

### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดบวกสดใส หลัง FED มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ตามตลาดคาด ประธาน FED ให้มุมมองต่อสื่อมวลชนถึงความเชื่อมั่นว่าเงินเฟ้อสหรัฐฯกำลังอยู่ในภาวะชะลอตัวลงแล้วแม้ว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูง ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวเช่นเดียวกับราคาทองคำ ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปีปรับตัวลงแรง ในขณะที่ดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนตัวลง ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลง หลัง OPECS มีมติงนโยบายในการปรับลดกำลังการผลิต
- ข่าวหุ้นอัปเดต Meta Platforms, Sands China, Galaxy Entertainment, Wynn Macau, Baidu, BYD, Tesla, Li Auto, Nio, Xpeng, Peloton, American Express, Visa, T-Mobile, Microsoft, Costco, Inditex, FedEx

### GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเปิดลบแต่ปิดบวกสดใสโดยกลุ่มหุ้น Technology และ Consumer Discretionary หลัง FED มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.25% ตามตลาดคาด (อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 4.50% - 4.75%) แต่ลดลงกว่าการประชุมครั้งก่อนหน้าที่ปรับขึ้น 0.50% ทั้งนี้หลังจบการประชุมนายเจอโรม พาวเวล ประธาน FED ได้ออกแถลงการณ์มุมมองต่อสื่อมวลชนถึงความเชื่อมั่นว่าเงินเฟ้อสหรัฐฯกำลังอยู่ในภาวะชะลอตัวลงแล้วแม้ว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูง ดังนั้น FED เองจะยังเดินหน้าใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อไปเพื่อรักษาเสถียรภาพของราคาและทำให้เงินเฟ้อกลับสู่ระดับเป้าหมายที่ระดับ 2% และเขาเองไม่คิดว่า FED จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายภายในปีนี้
- อย่างไรก็ตามหลังการประชุมจบลง FOMC FedWatchtool ซึ่งเป็นเครื่องมือสะท้อนมุมมองของตลาดต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ FED ว่าในการประชุมครั้งหน้า (22 มี.ค.23) มีความน่าจะเป็น 86% ที่ FED จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.25% และมีอีก 14% ที่คาดว่า FED จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับเดิม

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,092.96	0.02%
	S&P500	4,119.21	1.05%
	NASDAQ	11,816.32	2.00%
Europe	STOXX600	453.09	-0.03%
Japan	NIKKEI225	27,346.88	0.07%
China	CSI300	4,195.93	0.94%
	HSCE	7,560.40	1.82%
India	NIFTY50	17,616.30	-0.26%
Thailand	SET	1,685.75	0.85%
Vietnam	VN30	1,088.09	-3.287%
Gold	Gold Future	1,927.80	-0.09%
Oil	WTI Oil Future	76.41	-3.12%
USD	US Dollar Index	101.22	-0.86%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.4166%	-9
	TH Gov 10Y	2.4870%	-5

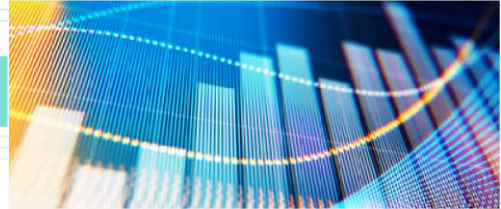
### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

