

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

30 มกราคม 2566

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวกในคืนวันศุกร์ที่ผ่านมาแสดงให้เห็นถึงการทำ Sector Rotation ที่ค่อนข้างชัดเจนโดยกลุ่ม Communication Services, Consumer Discretionary และกลุ่ม Technology กลับเป็นกลุ่มผู้นำตลาดเนื่องจากนักลงทุนกำลังให้ความสนใจกับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐที่กำลังทยอยประกาศออกมา ซึ่งส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด
- ข่าวหุ้นออปเตด ASML, Applied Material, Lam Research, KLA, Meta Platform, Amazon, Chevron, American Express, Tesla, Lucid Group

GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวกในคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนี Dow Jones ปิดบวกเล็กน้อยที่ +0.08% ดัชนี S&P500 +0.25% และดัชนี NASDAQ +0.95% เมื่อพิจารณาผลตอบแทนรายกลุ่มนับตั้งแต่ต้นปีแสดงให้เห็นถึงการทำ Sector Rotation ที่ค่อนข้างชัดเจน โดยกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนติดลบมีเพียงสามกลุ่มคือ กลุ่ม Health Care -2.37% กลุ่ม Utilities -2.29% และกลุ่ม Consumer Staple -2.18% ซึ่งทั้งสามกลุ่มถูกจัดอยู่ในกลุ่ม Defensive ทั้งสิ้น ในขณะที่กลุ่มที่มีความผันผวนสูง อย่างกลุ่ม Communication Services +14.76% กลุ่ม Consumer Discretionary +14.45% และกลุ่ม Technology +9.84% กลับเป็นกลุ่มผู้นำตลาดสวนทางกับผลตอบแทนในช่วงปีก่อนหน้า เนื่องจากนักลงทุนกำลังให้ความสนใจกับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐที่กำลังทยอยประกาศออกมา ซึ่งส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,978.08	0.08%
	S&P500	4,070.56	0.25%
	NASDAQ	11,621.71	0.95%
Europe	STOXX600	455.17	0.26%
Japan	NIKKEI225	27,382.56	0.07%
China	CSI300	4,181.53	-
	HSCE	7,773.61	0.87%
India	NIFTY50	17,604.35	-1.61%
Thailand	SET	1,681.30	0.60%
Vietnam	VN30	1,130.65	0.778%
Gold	Gold Future	1,929.40	-0.03%
Oil	WTI Oil Future	79.68	-1.64%
USD	US Dollar Index	101.93	0.09%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.5035%	1
Yield	TH Gov 10Y	2.4920%	3

RESEARCH DIVISION

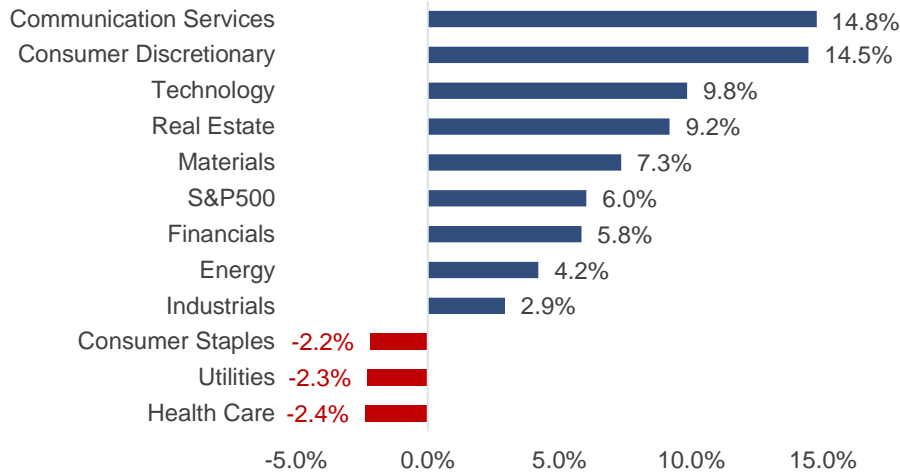
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิธ พิศกนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกธู ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

S&P500 GICS Sector (YTD Return)



Source : Bloomberg data as of 30 Jan 23

- ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัว โดยดัชนี STOXX600 ของยุโรปปิดบวกเล็กน้อยที่ +0.26% ดัชนี CAC40 ของฝรั่งเศส +0.02% ดัชนี DAX ของเยอรมนี +0.11% และดัชนี FTSE100 ของอังกฤษ +0.05%
- ด้านราคาทองคำปิดทรงตัวที่ระดับ 1,929.40 US\$/oz -0.03% ในขณะที่ดอกเบียพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 3.507% โดยเพิ่มขึ้น +0.31% และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นอีก +0.09% ส่วนสัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดลบที่ -1.64% อยู่ที่ระดับ 79.68 US\$/bbl

