

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดผสมผสาน เห็นถึงการเปลี่ยนกลุ่มการลงทุนจากหุ้น Growth สู่กลุ่ม Defensive อีกครั้ง ทางด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนลบราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น หลังรัสเซียประกาศลดกำลังผลิต ทongsคำย่อตัวจากดอลลาร์ที่แข็งค่า
- ข่าวหุ้นอัปเดต Tokyo Electron, TSMC, BYD, L'Oreal, Adidas, Lyft, SPDR Energy Sector ETF, Dexcom

GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones +0.50% ดัชนี S&P500 +0.22% นำโดยกลุ่ม Energy +3.92% หลังรัสเซียมีการประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมัน รวมถึงกลุ่ม Utilities +2.00% ส่วนกลุ่ม Health care และ Consumer staple +0.94% และ +0.93% ตามลำดับ ในขณะที่ดัชนี Nasdaq -0.61% แสดงให้เห็นถึงการเปลี่ยนกลุ่มการลงทุนจาก หุ้นกลุ่มหุ้น Growth สู่หุ้นกลุ่ม Defensive อย่างไรก็ตามทั้งดัชนี Dow Jones และดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลงเป็นสัปดาห์ที่ 2 ติดต่อกัน ส่วนดัชนี Nasdaq ผลตอบแทนทั้งสัปดาห์ปิดลบเป็นครั้งแรกในรอบ 1 เดือน หลังผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปีปรับตัวสูงขึ้น 7Bps โดยทั้งสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้นแล้วกว่า 20Bps
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยดัชนี STOXX 600 ของยุโรป -0.96% ดัชนี CAC40 ของฝรั่งเศส -0.82% ดัชนี DAX ของเยอรมัน -1.39% ส่วนดัชนี FTSE ของอังกฤษ -0.36% แม้วันศุกร์ที่ผ่านมา อังกฤษมีการประกาศตัวเลข GDP ซึ่งสามารถหลีกเลี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยทางเทคนิคได้
- ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น โดยสัญญาน้ำมันดิบ WTI +2.13% หลังรัสเซียประกาศแผนการปรับลดการผลิตน้ำมัน 500,000 บาร์เรล/วัน ในเดือน มี.ค.66 ซึ่งคิดเป็น 5 % ของผลผลิตจากรัสเซียในเดือน ม.ค. ขณะที่ทองคำย่อตัวเล็กน้อย -0.18% จากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,086.04	0.50%
	S&P500	4,076.60	0.22%
	NASDAQ	11,584.55	-0.61%
Europe	STOXX600	453.21	-0.96%
Japan	NIKKEI225	27,327.11	0.31%
China	CSI300	4,156.86	-0.59%
	HSCE	7,424.92	-2.56%
India	NIFTY50	17,662.15	-0.21%
Thailand	SET	1,671.46	-0.28%
Vietnam	VN30	1,125.07	-1.054%
Gold	Gold Future	1,929.50	-0.18%
Oil	WTI Oil Future	78.87	2.13%
USD	US Dollar Index	102.10	0.40%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.6098%	7
Yield	TH Gov 10Y	2.5130%	4

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิกร พิศกนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

MACRO ECONOMIC

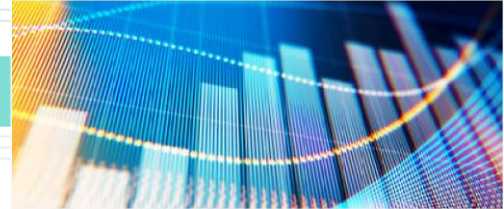
- สำนักสถิติแห่งชาติอังกฤษได้มีการประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 4 เติบโตอยู่ที่ +0.0% หลังหดตัว -0.2% ในไตรมาส 3/2565 ทำให้อังกฤษรอดพ้นภาวะเศรษฐกิจถดถอยทางเทคนิค (GDP QoQ หดตัว 2 ไตรมาสติดต่อกัน)
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากผลสำรวจของมหาลัมมิซิแกนปรับตัวเพิ่มขึ้น จากเดิม 64.9 เป็น 66.4 รวมถึงมากกว่าตลาดคาดที่ระดับ 65.0
- ธนาคารกลางออสเตรเลีย (RBA) เผยเงินเฟ้อของออสเตรเลียยังอยู่ในระดับสูง ทำให้อาจจำเป็นต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป แม้ทาง RBA พังขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25Bps ไปเมื่อวันที่ 7 ก.พ. ที่ผ่านมา ซึ่งปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับ 3.35% สูงสุดในรอบ 10 ปี
- ธนาคารแห่งชาติจีน (PBOC) เผย ยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนในเดือน ม.ค. 66 อยู่ที่ระดับ 4.9 ล้านล้านหยวน (7.2182 แสนล้านดอลลาร์) มากกว่าตลาดคาด 4.2 ล้านล้านหยวน ทั้งนี้ปริมาณเงินในระบบ M2 อยู่ที่ระดับ 273.81 ล้านหยวน เพิ่มขึ้น 12.6% YoY