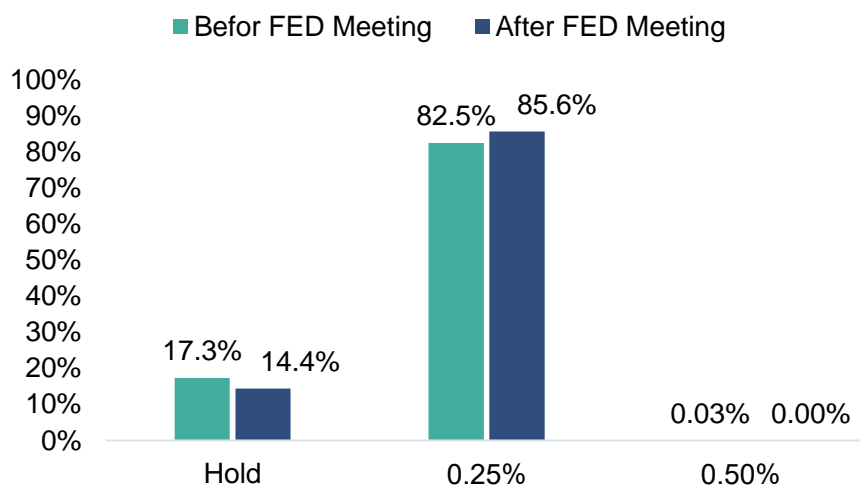
นิธิกร พิศกนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- โดยเมื่อคืนที่ผ่านมาดัชนี Dow Jones ปิดทรงตัวที่ +0.02% ในขณะที่ดัชนี S&P500 และดัชนี NASDAQ ปิดบวกที่ +1.05% และ +2.00% ตามลำดับ โดยหุ้นกลุ่มที่เป็นผู้นำตลาดได้แก่กลุ่ม Technology +2.29% กลุ่ม Consumer Discretionary +1.89% และกลุ่ม Communication Services +1.35% และกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนติดลบมีเพียงกลุ่มเดียวคือกลุ่ม Utilities -1.89%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัว โดยดัชนี STOXX600 ของยุโรป -0.03% ดัชนี CAC40 ของฝรั่งเศส -0.07% ดัชนี DAX ของเยอรมนี +0.35% และดัชนี FTSE100 ของอังกฤษ -0.14%
- ด้านราคาทองคำปิดทรงตัวที่ระดับ 1,927.80 -0.09% ในขณะที่ดอกระเบี่ยพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีปรับลดลงรุนแรงกว่า -3.34% อยู่ที่ระดับ 3.411% ในขณะที่ดอลลาร์สหรัฐอ่อนตัวลงอยู่ที่ระดับ 101.15 จุด -0.93% ในขณะที่ยาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงรุนแรงกว่า -3.12% อยู่ที่ระดับ 76.41 US\$/bbl หลัง OPECS มีมติคงนโยบายในการปรับลดกำลังการผลิต 2 ล้านบาร์เรล/วัน จนถึงสิ้นปีนี้

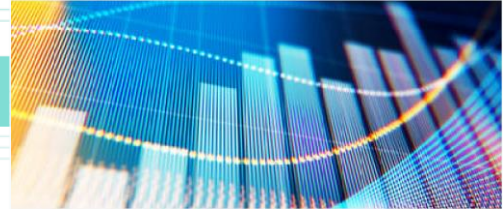
### Probabilities FED Fund Rate in Next Meeting



Source : FED Watchtool

### MACRO ECONOMIC

- ADP รายงานการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐเดือนม.ค.23 ออกมาที่ระดับ 1.06 แสนตำแหน่ง ลดลงกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 2.53 แสนคน และต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 1.78 แสนคน
- สำนักงานสถิติของกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยผลสำรวจการหมุนเวียนแรงงานเดือนธ.ค.22 (JOLTS) ออกมาอยู่ที่ระดับ 11.012 ล้านตำแหน่ง

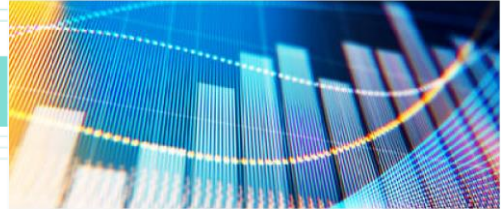


เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 10.440 ล้านตำแหน่ง และมากกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 10.250 ล้านตำแหน่ง

- สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของสหรัฐ (EIA) รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 4.140 ล้านบาร์เรล สูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่เพิ่มขึ้นที่ระดับ 0.533 ล้านบาร์เรล และสูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มเพียง 0.376 ล้านบาร์เรล
- S&P Global รายงานดัชนี Manufacturing PMI เดือนม.ค.23 ออกมาที่ระดับ 46.9 จุด สูงกว่าครั้งก่อนและที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 46.8 จุด

