

### MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้นหลังรายงาน GDP ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด และรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯส่วนใหญ่ออกมาดี ผู้นำในตลาดได้แก่กลุ่ม Energy, Consumer Discretionary, Communication Services ทางด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ราคาทองคำปรับตัวย่อลง อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปีปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวเพิ่มจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ออกมาดี
- ข่าวหุ้นอัปเดต Tesla, STMicroelectronics, American Airlines, Southwest Airlines, Mastercard, Chevron, Visa, Intel Corporation, LVMH

### GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดพุ่งหลังรายงาน GDP ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด และรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯส่วนใหญ่เ็นบวกออกมาดี หนุนดัชนี Dow Jones +0.61% ดัชนี S&P500 +1.10% และดัชนี NASDAQ +1.76% โดยกลุ่มผู้นำตลาดได้แก่กลุ่ม Energy +3.32% กลุ่ม Consumer Discretionary +2.03% และกลุ่ม Communication Services +1.65% ในขณะที่กลุ่มที่ร่วงสามอันดับจากท้ายได้แก่กลุ่ม Consumer Staple -0.28% กลุ่ม Health Care +0.16% และกลุ่ม Utilities +0.39% ซึ่งเป็นสามกลุ่มที่เป็นกลุ่ม Defensive
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญๆของสหรัฐฯในช่วงสัปดาห์นี้สะท้อนภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯที่อาจจะไม่ได้ชะลอตัวลงรุนแรง และตัวเลขตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง ซึ่งปัจจัยลักษณะนี้เคยเป็นสิ่งที่ตลาดกังวลมาในช่วงก่อนหน้านี้ และดัชนีราคาหุ้นมักจะปรับตัวลงทุกครั้งเนื่องจากตลาดมักจะกังวลว่าอาจจะเป็นการเปิดทางให้ FED สามารถใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อไปได้ อย่างไรก็ตามเนื่องจากช่วงนี้ FED เองก็ยังไม่สามารถออกมาให้สัญญาณอะไรได้เนื่องจากติดช่วง Blackout Period จึงส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯให้ความสนใจที่ผลประกอบการที่กำลังทยอยประกาศออกมาเรื่อยๆ ซึ่งปัจจุบันรายงานไป

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,949.41	0.61%
	S&P500	4,060.43	1.10%
	NASDAQ	11,512.41	1.76%
Europe	STOXX600	453.98	0.42%
Japan	NIKKEI225	27,362.75	-0.12%
China	CSI300	4,181.53	-
	HSCE	7,706.72	2.98%
India	NIFTY50	17,891.95	-
Thailand	SET	1,671.34	-0.64%
Vietnam	VN30	1,121.92	-
Gold	Gold Future	1,930.00	-0.65%
Oil	WTI Oil Future	81.01	1.07%
USD	US Dollar Index	101.84	0.19%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.4947%	5
Yield	TH Gov 10Y	2.4660%	0

### RESEARCH DIVISION

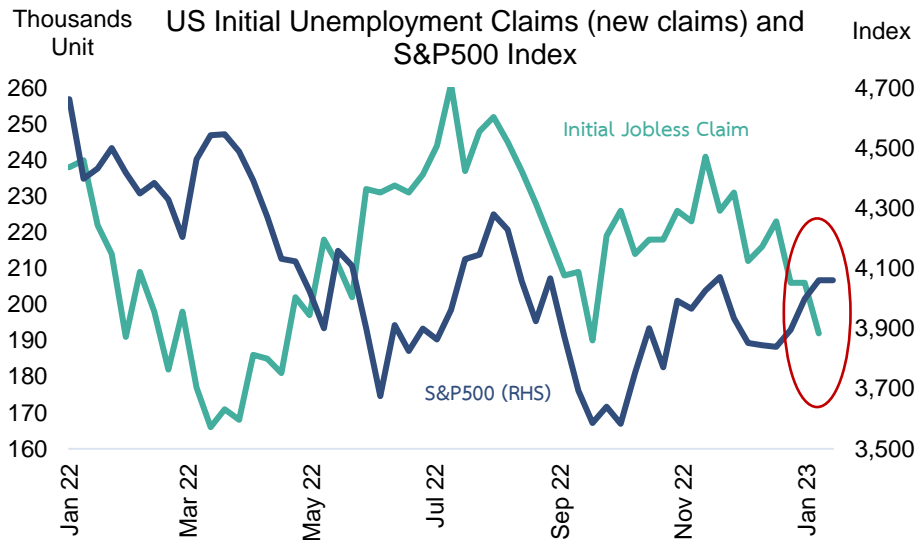
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิกร พิศกนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

