

### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวลดลงทั้งสามดัชนีหลักในวันศุกร์ที่ผ่านมา หุ้นกลุ่มที่ปรับตัวลดลงรุนแรงที่สุดได้แก่กลุ่ม Consumer Discretionary, Communication Services และ Utilities ถูกดันจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าคาดทั้งตัวเลขการว่างงานที่ลดต่ำลง และค่าจ้างแรงงานเฉลี่ยที่ปรับตัวสูงขึ้น เป็นการเปิดช่องให้ FED ยังคงใช้มาตรการทางการเงินที่เข้มงวดเพื่อควบคุมระดับเงินเฟ้อ ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกสวนทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ ด้านราคาของค่าปรับตัวลดลงรุนแรง ทำจุดต่ำสุดในรอบกว่า 1 เดือน ถูกจุดโดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปีที่ปรับตัวขึ้น ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลด
- ข่าวหุ้นอัปเดต Tesla, Sanofi, Cigna, Foxconn, Nestle, Walt Disney, Xpeng

### GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวลดลงในคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนี Dow Jones -0.38% ดัชนี S&P500 -1.04% และดัชนี NASDAQ -1.59% โดยหุ้นกลุ่มที่ปรับตัวลดลงรุนแรงที่สุดได้แก่กลุ่ม Consumer Discretionary -3.11% กลุ่ม Communication Services -2.22% และดัชนีกลุ่ม Utilities -2.07% การปรับตัวลงดังกล่าวเกิดขึ้นหลังสหรัฐฯรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีกว่าคาดทั้งตัวเลขการว่างงานที่ลดต่ำลง และค่าจ้างแรงงานเฉลี่ยที่ปรับตัวสูงขึ้นซึ่งประเด็นดังกล่าวเคยเป็นประเด็นที่กดดันตลาดในช่วงก่อนหน้า เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่แข็งแกร่งเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่เป็นการเปิดช่องให้ FED ยังคงใช้มาตรการทางการเงินที่เข้มงวดเพื่อควบคุมระดับเงินเฟ้อ และการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ของสหรัฐฯที่ออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกสวนทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยดัชนี STOXX600 ของยุโรป +0.34% ดัชนีCAC40 ของฝรั่งเศส +0.94% ดัชนี DAX ของเยอรมนี -0.21% และดัชนี FTSE100 ของอังกฤษ +1.04% นำโดยหุ้นกลุ่ม Health Care +1.50% หุ้นกลุ่ม Consumer Staples +1.37% และหุ้นกลุ่ม Energy

|          | Index           | Last Close | 1 D     |
|----------|-----------------|------------|---------|
| US       | Dow Jones       | 33,926.01  | -0.38%  |
|          | S&P500          | 4,136.48   | -1.04%  |
|          | NASDAQ          | 12,006.96  | -1.59%  |
| Europe   | STOXX600        | 460.77     | 0.34%   |
| Japan    | NIKKEI225       | 27,509.46  | 0.39%   |
| China    | CSI300          | 4,141.63   | -0.95%  |
|          | HSCE            | 7,387.02   | -1.58%  |
| India    | NIFTY50         | 17,854.05  | 1.38%   |
| Thailand | SET             | 1,688.36   | 0.34%   |
| Vietnam  | VN30            | 1,085.70   | -0.711% |
| Gold     | Gold Future     | 1,862.90   | -2.79%  |
| Oil      | WTI Oil Future  | 73.39      | -3.28%  |
| USD      | US Dollar Index | 102.92     | 1.14%   |
|          | Index           | Last Close | BPS     |
| Gov. 10Y | US Gov 10Y      | 3.5246%    | 13      |
| Yield    | TH Gov 10Y      | 2.4670%    | 0       |

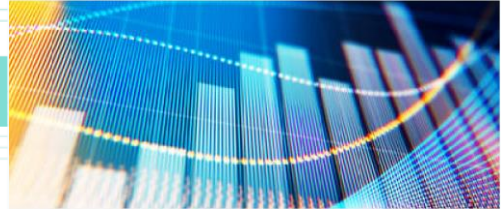
### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิกร พิศกนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

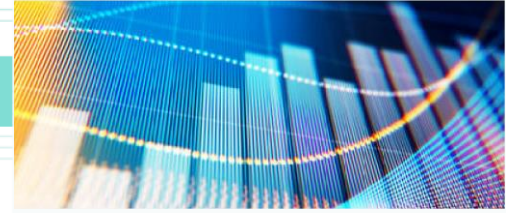


+0.99% หลัง กลุ่ม G7, ออสเตรเลีย และสหภาพยุโรป (EU) ได้ประกาศกำหนดเพดานราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันของรัสเซีย เพื่อที่จะจำกัดรายได้ของรัสเซีย โดยน้ำมันดีเซลและผลิตภัณฑ์อื่น ๆ มีเพดานราคาที่ 100 ดอลลาร์/บาร์เรล น้ำมันหนัก (heavy oil) มีเพดานราคาที่ 45 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