STOCK HIGHLIGHT

- Tokyo Electron (8035 JP) ประกาศแตกพาร์และรายงานผลประกอบการ Q3 (สิ้นสุดธ.ค. 23) ดีกว่าคาด โดยมีรายได้ที่ 4.68 แสนล้านเยนซึ่งลดลง 7.6%YoY แต่ดีกว่าคาดที่ 4.59 แสนล้านเยน ด้านอัตรากำไรอยู่ที่ 43.6% หดตัวจากปีก่อนที่ 46% แต่ดีกว่าคาดที่ 41.7% ขณะที่กำไรจากการดำเนินงานหดตัวเพียง 26% มาที่ 1.15 แสนล้านเยนซึ่งดีกว่าคาดที่ 1.02 แสนล้านเยน ทั้งนี้ผู้บริหารมองการลงทุนการผลิตยังอยู่ระดับสูงจึงมีการปรับคาดการณ์ปีนี้ขึ้น โดยคาดกำไรจากการดำเนินงาน FY2023 ที่ 5.8 แสนล้านเยนดีกว่าตลาดคาดที่ 5.56 แสนล้านเยน และรายได้ที่ 2.17 ล้านล้านเยนดีกว่าคาดที่ 2.11 ล้านล้านเยน นอกจากนี้บริษัทเตรียมแตกพาร์หุ้นในอัตรา 3 ต่อ 1 ในวันที่ 31 มีนาคมนี้
- TSMC (TSM US) ประกาศขยายประจำเดือนมกราคม ที่ NT\$2 แสนล้านซึ่งเติบโต 3.9%YoY และ 16.2%MoM
- BYD (1211 HK) มีปัจจัยกดดันหลัง Berkshire Hathaway ของปู่ Warren Buffet ทะยอยขายหุ้นอีกครั้งโดยวันศุกร์ที่ผ่านมาได้แจ้งขายหุ้นออกมาอีก 4.235 ล้านหุ้น รวมมูลค่ากว่า HK\$ 1.09 พันล้าน (\$139 ล้าน) ซึ่งภายหลังธุรกรรมดังกล่าว Berkshire จะลดสัดส่วนการถือหุ้นทั้งหมดของ BYD ลงเหลือ 11.87% จาก 12.26%



- L'Oreal (UNA NA) ปรับลง 0.83% แม้ประกาศงบดีกว่าคาด โดยรายได้ใน 4Q22 อยู่ที่ 1.03 หมื่นล้านยูโรดีกว่าคาดที่ 1.01 หมื่นล้านยูโร และมียอดขายจากผลิตภัณฑ์เดิม (like-for-like) เติบโต 8.1%YoY ดีกว่าคาดที่ 6.8%YoY ด้านกำไรจากการดำเนินงานปี 2022 อยู่ที่ 7.46 พันล้านยูโรเติบโต 21%YoY แต่ต่ำกว่าคาดที่ 7.44 พันล้านยูโร อัตรากำไรออกมาตามคาดที่ 19.5% ขยายตัวจากปี 2021 ที่ 19.1% และยอดขายจากผลิตภัณฑ์เดิม (like-for-like) เติบโต 10.9% ดีกว่าคาดที่ 10.7%
- Adidas (ADS GR) ร่วง 10.88% หลังคาดปี 2023 พลิกขาดทุนและเผยงบปี 2022 เบื้องต้นต่ำกว่าคาด โดยผู้บริหารเผยรายได้ปี 2022 เบื้องต้นเติบโต 6%YoY ต่ำกว่าคาดที่ 7%YoY ขณะที่กำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 669 ล้านดอลลาร์หดตัว 66%YoY แต่ดีกว่าที่ตลาดคาดที่ 647 ล้านดอลลาร์ นอกจากนี้ผู้บริหารเผยคาดการณ์ปี 2023 บริษัทอาจพลิกขาดทุนกว่า 700 ล้านดอลลาร์ซึ่งเป็นการขาดทุนครั้งแรกในรอบ 30 ปี สวนทางกับตลาดคาดว่ายังมีกำไรที่ราว 500 ล้านดอลลาร์ ทั้งนี้การยุติธุรกิจกับ Kanye West หรือ Ye ตั้งแต่พฤศจิกายนที่ผ่านมา ส่งผลให้บริษัทไม่สามารถขายผลิตภัณฑ์ในกลุ่ม Yeezy ได้ซึ่งมีมูลค่าคงคลังกว่า 1.2 พันล้านยูโร และอาจส่งผลให้รายได้หายไปกว่า 1.2 พันล้านยูโร ขณะที่คาดกำไรจากการดำเนินงานจะหายไป 500 ล้านดอลลาร์
- Lyft (LYFT US) ผู้ให้บริการเรียกรถ Taxi ที่ใหญ่เป็นอันดับสองรองจาก Uber ดิ่งกว่า 36.4% หลังประกาศขาดทุนมากกว่าคาดพร้อมให้คาดการณ์แย่ โดยรายงานรายได้ 4Q22 เติบโต 21%YoY มาที่ \$1.18 พันล้านดีกว่าคาดที่ \$1.16 อย่างไรก็ตามบริษัทเผยขาดทุน \$0.74 ต่อหุ้น ขาดทุนมากกว่าปีก่อนที่ \$0.26 ต่อหุ้นและขาดทุนมากกว่าคาดที่ \$0.13 ต่อหุ้น นอกจากนี้ผู้บริหารยังให้คาดการณ์ 1Q23 ที่ต่ำกว่าคาดโดยมองรายได้เพียง \$975 ล้านต่ำกว่าคาดที่ \$1.1 พันล้าน ขณะที่มอง EBITDA เพียง \$5 - 15 ล้านต่ำกว่าตลาดคาดที่ \$80 ล้าน ซึ่งเป็นผลมาจากการแข่งขันที่สูงขึ้น จำนวนผู้ให้บริการ Taxi เพิ่มขึ้นและกลยุทธ์ลดราคา ทั้งนี้มุมมองธุรกิจจาก Lyft ที่แย่ลงส่งผลกระทบต่อกลุ่มโดย Uber (UBER US) ปรับลง 4.43% และ DoorDash (DASH US) ปิดลบ 6.68%
- หุ้นกลุ่มพลังงานปรับขึ้นนำโดย SPDR Energy Sector ETF (XLE US) ปิดบวกกว่า 3.92% หลังรัสเซียประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมันกว่า 5 แสนบาร์เรลต่อวัน ซึ่งคิดเป็น 5% ของปริมาณขายทั้งหมดของรัสเซียปัจจุบัน เพื่อตอบโต้มาตรการจำกัดราคาขายน้ำมันของรัสเซียจากสหภาพยุโรป หุ้นพลังงานที่ปรับขึ้นมากที่สุด