แล้วจำนวน 137 จาก 500 บริษัท โดยบริษัทส่วนใหญ่รายได้และกำไรออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด จึงส่งผลให้ตลาดหุ้นในช่วงนี้ยังคงมี Sentiment เชิงบวกได้อีกระยะหนึ่ง

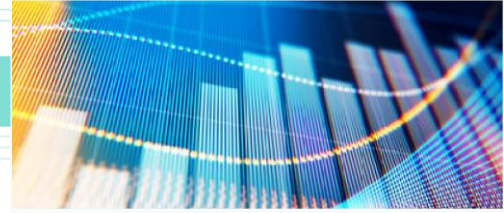


Source : U.S. Census Bureau

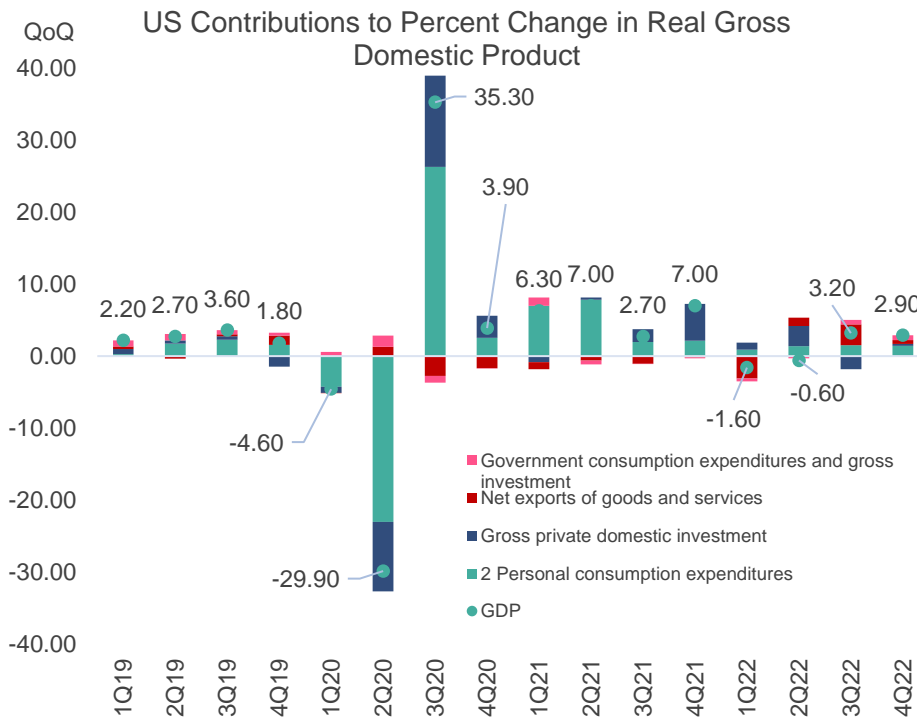
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกโดยดัชนี STOXX 600 ของยุโรป +0.42% ดัชนี CAC40 ของฝรั่งเศส +0.74% ดัชนี DAX ของเยอรมนี +0.34% และดัชนี FTSE100 ของอังกฤษ +0.21%
- ด้านราคาทองคำปิดลบ -0.65% ปิดที่ 1,930.0 US\$/oz หลังดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวขึ้น 5 bps อยู่ที่ระดับ 3.4947% และดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นอีกเล็กน้อยที่ +0.19% ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวเพิ่มขึ้นอีก 1.07% สู่ระดับ 81.01 US\$/bbl จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาดี

## MACRO ECONOMIC

- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐรายงานตัวเลขคาดการณ์ GDP ไตรมาสที่ 4 ปี 2022 ครั้งที่แรกออกมา +2.9% QoQ สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ +2.6% QoQ แต่ต่ำกว่าไตรมาสก่อนหน้าที่อยู่ที่ +3.2% QoQ โดยการขยายตัวในไตรมาสที่ 4 มาจากการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัว +1.42% การลงทุนภาคเอกชนที่ +0.27% การนำเข้าสุทธิ +0.56% และการใช้จ่ายของภาครัฐ +0.64% และเมื่อคิดเป็นการขยายตัวของ GDP ทั้งปี 2022 ของสหรัฐจะขยายตัวที่ +2.1%YoY ต่ำกว่าปี 2021 ที่ขยายตัวที่ 5.9%YoY