- ด้านราคาทองคำเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมาราคาปรับตัวลดลงรุนแรง ปิดที่ระดับ 1,862.90 US\$/oz -2.79% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 เดือน ถูกจุดโดยดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปีที่ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 3.5246% หรือขึ้นมากกว่า 13bps และราคาน้ำมันดิบ WTI ก็ปรับตัวลดลงรุนแรงเช่นเดียวกัน โดยราคาปิดอยู่ที่ระดับ 73.39US\$/bbl -3.28%

## MACRO ECONOMIC

- เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมากระทรวงแรงงานสหรัฐฯรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนม.ค.23 ออกมาพุ่งสูงขึ้นที่ระดับ 5.17 แสนตำแหน่ง สูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่ระดับ 2.69 แสนตำแหน่ง และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้นที่เพียง 1.85 แสนตำแหน่ง และอัตราการว่างงานปรับตัวลดลงสู่ระดับ 3.4% ต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 3.5% สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 3.6% โดยการจ้างงานที่ปรับลดลงสู่ระดับดังกล่าวเป็นการว่างงานที่ต่ำที่สุดในรอบกว่า 50 ปี ส่วนตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ย เพิ่มขึ้น 0.3%MoM เท่ากับที่ตลาดคาดแต่ต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าที่เพิ่มขึ้น 0.4%
- สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) รายงานดัชนี PMI Non-Manufacturing เดือนม.ค.23 ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 55.2 จุด ขึ้นจากระดับการหดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ในเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ 49.2 จุด และสูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 50.4 จุด

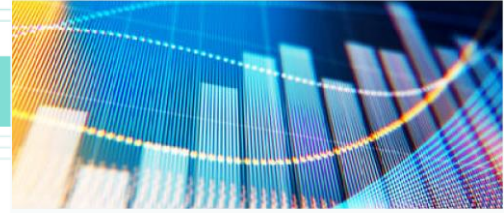


Source : U.S. Bureau of Labor Statistics

เมื่อวานที่ผ่านมา ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.50% สู่ระดับ 4.0% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบกว่า 15 ปี อย่างไรก็ตามผู้ว่าการของ BOE ชี้ให้เห็นว่าเงินเฟ้อในอังกฤษเริ่มเห็นสัญญาณของการชะลอตัวลงแล้ว และธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% เช่นเดียวกันใน

## STOCK HIGHLIGHT

- **Tesla (TSLA US)** ปิดบวก 0.91% หลังสมาคมรถยนต์จีน (CPCA) เผย Tesla ส่งมอบรถยนต์ไปกว่า 66,051 คันในเดือนมกราคมที่ผ่านมา เติบโตกว่า 10.37%YoY หรือ 18.38% จากเดือนก่อน ขณะที่ในตลาดสหรัฐมีปัจจัยบวกจากการปรับเปลี่ยนนิยามของรถประเภทต่างๆ ให้เป็นไปตามเกณฑ์ของ Consumer-facing EPA Fuel Economy Labeling standard ซึ่งจะส่งผลให้รถ Model Y ทุกรุ่นเข้าข่ายมาตรการสนับสนุนรถ EV ของรัฐและสามารถรับเงินอุดหนุนได้ \$7,500 รวมทั้งบริษัทมีการปรับขึ้นราคา Model Y ทั้งแบบ Long Range และ Performance \$1,000 ต่อคัน ซึ่งนับเป็นการปรับเพิ่มราคาเป็นครั้งที่ 2 ในรอบสองสัปดาห์ แต่อย่างไรก็ตามราคายังคงถูกกว่าประมาณ 15%-17% ก่อนที่บริษัทจะปรับราคาลงเพื่อกระตุ้นยอดขายในเดือนที่ผ่านมา ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงนี้มีผลย้อนกลับไปที่ตั้งตั้งแต่ 1 มกราคมปีนี้ ด้านนักวิเคราะห์จาก Piper Sandler ออกมาให้ข้อมูลเพิ่มเติมว่าความต้องการรถยนต์ของ Tesla เริ่มมีแนวโน้มที่ดีขึ้นซึ่งสะท้อนจากระยะเวลารอคอยส่งมอบรถ (Wait times) ที่นานขึ้น โดยปัจจุบันต้องรอรถส่งมอบกว่า 4 - 17 สัปดาห์จากเดิมที่รอเพียง 0 - 8 สัปดาห์