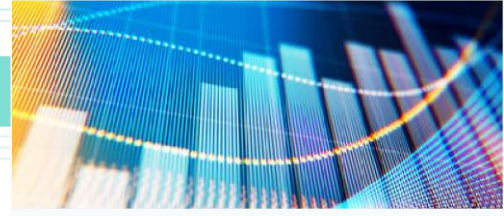
## STOCK HIGHLIGHT

- **Meta Platforms (META US)** ปรับตัวพุ่ง 20.16% ในช่วง After-hour หลังจากบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้อยู่ที่ \$32.17 พันล้าน หดตัว 4% YoY แต่มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ \$31.53 พันล้าน ในส่วนของ EPS อยู่ที่ \$1.76 น้อยกว่าที่คาดที่ \$2.26 กำไรสุทธิหดตัว 55% YoY อยู่ที่ \$4.65 พันล้าน จำนวนผู้ใช้แอปในเครื่องทั้งหมด (Facebook, Instagram, Messenger และ WhatsApp) เฉลี่ยต่อวันเติบโต 5% YoY อยู่ที่ 2.96 พันล้าน ขณะที่จำนวนผู้ใช้แอปในเครื่องทั้งหมดเฉลี่ยต่อเดือนเติบโต 4% YoY อยู่ที่ 3.74 พันล้าน ทาง Mark Zuckerberg ผู้ก่อตั้ง และ CEO กล่าวถึงจำนวนผู้ใช้งาน Facebook นับเป็นช่วงเวลาสำคัญ ที่ผู้ใช้งานเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นสูงถึง 2 พันล้านเป็นครั้งแรก และมองว่าการพัฒนาเครื่องมือ AI และ Reels จะเป็นตัวสำคัญในการเร่งการเติบโต สำหรับคาดการณ์ บริษัทมองผลประกอบการไตรมาส 1 รายได้จะอยู่ในช่วง \$26 พันล้าน - \$28.5 พันล้าน เทียบกับที่นักวิเคราะห์มองที่ \$27.25 พันล้าน ขณะที่คาดว่าทั้งปี 2023 จะมีค่าใช้จ่ายทั้งหมดประมาณ \$89 พันล้าน - \$95 พันล้าน ลดลงจากครั้งก่อนที่ให้ไว้ \$94 พันล้าน - \$100 พันล้าน จากการใช้จ่ายด้านเงินเดือนและต้นทุนที่คาดว่าจะเติบโตช้าลง นอกจากนี้บริษัทยังเปิดเผยแผนถึงการซื้อหุ้นคืนมูลค่า \$40 พันล้าน
- กลุ่มคาสีโนจีนปรับขึ้นหลังประกาศรายได้รวม MOP\$1.16 หมื่นล้าน หรือ \$1.4 พันล้านในเดือนมกราคม ซึ่งเติบโตกว่า 82%YoY มากกว่าค่าเฉลี่ยของนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะเติบโตเพียง 36%YoY ทั้งนี้รายได้ดังกล่าวเป็นจุดสูงสุดตั้งแต่เดือนมกราคม 2020 โดย **Sands China (1928 HK)** +2.22%, **Galaxy Entertainment (27 HK)** +3.68% และ **Wynn Macau (1128 HK)** +3.13%