นำโดย Valero (VLO US) +5.4% และ Marathon Oil (MRO US) +5.2% ด้าน Exxon Mobile (XOM US) +3.5% และ Chevron (CVX US) +2.1%

- Dexcom (DXCM US) ผู้ผลิตเครื่องตรวจน้ำตาลในเลือด ปิดบวก 9.93% หลังเผยงบดีกว่าคาดพร้อมออกผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยรายงานรายได้ 4Q22 ที่ \$815 ล้านเติบโต 16.7%YoY และดีกว่าคาดเล็กน้อยที่ \$810 ล้าน ขณะที่กำไร \$0.34 ต่อหุ้นพลิกจากขาดทุน \$0.01 ต่อหุ้นในปีก่อนและดีกว่าคาดที่ \$0.27 ต่อหุ้น ทั้งนี้ผู้บริหารคาดการณ์รายได้ปี 2023 ที่ \$3.35 - 3.49 พันล้านตามที่ตลาดคาด โดยมีปัจจัยหนุนจากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ 'Dexcom G7' ในวันที่ 17 กุมภาพันธ์นี้ ซึ่งผู้บริหารเผยว่าได้รับผลตอบแทนรับที่ดีมากในช่วงออกผลิตภัณฑ์ทดลอง

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)	5.02%	5.12%	5.89%
14.00	Germany	German Factory Orders (MoM) (Dec)	3.2%	1.5%	-5.3%
16.30	UK	Construction PMI (Jan)	48.4	49.6	48.8
17.00	EU	Retail Sales (MoM) (Dec)	-2.7%	-2.5%	1.2%
Tuesday, February 7, 2023					
6.30	Japan	Household Spending (MoM) (Dec)	-1.3%	0.2%	-1.2%
6.30	Japan	Household Spending (YoY) (Dec)	-2.1%	-0.3%	-0.9%
14.00	UK	Halifax House Price Index (MoM) (Jan)	0.0%	-0.8%	-1.5%
14.00	Germany	German Industrial Production (MoM) (Dec)	-3.1%	-1.5%	0.4%
20.30	US	Trade Balance (Dec)	-67.40B	-57.60B	-61.50B
Wednesday, February 8, 2023					
6.50	Japan	Current Account n.s.a. (Dec)	0.033T	0.098T	1.804T
11.30	India	Interest Rate Decision	6.50%	6.50%	6.25%
22.30	US	Crude Oil Inventories	2.423M	2.457M	4.140M
22.30	US	Cushing Crude Oil Inventories	1.043M		2.315M
Friday, February 10, 2023					
8.30	China	CPI (MoM) (Jan)	0.8%	0.7%	0.0%
8.30	China	CPI (YoY) (Jan)	2.1%	1.8%	1.8%
8.30	China	PPI (YoY) (Jan)	-0.8%	-0.5%	-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