- **Sanofi (SAN FP)** บริษัทยาและการดูแลสุขภาพชั้นนำในฝรั่งเศส ปิดลบ 1.88% หลังรายได้ Q4 ต่ำคาดและให้คาดการณ์ต่ำคาด โดยรายงานรายได้ใน 4Q22 ที่ 1.07 หมื่นล้านยูโรเติบโต 7.4%YoY แต่ต่ำกว่าคาดที่ 1.09 หมื่นล้านยูโร โดยผลิตภัณฑ์ที่เติบโตดีกว่าคาดคือยาแก้ภูมิแพ้ Dupixent ขณะที่ยอดขายวัคซีนไขหวัด ไอกรมและเยื่อหุ้มสมองอักเสบต่ำกว่าคาด ขณะที่กำไรออกมาตามคาดที่ 2.14 พันล้านยูโรเติบโต 24%YoY ทั้งนี้ผู้บริหารให้คาดการณ์กำไรปี 2023 เติบโต low single digit และอาจมีผลกระทบจากค่าเงินอีก 3.5 - 4.5% ซึ่งกำไรเติบโตต่ำกว่าที่ตลาดคาดราว 2 - 4%
- **Cigna (CI US)** บริษัทประกันสุขภาพสหรัฐ ปิดลบ 2.96% หลังให้คาดการณ์ต่ำกว่าคาด โดยเผยรายได้ 4Q22 ที่ \$4.57 หมื่นล้านบาทตรงตัวจากปีก่อน แต่ต่ำกว่าคาดที่ 4.58 หมื่นล้านบาท ด้านอัตรากำไรดีขึ้นจากต้นทุนรายจ่ายด้านโควิดลดลงส่งผลให้ medical care ratio (medical cost/premium collected) ลดลงเหลือ 84% จาก 87% ปีก่อน ขณะที่กำไรอยู่ที่ \$4.96 ต่อหุ้นเติบโต 4%YoY และดีกว่าคาดที่ \$4.87 ต่อหุ้น ทั้งนี้ผู้บริหารให้คาดการณ์กำไรปี 2023 ที่ \$24.6 ต่อหุ้นต่ำกว่าคาดที่ \$24.8 และคาดรายได้ที่ \$1.88 แสนล้านต่ำกว่าคาดที่ \$1.81 แสนล้าน
- **Foxconn (2354 TT)** ผู้รับจ้างผลิตและประกอบสินค้าอิเล็กทรอนิกส์รายใหญ่ เผยรายได้เดือนมกราคมเพิ่มขึ้น 48.2% YoY หลังจากการดำเนินงานกลับมาอยู่ในระดับปกติ รวมถึงการขนส่งที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นที่โรงงานเจ็จโจว ในประเทศจีน ซึ่งเป็นศูนย์กลางการผลิตสินค้า iPhone เป็นส่วนใหญ่ หลังจากรายได้ในเดือนก่อนหน้าเพิ่มขึ้นเพียงแค่ 4.93% YoY จากผลกระทบของการชะงักในดำเนินงานเนื่องจากนโยบายการควบคุมโควิดในช่วงที่ผ่านมา ทำให้แรงงานมีไม่เพียงพอ
- **Nestle (NESN SW)** เตรียมปรับขึ้นราคาสินค้าต่อในปีเพื่อชดเชยกับต้นทุนในการผลิตที่สูงขึ้น ทาง Mark Schneider CEO ของบริษัทให้สัมภาษณ์กับสำนักข่าวในเยอรมันว่าการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าจะไม่ได้สูงมากเหมือนในปีที่ผ่านมา แต่การปรับขึ้นราคาสินค้าเนื่องมาจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น และยังไม่สามารถส่งผ่านไปให้ผู้บริโภคได้ทั้งหมด ขณะที่ในรอบ 9 เดือนของปี 2022 บริษัทรายงานยอดขายเติบโต 8.5% YoY ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับขึ้นราคาสินค้า 7.5%
- ทาง Bloomberg รายงานถึงความเป็นไปได้ที่ **Walt Disney (DIS US)** จะมีการขายรายการหนังและทีวีเพิ่มให้กับสื่อคู่แข่งรายอื่นๆ โดยอ้างอิงจากผู้

เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ ซึ่งคาดว่าบริษัทกำลังหาเงินสดเพิ่มขึ้นจากคอนเทนต์ต่างๆ เพื่อไปชดเชยกับขาดทุนในธุรกิจสตรีมมิ่ง ซึ่งสะท้อนถึงกลยุทธ์ของบริษัทที่เปลี่ยนแปลงไป จากก่อนหน้านี้ที่จะเน้นเก็บเนื้อหาไว้เพียงแค่บนแพลตฟอร์มของตัวเอง นอกจากนี้การปรับโครงสร้างนี้จะมีการลดจำนวนพนักงานตามมาด้วย แต่ยังไม่ชัดเจนว่าจะลดทั้งหมดเท่าไร