- **Baidu (9888 HK, BIDU US)** ปรับขึ้น 13.05% ในตลาดสหรัฐ หลัง Blackrock รายงานเข้าซื้อหุ้นเพิ่มขึ้นโดยปัจจุบัน Blackrock ถือหุ้น 6.6% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดจากเดิม 3.5% ทั้งนี้ช่วงต้นสัปดาห์ Baidu ประกาศเตรียมนำ AI ซึ่งคล้ายกับ chatGPT มาปรับใช้กับ search engine ของตน
- กลุ่มผู้ผลิต EV ประกาศยอดส่งมอบรถประจำเดือนมกราคม 2023 โดย **BYD (1211 HK)** +6.12% หลังเผยยอดส่งมอบ EV เติบโตมากที่สุดในเดือนนี้กว่า 62%YoY ที่ 151,341 คัน ด้าน **Tesla (TSLA US)** +4.73% หลังเผยยอดส่งมอบรถสิ้นสุด 29 ม.ค. เติบโต 36%YoY มาที่ 25,686 คัน ทั้งนี้แหล่งข่าวเผยบริษัทเตรียมเร่งกำลังการผลิตในเซี่ยงไฮ้เพิ่มขึ้นเป็น 2 หมื่นคันต่อสัปดาห์ ในช่วง 2 เดือนข้างหน้า หลังยอดจองรถสูงกว่ายอดผลิตเกือบ 2 เท่าตั้งแต่การปรับราคาลงช่วงต้นปี ด้าน **Li Auto (LI US)** +5.78% รายงานยอดส่งมอบโต 23% YoY มาที่ 15,141 คัน อย่างไรก็ตาม **Nio (NIO US)** +0.25% ส่งมอบรถน้อยลง 12% YoY อยู่ที่ 8,506 คัน และ **XPeng (XPEV US)** +4.61% ประกาศยอดส่งมอบหดตัว 60% YoY ที่ 5,218 คัน
- **Peloton (PTON US)** ผู้จำหน่ายอุปกรณ์กีฬาในบ้าน พุ่ง 26.53% หลังรายงานขาดทุนน้อยลงและลดค่าใช้จ่ายได้ดี โดยบริษัทเผยรายได้ 2Q23 (สิ้นสุด ธ.ค. 23) ที่ \$792.7 ล้านดอลลาร์ 30%YoY แต่ดีกว่าคาดที่ \$711.9 ล้านดอลลาร์ ขณะที่รายงานขาดทุน \$0.98 ต่อหุ้น ขาดทุนน้อยกว่าปีก่อนที่ \$1.39 แต่ยังคงขาดทุนมากกว่าคาดที่ \$0.67 ทั้งนี้ผู้บริหารได้เน้นนโยบายลดค่าใช้จ่าย ส่งผลให้กระแสเงินสดติดลบ \$94.4 ล้านดอลลาร์ใน 2Q23 ติดลบน้อยลงจากปีก่อนที่ \$547.7 ล้านดอลลาร์ ทำให้คาดการณ์รายได้ 3Q23 ที่ \$690 - 715 ล้านดอลลาร์ซึ่งมากกว่าตลาดคาดที่ \$691 ล้านดอลลาร์
- กลุ่มบัตรเครดิตมีปัจจัยกดดันภายหลังหน่วยงานปกป้องผลประโยชน์ต่อผู้บริโภค (CFPB) เสนอแผนลดค่าธรรมเนียมบัตรเครดิตกรณีชำระเงินล่าช้า โดยกำหนดให้เสียสูงสุดไม่เกิน \$8 จากค่าเฉลี่ยปัจจุบันที่ \$30 ทั้งนี้ CFPB ประเมินว่าผู้บริโภคต้องเสียค่าใช้จ่ายดังกล่าวกว่า \$9 พันล้านต่อปีโดยไม่จำเป็น นอกจากนี้ยังคาดว่ามาตรการดังกล่าวจะเริ่มมีผลได้ในปี 2024 หากผ่านความเห็นชอบจากทุกฝ่าย นักวิเคราะห์จาก Jefferies คาดมาตรการดังกล่าวจะกระทบรายได้ของกลุ่มบัตรเครดิตราว 1-5% หากเริ่มใช้จริง ทั้งนี้ **American Express (AXP US)** -0.75% และ **Visa (V US)** +0.30%
- **T-Mobile (TMUS US)** ปิดบวก +1.11% หลังรายงานกำไร 4Q22 ดีกว่าคาด โดยเผยรายได้ที่ \$2.02 พันล้านลดลง 2.5%YoY และแยกกว่าคาดที่





\$2.05 พันล้าน รายได้ต่อหัว (ARPU) อยู่ที่ \$48.86 ตีกว่าคาดที่ \$48.37 ขณะที่กำไรอยู่ที่ \$1.18 ต่อหุ้นตีกว่าปีก่อนที่ \$0.34 ต่อหุ้นและตีกว่าคาดที่ \$1.10 ต่อหุ้น จำนวนผู้หยุดใช้งาน (Postpaid churn) ลดลงเหลือ 0.92% จาก 1.1% ในปีก่อนและตีกว่าคาดที่ 0.95% ทั้งนี้ผู้บริหารคาดยอดผู้ใช้งานใหม่จะเพิ่มขึ้น 5 - 5.5 ล้านคนในปี 2023 ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ 5.8 ล้านคน ขณะที่คาดการณ์ EBITDA ที่ \$2.87 - 2.92 หมื่นล้านต่ำกว่าตลาดคาดที่ \$2.93 หมื่นล้านเช่นกัน

