ลดลงสะท้อนความต้องการในตลาดที่ลดลงเกือบทั้งหมด ยกเว้นในส่วนยานยนต์ ขณะที่ EPS ที่ไม่นับรวมรายการพิเศษต่างๆ อยู่ที่ \$2.02 ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ \$2.00 นอกจากนี้บริษัทคาดว่าไตรมาส 1 ของปี 2023 รายได้จะอยู่ในช่วง \$4.17 - \$4.53 พันล้าน เทียบกับที่



- นักวิเคราะห์มอง \$4.41 พันล้าน และ EPS คาดว่าจะอยู่ในช่วง \$1.64 - \$1.90 เทียบกับนักวิเคราะห์มองที่ \$1.90
- **Microsoft (MSFT US)** รายงานผลประกอบการไตรมาส 2 (สิ้นสุด ธ.ค. 22) รายได้เติบโต 2% YoY อยู่ที่ \$52.7 พันล้าน น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะอยู่ที่ \$53.12 พันล้าน ขณะที่ EPS ที่ไม่รวมรายการพิเศษต่างๆ อยู่ที่ \$2.32 ตีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดเล็กน้อยที่ \$2.31 ในส่วนรายได้ที่แบ่งตามธุรกิจ รายได้จาก Intelligent Cloud เติบโต 18% YoY อยู่ที่ \$21.5 พันล้าน ขณะที่รายได้จาก Productivity and Business Process ที่รวมทั้ง Office ในเชิงพาณิชย์และสำหรับบุคคล รวมถึงบริการคลาวด์ เติบโต 7% อยู่ที่ \$17 พันล้าน และรายได้ในส่วน Personal Computing ที่รวมทั้ง Windows, Xbox และสินค้าและบริการอื่นๆ หดตัวลง 19% YoY อยู่ที่ \$14.2 พันล้าน
 - **Intuitive Surgical (ISRG US)** ผู้ผลิตหุ่นยนต์ผ่าตัด ปรับร่วงลง 9.10% ในช่วง After-hour หลังบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 กำไรสุทธิลดลง 12% อยู่ที่ \$336.7 ล้าน ซึ่งเป็นผลกระทบจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น 21% YoY อยู่ที่ \$738.4 ล้าน (ค่าใช้จ่ายทางด้าน R&D อย่างเดียวเพิ่มขึ้น 33% YoY อยู่ที่ \$244.1 ล้าน) non-GAAP EPS อยู่ที่ \$1.23 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าอยู่ที่ \$1.29 และน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ 2 เซนต์ ขณะที่รายได้อยู่ที่ \$1.66 พันล้าน เพิ่มขึ้น 7% YoY ใกล้เคียงกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้
 - Electrek เว็บไซต์ข่าวเกี่ยวกับรถยนต์ไฟฟ้าและพลังงานยั่งยืนในสหรัฐฯ รายงานว่าทาง **Tesla (TSLA US)** มีการปรับขึ้นราคายนต์โมเดล Y เล็กน้อย หลังจากมีการปรับราคาลงมากถึง \$13,000 ในช่วงไม่กี่สัปดาห์ที่ผ่านมา โดยราคายนต์โมเดล Y เพิ่มขึ้นมา \$500 มาอยู่ที่ \$53,490 จากก่อนหน้านี้ที่ \$52,990 ขณะที่โมเดลอื่นๆ ราคายังคงเดิมหลังจากปรับลดไปก่อนหน้านี้
 - The Wall Street Journal รายงานว่าทาง **Paramount Global (PARA US)** กำลังหารือเกี่ยวกับการรีแบรนด์ของ Showtime ให้มารวมอยู่ในบริการสตรีมมิ่ง Paramount+ กลายเป็น “Paramount+ With Showtime” ซึ่งนับเป็นส่วนหนึ่งในกลยุทธ์ของบริษัทที่จะรวมบริการสองสิ่งนี้ไว้ในแพลตฟอร์มเดียวกันสอดคล้องกับที่บริษัทมุ่งเน้นไปในบริการสตรีมมิ่ง และลดการพึ่งพาการใช้จ่ายกับพาร์ทเนอร์ในธุรกิจทีวีแบบเดิมและควบคุมต้นทุนต่างๆ บริษัทมีแผนที่จะให้สมาชิกเคเบิลและจานดาวเทียมของ Showtime สามารถเข้าชมรายการต่างๆ บน Paramount+ ได้โดยไม่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม

Weekly Economic Calendar

Monday, January 23, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
6.50	Japan	Monetary Policy Meeting Minutes			
22.00	EU	Consumer Confidence (Jan)	-20.9	-20.0	-22.2
Tuesday, January 24, 2023					
0.45	EU	ECB President Lagarde Speaks			
15.15	France	French Services PMI (Jan)	49.2	49.8	49.5
15.30	Germany	German Manufacturing PMI (Jan)	47.0	47.9	47.1
15.30	Germany	German Services PMI (Jan)	50.4	49.6	49.1
16.00	EU	Services PMI (Jan)	50.7	50.2	49.8
16.30	UK	Manufacturing PMI (Jan)	46.7	45.4	45.3
16.30	UK	Services PMI (Jan)	48.0	49.6	49.9
21.45	US	Manufacturing PMI (Jan)	46.8	46.0	46.2
21.45	US	Services PMI (Jan)	46.6	45.0	44.7
Wednesday, January 25, 2023					
4.30	US	API Weekly Crude Oil Stock	3.378M	1.600M	7.615M
22.30	US	Crude Oil Inventories		0.971M	8.408M
Thursday, January 26, 2023					
20.30	US	Core Durable Goods Orders (MoM) (Dec)			0.1%
20.30	US	GDP (QoQ) (Q4)		2.8%	3.2%
20.30	US	Initial Jobless Claims			190K
22.00	US	New Home Sales (Dec)		618K	640K
Friday, January 27, 2023					
20.30	US	Core PCE Price Index (MoM) (Dec)		0.2%	0.2%
20.30	US	Core PCE Price Index (YoY) (Dec)			4.7%
22.00	US	Pending Home Sales (MoM) (Dec)			-4.0%

ที่มา: Investing