- **XPeng (XPEV US)** เปิดตัวรถยนต์ 2 รุ่น หลายประเทศในฝั่งยุโรปในช่วงวันศุกร์ที่ผ่านมา ตอกย้ำต่อความมุ่งมั่นในการผลักดันแบรนด์สู่นานาชาติ บริษัทเผยรถยนต์รุ่นที่ปรับปรุงใหม่ทั้ง P7 sedan และ G9 sports พร้อมจำหน่ายในประเทศเดนมาร์ก, นอร์เวย์, เนเธอร์แลนด์ และ สวีเดน โดยบริษัทเผยว่าตัว P7 sedan ที่สามารถวิ่งได้ระยะ 576 กิโลเมตร ต่อการชาร์จ 1 ครั้ง ราคาจะเริ่มต้นตั้งแต่ EUR49,990 ในเนเธอร์แลนด์ ขณะที่คู่แข่ง Model 3 Long Range ของ Tesla ที่บริษัทเคลมว่าวิ่งได้ 602 กิโลเมตรต่อการชาร์จ 1 ครั้ง ราคาอยู่ที่ EUR52,990 ในเนเธอร์แลนด์

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

### Weekly Economic Calendar

| Monday, February 6, 2023    |          |  |        |          |          |
|-----------------------------|----------|--|--------|----------|----------|
| Time                        | Country  | Event                                    | Actual | Forecast | Previous |
| 11.00                       | Thailand | CPI (YoY) (Jan)                          |        | 5.10%    | 5.89%    |
| 14.00                       | Germany  | German Factory Orders (MoM) (Dec)        |        | 1.5%     | -5.3%    |
| 16.30                       | UK       | Construction PMI (Jan)                   |        | 49.6     | 48.8     |
| 17.00                       | EU       | Retail Sales (MoM) (Dec)                 |        | -1.3%    | 0.8%     |
| Tuesday, February 7, 2023   |          |  |        |          |          |
| 6.30                        | Japan    | Household Spending (MoM) (Dec)           |        | 0.3%     | -0.9%    |
| 6.30                        | Japan    | Household Spending (YoY) (Dec)           |        | -0.2%    | -1.2%    |
| 14.00                       | UK       | Halifax House Price Index (MoM) (Jan)    |        |          | -1.5%    |
| 14.00                       | Germany  | German Industrial Production (MoM) (Dec) |        | -1.5%    | 0.2%     |
| 14.45                       | France   | French Non-Farm Payrolls (QoQ) (Q4)      |        |          | 0.4%     |
| 20.30                       | US       | Trade Balance (Dec)                      |        | -57.60B  | -61.50B  |
| Wednesday, February 8, 2023 |          |  |        |          |          |
| 6.50                        | Japan    | Current Account n.s.a. (Dec)             |        | 0.098T   | 1.804T   |
| 11.30                       | India    | Interest Rate Decision                   |        | 6.50%    | 6.25%    |
| 22.30                       | US       | Crude Oil Inventories                    |        | 0.376M   | 4.140M   |
| 22.30                       | US       | Cushing Crude Oil Inventories            |        |          | 2.315M   |
| Thursday, February 9, 2023  |          |  |        |          |          |
| 17.00                       | Taiwan   | CPI (MoM) (Jan)                          |        |          | 0.33%    |
| 17.00                       | Taiwan   | CPI (YoY) (Jan)                          |        | 2.50%    | 2.71%    |
| 17.00                       | Taiwan   | Wholesale Prices (MoM) (Jan)             |        |          | 7.14%    |
| Friday, February 10, 2023   |          |  |        |          |          |
| 8.30                        | China    | CPI (MoM) (Jan)                          |        |          |          |
| 8.30                        | China    | CPI (YoY) (Jan)                          |        | 1.8%     | 1.8%     |
| 8.30                        | China    | PPI (YoY) (Jan)                          |        |          | -0.7%    |
| 14.00                       | UK       | GDP (QoQ) (Q4)                           |        |          | -0.3%    |
| 14.00                       | UK       | GDP (YoY) (Q4)                           |        |          | 1.9%     |
| 14.00                       | UK       | Trade Balance (Dec)                      |        | -14.90B  | -15.62B  |
| 14.00                       | UK       | Trade Balance Non-EU (Dec)               |        |          | -4.67B   |
| 20.00                       | Germany  | German CPI (YoY) (Jan)                   |        | 9.2%     | 8.6%     |
| 20.00                       | Germany  | German CPI (MoM) (Jan)                   |        | 1.1%     | -0.8%    |
| 22.00                       | US       | Michigan Consumer Expectations (Feb)     |        | 59.5     | 62.7     |

ที่มา: Investing