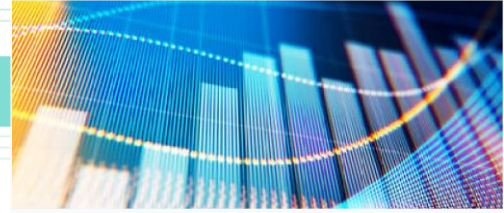
- และรายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐและเครื่องจักรขนาดใหญ่เดือนธ.ค.22 ของสหรัฐขยายตัว +5.6%MoM สูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัวที่ 2.5%MoM และดีกว่าเดือนก่อนหน้าที่หดตัวที่ -1.7%MoM
- นอกจากนี้ยังรายงานยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐเดือนธ.ค.22 อยู่ที่ 6.16 แสนยูนิต เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ 6.02 แสนยูนิต แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยที่ 6.17 แสนยูนิต โดยอัตราหมุนเวียนของสต็อกบ้านใหม่ของสหรัฐปรับตัวลดลงอยู่ที่ 9 เดือน จากระดับ 9.2 เดือนในเดือนก่อนหน้า
- กระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสัปดาห์ที่ผ่านมาอยู่ที่ระดับ 1.86 แสนคน ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 1.92 แสนคน และน้อยกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ 2.05 แสนคน



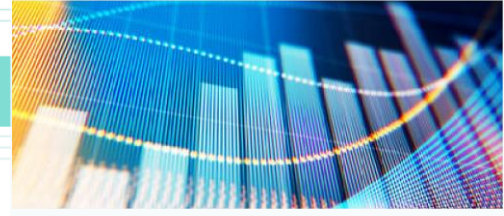
Source : U.S. Bureau of Economic Analysis

### STOCK HIGHLIGHT

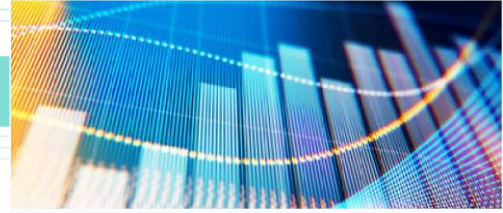
- **Tesla (TSLA US)** ปิดพุ่ง 10.97% หลังรายงานรายได้และกำไรดีกว่าคาด (อ่านรายละเอียดได้ใน Global Daily 26.1.23) ทั้งนี้คาดการณ์ยอดผลิตรถในปี 2023 ที่ 1.8 ล้านคัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 1.37 ล้านคันในปีที่ผ่านมาหรือ +31%YoY ส่งผลบวกต่อ supplier ของ Tesla ได้แก่ผู้ผลิตแบตเตอรี่ **LG Energy solution (373220 KS)** +6.82%, **Samsung SDI (6400 KS)** +3.54%, **Panasonic (6752 JP)** +2.22% วานนี้ ผู้ผลิตมอเตอร์อย่าง **Nidec (6594 JP)** +0.36% วานนี้ รวมถึงเป็นจิตวิทยาบวกต่อกลุ่ม EV โดย