MACRO ECONOMIC

- ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศอัดฉีดเงินจำนวน 1.28 ล้านหยวน (18.8 พันล้านเหรียญสหรัฐ) ผ่านเครื่องมือ Reverse Repo อายุ 7 วัน โดยกำหนดอัตราดอกเบี้ยที่อัตรา 2.0% ซึ่งสูงกว่าครั้งก่อนหน้าเล็กน้อยที่ระดับ 1.8% เพื่อรักษาสภาพคล่องในระบบธนาคารให้มีเสถียรภาพในช่วงสิ้นเดือน
- กระทรวงวัฒนธรรมและการท่องเที่ยวของจีนรายงานว่ามียอดการเดินทางในประเทศในช่วงเทศกาลตรุษจีนรวม 7 วัน อยู่ที่ราว 308 ล้านครั้ง หรือเป็นการเพิ่มขึ้นกว่า 23.1%YoY และมีรายได้จากการท่องเที่ยวกว่า 3.76 แสนล้านหยวน (เพิ่มขึ้น 30%YoY) ในขณะที่การเดินทางออกต่างประเทศของจีนรัฐบาลได้กลับมาพิจารณาอนุมัติออกวีซ่าการเดินทางไปญี่ปุ่นแล้ว หลังจากที่ระงับไปเมื่อต้นเดือนที่ผ่านมา เพื่อตอบโต้มาตรการของรัฐบาลญี่ปุ่นที่จะยกระดับการควบคุมโควิด-19 สำหรับผู้ที่เดินทางจากจีนให้เข้มงวดมากขึ้นมากกว่าประเทศอื่น

STOCK HIGHLIGHT

- **ASML (ASML US)** ปรับลง 2.41% หลังรัฐบาลเนเธอร์แลนด์และญี่ปุ่นได้สิ้นสุดการเจรจากับรัฐบาลสหรัฐฯ ถึงมาตรการควบคุมการส่งออกเครื่องจักรผลิตชิพขั้นสูงไปประเทศจีนในวันศุกร์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามภายหลังการประชุมยังไม่มีหน่วยงานใดออกมาให้รายละเอียดเพิ่มเติม ด้านผู้บริหาร ASML กล่าวว่ามาตรการควบคุมรอบใหม่นี้จะยังไม่ส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทในปี 2023 นี้เนื่องจากการเตรียมการด้านกฎหมายใช้เวลาานาน นอกจากนี้การควบคุมการส่งออกชิพได้มีมาตั้งแต่ปี 2019 แล้ว หุ่นผู้ผลิตเครื่องจักรผลิตชิพปรับตัวลง โดย **Applied Material (AMAT US)** -2.66%, **Lam Research (LRCX US)** -2.99% ด้าน **KLA Corp (KLAC US)** ปิดลบ 6.85% หลังให้คาดการณ์กำไรไตรมาสถัดไปต่ำกว่าคาดถึงแม้รายงานกำไรดีกว่าคาด
- **Meta Platforms (META US)** ปิดบวก 3.01% หลัง Wall Street Journal รายงานว่าธุรกิจของ Meta เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัว หลังบริษัทมาสามารถพัฒนาระบบ AI ที่สามารถเชื่อมโยงโฆษณาที่เหมาะสมกับกลุ่มลูกค้าได้โดยใช้ข้อมูลน้อยลง ซึ่งระบบดังกล่าวไม่จำเป็นต้องพึ่งพาข้อมูลจากแพลตฟอร์มอื่น เช่น Apple ซึ่งมีมาตรการควบคุมข้อมูลส่วนบุคคลมาก่อนหน้านี้
- **Amazon (AMZN US)** ปิดบวก 3.04% รับข่าวเตรียมปรับขึ้นค่าธรรมเนียมส่งอาหารสดสำหรับออเดอร์ที่มียอดน้อยกว่า \$150 โดยตั้งแต่ 28 กุมภาพันธ์ ยอดสั่งซื้ออาหารสดที่มีมูลค่าต่ำกว่า \$50 จะเริ่มเสียค่าธรรมเนียมขั้นต่ำ \$9.95 ขณะที่ยอดตั้งแต่ \$50 - 100 จะเสียค่าธรรมเนียม \$6.95 และยอดตั้งแต่ \$100 - 150 จะเสียค่าธรรมเนียม \$3.95 ทั้งนี้ก่อนหน้านี้ค่าธรรมเนียมขั้นต่ำจะเริ่มเก็บเมื่อยอดสั่งซื้อต่ำกว่า \$35 เท่านั้น
- **Chevron (CVX US)** ปรับลง 4.44% หลังรายงานกำไรต่ำคาดจาก asset write-down โดยรายงานรายได้ 4Q22 ที่ \$5.65 หมิ่นล้านเติบโต 17%YoY และดีกว่าคาดที่ \$5.41 หมิ่นล้านตามราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ อย่างไรก็ตามกำไรอยู่ที่ \$4.09 ต่อหุ้นหรือ \$6.35 พันล้านบาท ต่ำกว่าคาดที่ \$4.29 ซึ่งเป็นผลมาจาก asset write-down \$1.1 พันล้าน
- **American Express (AXP US)** พุ่ง 10.54% หลังให้คาดการณ์ปี 2023 ดีกว่าคาดแม้บต่ำคาด โดยเผยแพร่รายได้ที่ \$1.42 หมิ่นล้านเติบโต 17%YoY แต่ต่ำกว่าคาดที่ \$1.43 หมิ่นล้าน ขณะที่กำไรอยู่ที่ \$2.07 หดตัว 5%YoY และต่ำกว่าคาดที่ \$2.23 จากค่าการตลาดและบริหารที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามผู้บริหาร