- **Microsoft (MSFT US)** +1.99% โดย Semafor รายงานจากแหล่งข่าว ภายในว่า Microsoft เตรียมใช้ ChatGPT เวอร์ชันใหม่ 'GPT-4' กับ search engine ของตนเองอย่าง Bing ภายในไม่กี่สัปดาห์ข้างหน้า โดยระบบ AI ใหม่ นี้จะสามารถตอบสนองได้ไวและคล้ายมนุษย์มากขึ้น นอกจากนี้บริษัทเจ้าของ อย่าง OpenAI เตรียมทำแอป ChatGPT ลงบนมือถือ พร้อมฟีเจอร์ใหม่อย่าง ระบบช่วยสร้างวิดีโอเร็วๆนี้
- **Costco Wholesale (COST US)** รายงานยอดขายเดือนมกราคมปรับตัว เพิ่มขึ้น 6.9% YoY อยู่ที่ \$16.84 พันล้าน ขณะที่ Comparable sales เติบโต 5.6% YoY ในเดือนนี้ ได้แรงหนุนจากในสหรัฐฯ ที่เติบโต 6.6% YoY ซึ่งออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์ห้มองไว้ ยอดขายช่องทาง E-commerce ปรับตัวลดลง 15.4% YoY นอกจากนั้นถ้าไม่นับผลกระทบจากราคาน้ำมัน และอัตราแลกเปลี่ยน Comparable sales ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 7.4% YoY นับรวมการเติบโต 6.9% YoY ในสหรัฐฯ และ 8.9% ในแคนาดา
- Zara แบรินด์แฟชั่นระดับโลกเผยว่าจะเริ่มเก็บค่าใช้จ่ายจากลูกค้าในสเปนที่ ต้องการคืนสินค้าที่สั่งซื้อผ่านทางออนไลน์ โดยลูกค้าจะต้องจ่ายเงิน EUR1.95 สำหรับการคืนสินค้าจากที่บ้าน ซึ่งจะหักลดจากจำนวนเงินที่มีการคืนไป อย่างไรก็ตามสำหรับสินค้าที่สั่งซื้อผ่านทางออนไลน์ยังสามารถนำมาคืนที่ร้านได้ ฟรี ทางด้าน **Inditex (ITX SM)** ซึ่งเป็นเจ้าของแบรนด์ Zara ได้มีการนำ นโยบายคิดค่าธรรมเนียมในการคืนสินค้าไปใช้กับแบรนด์อื่นๆในสเปน เช่น Massimo Dutti และ Pull&Bear
- Raj Subramaniam CEO ของ **FedEx Corporation (FDX US)** เผยแผนที่จะลดจำนวนพนักงานในระดับผู้จัดการลง ตามบันทึกภายในที่มีการส่งให้ พนักงานในบริษัท โดยบริษัทขนส่งยักษ์ใหญ่อำกำลังอยู่ในกระบวนการลด จำนวนเจ้าหน้าที่และทีมผู้บริหารคิดเป็นสัดส่วนมากกว่า 10% จากจำนวน พนักงานทั้งหมด ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น 4.26%

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)	5.8%	4.9%	5.7%
22.00	Germany	German GDP (YoY) (Q4)	0.5%	0.8%	1.2%
Tuesday, January 31, 2023					
8.30	China	Manufacturing PMI (Jan)	50.1	49.7	47.0
15.55	Germany	German Unemployment Change (Jan)	-15	5K	-13K
22.00	US	CB Consumer Confidence (Jan)	107.1	109.0	109.0
Wednesday, February 1, 2023					
8.45	China	Caixin Manufacturing PMI (Jan)	49.2	49.5	49.0
15.55	Germany	German Manufacturing PMI (Jan)	47.3	47.0	47.1
16.30	UK	Manufacturing PMI (Jan)	47.0	46.7	46.7
17.00	EU	CPI (YoY) (Jan)	8.5%	9.0%	9.2%
20.15	US	ADP Nonfarm Employment Change (Jan)	106K	170K	235K
20.45	EU	ECB Press Conference			
22.00	US	ISM Manufacturing PMI (Jan)	50.6	49.0	48.4
22.00	US	JOLTs Job Openings (Dec)	11.012M	10.250M	10.440M
22.30	US	Crude Oil Inventories	4.140M	0.376M	0.533M
Thursday, February 2, 2023					
2.00	US	Fed Interest Rate Decision	4.75%	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