- BYD (1211 HK) +6.01%, NIO (NIO US) +4.64%, XPeng (XPEV US) +4.81%
- **Xiaomi (1810 HK)** วิ่งขึ้น 12.5% ทำจุดสูงสุดตั้งแต่กรกฎาคมปีที่แล้ว หลังมีภาพตัวอย่างรถ EV ของบริษัทหลุดออกมาในสื่อโซเชียลอย่าง Weibo ทั้งนี้บริษัทได้ให้สัมภาษณ์ต่อ WSJ ว่ารถดังกล่าวเป็นเพียงรถยนต์ต้นแบบและไม่ใช่อะไรที่จะนำมาจำหน่าย โดยภาพดังกล่าวอาจหลุดมาจากผู้รับผลิตรถยนต์เจ้าหนึ่ง ด้าน UOB ออกมาให้ความเห็นว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวขึ้นน่าจะมาจากแนวโน้มธุรกิจ EV ที่สดใสหลังจบ Tesla ออกมาดีกว่าคาด มากกว่าเพียงภาพหลุดของรถต้นแบบ
  - **STMicroelectronics (STM FP)** ผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์ ปิดพุ่ง 8.19% หลังรายงานงบ 4Q22 กำไรโตกว่าคาดและแนวโน้มดีต่อเนื่อง โดยเผยรายได้ที่ 4.42 พันล้านยูโร เดบิต 24%YoY และดีกว่าคาดที่ 4.39 พันล้านยูโร นำโดยเซมิคอนดักเตอร์กลุ่มยานยนต์และ microcontroller ขณะที่กำไรอยู่ที่ 1.32 ยูโรต่อหุ้น เดบิต 61%YoY และดีกว่าคาดที่ 1.13 ยูโรต่อหุ้น ทั้งนี้ผู้บริหารคาดการณ์รายได้ปี 2023 ที่ 1.68 - 1.78 หมื่นล้านยูโรซึ่งดีกว่าคาดที่ 1.63 หมื่นล้านยูโร จากธุรกิจยานยนต์ที่ดีและการเพิ่มกำลังการผลิต นอกจากนี้ราคาหุ้นยังได้รับจิตวิทยาบวกจากจบ Tesla ที่ออกมาดีกว่าคาด
  - **American Airlines (AAL US)** ปิดลบ 2.15% แม้รายงานกำไรดีกว่าคาดและให้มุมมองปี 2023 สดใส โดยบริษัทประกาศกำไร \$1.17 ต่อหุ้น พลิกจากขาดทุนในปีที่แล้วและดีกว่าคาดที่ \$1.08 ขณะที่รายได้อยู่ที่ \$1.32 หมื่นล้าน เดบิต 40% ซึ่งเท่ากับคาดการณ์ ทั้งนี้ผู้บริหารให้คาดการณ์กำไร 1Q23 ที่ breakeven เท่ากับตลาดคาด ขณะที่มองทั้งปีสดใสและมีกำไรในกรอบ \$2.5 - \$3.5 ต่อหุ้น ดีกว่าตลาดคาดที่ \$1.79 ซึ่งสอดคล้องกับสายการบินอื่นๆที่รายงานมาก่อนหน้านี้
  - **Southwest Airlines (LUV US)** ปรับตัวลง 3.17% หลังรายงานขาดทุนมากกว่าคาดใน 4Q22 โดยบริษัทประกาศรายได้ที่ \$6.17 พันล้าน เดบิต 22%YoY และดีกว่าคาดเล็กน้อย อย่างไรก็ตามบริษัทกลับพลิกขาดทุนถึง \$0.38 ต่อหุ้นจากกำไร \$0.14 ต่อหุ้นในปีที่ผ่านมา และขาดทุนมากกว่าคาดที่ \$0.11 ต่อหุ้น ซึ่งเป็นผลมาจากระบบการทำงานที่ขัดข้องในช่วงพายุหิมะเดือนธันวาคมที่ผ่านมา ทั้งนี้ผู้บริหารมอง 1Q23 สายการบินจะยังคงขาดทุนถึงแม้คาดการณ์ได้เพิ่มขึ้น 20 - 24%YoY แต่มอง Available Seat Miles ดีขึ้นจากคาดการณ์เดิมที่โต 10% เป็นโต 16 - 17% ในปี 2023