- ให้มุมมองต่อผลงานในปี 2023 โดยคาดการณ์ได้โต 15 - 17% ดีกว่าคาดที่ 11% และคาดกำไรที่ \$11 - 11.4 ต่อหุ้นซึ่งดีกว่าตลาดคาดที่ \$10.45
- **Tesla (TSLA US)** ปรับขึ้นอีก 11.0% รวมทั้งสัปดาห์ปรับขึ้นแล้วกว่า 33% หลังรายงานกำไรดีกว่าคาด และมีการเก็งกำไรรับงานเปิดตัว EV รุ่นใหม่เดือนมีนาคม รวมถึงข่าวดีจากความคืบหน้าของ Cybertruck ตั้งแต่วันพุธที่ผ่านมา ในขณะที่วันศุกร์ Truecar ออกรายงานคาดการณ์ยอดขายรถของ Tesla จะเติบโตกว่า 38%MoM ในเดือนมกราคมซึ่งเป็นเพียงไม่กี่รายที่เติบโตจากเดือนก่อนจากผลของการลดราคารถยนต์ ทั้งนี้ตัวเลขดังกล่าวสอดคล้องกับรายงานของ M Science ที่ออกมาวันเดียวกันซึ่งชี้ว่ายอดขาย Model Y จะเติบโตทั้ง YoY และ MoM ในเดือนมกราคม นอกจากนี้ในช่วงบ่ายวันศุกร์ Reuter ได้รายงานข่าวว่า Elon Musk ได้เข้าพบกับที่ปรึกษาของปธน.ไบเดน ในทำเนียบขาว ซึ่งมีประเด็นครอบคลุมถึงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและการขับเคลื่อนธุรกิจ EV
 - **Lucid Group (LCID US)** พุ่ง 97% ระหว่างวันก่อนจะปิดบวก 43.0% หลัง Betaville รายงาน 'ข่าวลือ' ว่ากองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติของซาอุดีอาระเบียเตรียมเข้าซื้อหุ้นส่วนที่เหลือของบริษัท จากปัจจุบันที่กองทุนถืออยู่แล้วกว่า 62%

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

Weekly Economic Calendar

Monday, January 30, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
15.00	Spain	Spanish CPI (YoY)		4.9%	5.7%
22.00	Germany	German GDP (YoY) (Q4)		0.8%	1.2%
Tuesday, January 31, 2023					
8.30	China	Manufacturing PMI (Jan)		49.7	47.0
15.55	Germany	German Unemployment Change (Jan)		5K	-13K
20.00	Germany	German CPI (YoY) (Jan)		9.2%	8.6%
22.00	US	CB Consumer Confidence (Jan)		109.0	108.3
Wednesday, February 1, 2023					
8.45	China	Caixin Manufacturing PMI (Jan)		49.5	49.0
15.55	Germany	German Manufacturing PMI (Jan)		47.0	47.0
16.30	UK	Manufacturing PMI (Jan)		46.7	46.7
17.00	EU	CPI (YoY) (Jan)		9.1%	9.2%
20.15	US	ADP Nonfarm Employment Change (Jan)		170K	235K
20.45	EU	ECB Press Conference			
22.00	US	ISM Manufacturing PMI (Jan)		48.0	48.4
22.00	US	JOLTs Job Openings (Dec)		10.200M	10.458M
22.30	US	Crude Oil Inventories			0.533M
Thursday, February 2, 2023					
2.00	US	Fed Interest Rate Decision		4.75%	4.50%
19.00	UK	BoE Interest Rate Decision (Jan)		4.00%	3.50%
20.15	EU	ECB Interest Rate Decision (Feb)		3.00%	2.50%
20.30	US	Initial Jobless Claims		200K	186K
Friday, February 3, 2023					
16.30	UK	Composite PMI (Jan)		47.8	47.8
16.30	UK	Services PMI (Jan)		48.0	48.0
20.30	US	Nonfarm Payrolls (Jan)		185K	223K
20.30	US	Unemployment Rate (Jan)		3.6%	3.5%
22.00	US	ISM Non-Manufacturing PMI (Jan)		50.3	49.6

ที่มา: Investing