- **Mastercard (MA US)** ปิดลบ 1.35% แม้รายงานกำไร 4Q22 ดีกว่าคาด โดยบริษัทประกาศรายได้ที่ \$5.82 พันล้านเติบโต 12%YoY ซึ่งดีกว่าคาดเล็กน้อย ด้านกำไรเติบโต 13%YoY มาที่ \$2.65 ต่อหุ้นซึ่งดีกว่าคาดที่ \$2.58 ทั้งนี้ผู้บริหารคาดการณ์รายได้จะเติบโตสองหลักตัน ซึ่งใกล้เคียงกับที่ตลาดคาดที่ 12.9% และมองว่าภาคการบริโภคน่าจะยังแข็งแกร่ง
- **Chevron (CVX US)** ปิดบวก 4.86% หลังผู้บริหารอนุมัติวงเงินซื้อหุ้นคืนที่ \$7.5 หมื่นล้าน ซึ่งเพิ่มขึ้นกว่า 3 เท่าจากวงเงินซื้อหุ้นคืนในปี 2019 และเทียบเท่ากับ 20% ของมูลค่าตลาดปัจจุบันโดยจะมีผลในเดือนเมษายนนี้ นอกจากนี้ยังประกาศจ่ายปันผลเพิ่มเป็น \$1.51 ต่อหุ้นส่งผลให้ dividend yield ทั้งปีขึ้นเป็น 3.4% ใกล้เคียงกับ **Exxon (XOM US)** ที่มี yield 3.2% ทั้งนี้ Chevron เตรียมประกาศผลดาร์ดาเนินงานในคืนวันพรุ่งนี้ ก่อนตลาดเปิด
- **Visa (V US)** ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.11% ในช่วง After-hour หลังบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 1 (สิ้นสุด ธันวาคม 2022) ออกมาอยู่ในระดับขอบบนที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ จากการฟื้นตัวของการเดินทางข้ามประเทศที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง และส่งผลให้ธุรกรรมเติบโตเพิ่มขึ้น รายได้รวมอยู่ที่ \$7.94 พันล้าน เติบโต 12% YoY เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ \$7.79 พันล้าน และจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า \$7.06 พันล้าน รวมทั้งมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ \$7.70 พันล้าน ขณะที่ non-GAAP EPS อยู่ที่ \$2.18 มากกว่าที่นักวิเคราะห์มองไว้ที่ \$2.01 ปริมาณการชำระเงินทั้งหมดในไตรมาส 1 อยู่ที่ \$3.01 ล้านล้าน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ \$2.93 ล้านล้าน แต่น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด \$3.11 ล้านล้าน
- ผู้ผลิตชิพ **Intel Corporation (INTC US)** ร่วงลง 9.74% ในช่วง After-hour หลังบริษัทรายงานผลประกอบการ และให้แนวโน้มอ่อนแอกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ จากผู้บริโภครู้สึกว่าการใช้จ่ายสินค้าในด้านเทคโนโลยีน้อยลง ผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้อยู่ที่ \$14 พันล้าน ลดลง 32% YoY และน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด \$14.5 พันล้าน โดยหดตัวทั้งรายได้ในส่วน Client Computing และ Datacenter and AI ขณะที่ Adj. EPS อยู่ที่ 10 เซนต์ น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด 21 เซนต์ บริษัทมองว่าสำหรับไตรมาส 1 รายได้จะอยู่ในช่วง \$10.5 พันล้าน - \$11.5 พันล้าน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้มากที่สุด \$13.9 พันล้าน รวมทั้งยังมองว่าจะบันทึก Adj. EPS ขาดทุน 15 เซนต์ สวนทางกับที่นักวิเคราะห์มองว่าจะกำไรอยู่ที่ 24 เซนต์



- **LVMH (MC FP)** รายงานผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้รวมเติบโต 13% YoY อยู่ที่ EU22.7 พันล้าน มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ EU22.35 พันล้าน ขณะที่ Organic revenue เติบโต 9% ดีกว่าที่นักวิเคราะห์มองไว้ที่ 6.16% ได้แรงหนุนจากในฝั่งยุโรปและสหรัฐฯที่มีการใช้จ่ายในช่วงเทศกาลวันหยุดที่สำคัญ ชดเชยกับรายได้ในจีนที่มีการหยุดชะงักในช่วงที่ผ่านมา โดยรายได้ที่เติบโตได้ดีกว่าที่คาดมาจากในส่วนของ Fashion & Leather Goods ที่เป็นรายได้ในส่วนที่มากที่สุดของบริษัท และ รายได้ในส่วน Selective Retailing ที่ฟื้นตัวกลับมาได้ดี ขณะที่รายได้ในส่วนอื่นๆเติบโตน้อยกว่าที่คาด

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

### 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	0.533M	0.971M	8.408M
Thursday, January 26, 2023					
20.30	US	Core Durable Goods Orders (MoM) (Dec)	-0.1%	-0.2%	0.1%
20.30	US	GDP (QoQ) (Q4)	2.9%	2.6%	3.2%
20.30	US	Initial Jobless Claims	186K	205K	192K
22.00	US	New Home Sales (Dec)	616K	617K	602K
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