

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐ ทองคำและน้ำมันปิดทำการในวันจันทร์ที่ผ่านมา แต่ตลาด Future สหรัฐปรับตัวลงเล็กน้อย ด้านตลาดหุ้นยุโรปผสมผสานหลังขาดปัจจัยสนับสนุนใหม่
- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นโดยปิดบวกกว่า 2.58% วานนี้ภายหลังรัฐเตรียมออกวงเงินสินเชื่อกว่า 110 และ 120 ล้านล้านดอง รวมถึงตลาดเก็งกำไรรัฐจะพิจารณากฎหมายการออกหุ้นกู้ใหม่เร็วขึ้น
- ข่าวหุ้นอัปเดต Haier, Midea, Hisense, Lenovo, Didi Global, Ericsson, Uber, Tata Motor, BHP Group, Nvidia

GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐ ทองคำและน้ำมันปิดทำการในวันจันทร์ที่ผ่านมา เนื่องจากตรงกับวัน ปธน. สหรัฐ ขณะที่ตลาด Future สหรัฐปรับตัวลงเล็กน้อย โดย S&P 500 Futures -0.34% และ Nasdaq Futures -0.22%
- ตลาดหุ้นจีนปิดบวก โดย CSI300 +2.45% ส่วน HSI index +0.81% ขานรับธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ซึ่งคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) 1 ปีที่ระดับ 3.65% เป็นจำนวน 6 เดือนติดต่อกัน และคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) 5 ปีที่ระดับ 4.30% เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัวหลังดำเนินมาตรการ Zero-Covid
- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นโดย VN Index ปิดบวกกว่า 2.58% นำโดยกลุ่มวัสดุก่อสร้าง +3.99% กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ +2.9% และกลุ่มธนาคาร +2.62% ภายหลังรัฐเตรียมออกวงเงินสินเชื่อกว่า 110 ล้านล้านดอง (\$4.64 พันล้าน) และเรียกร้องให้ธนาคารของรัฐ 4 แห่งออกวงเงินสินเชื่ออัตราดอกเบี้ยต่ำสมทบอีก 120 ล้านล้านดอง เพื่อสนับสนุนผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ให้ลงทุนสร้างอสังหาริมทรัพย์สำหรับผู้มีรายได้น้อย ทั้งนี้ช่วง 2 ปีที่ผ่านมาบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ได้เน้นลงทุนในโครงการประเภท high-end ส่งผลให้ราคาบ้านปรับตัวสูงขึ้นอย่างมากซึ่งไม่สอดคล้องกับความต้องการของตลาด นอกจากนี้นักลงทุนยังเก็งข่าวกรณีรัฐบาลกำลังพิจารณาผ่อนปรนกฎหมายการออกตราสารหนี้ใหม่ (Decree

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,891.02	-
	S&P500	4,111.08	-
	NASDAQ	11,887.45	-
Europe	STOXX600	457.16	0.07%
Japan	NIKKEI225	27,693.65	0.07%
China	CSI300	4,086.88	2.45%
	HSCE	7,189.37	1.04%
India	NIFTY50	17,764.60	-0.56%
Thailand	SET	1,682.11	0.36%
Vietnam	VN30	1,094.37	3.192%
Gold	Gold Future	1,866.20	-
Oil	WTI Oil Future	74.11	-
USD	US Dollar Index	103.62	-
	Index	Last Close	-
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.6399%	-4
	TH Gov 10Y	2.5410%	-

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

65) ในไม่กี่เดือนข้างหน้า ท่ามกลางปัญหาหนี้สินภาคอสังหาฯ จำนวนมากที่กำลังจะครบกำหนดกลางปีนี้

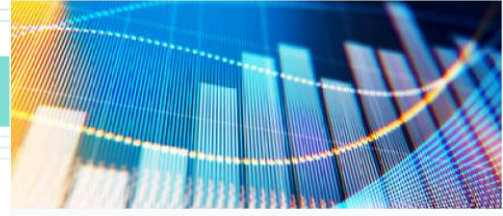
- ตลาดหุ้นยุโรปผสมผสาน โดย ดัชนี STOXX 600 ของยุโรป +0.07%, CAC- 40 ของฝรั่งเศส -0.16% ส่วน DAX ของเยอรมัน -0.03% และ FTSE ของอังกฤษ +0.12% นำโดยหุ้นกลุ่มทรัพยากรพื้นฐานจากราคาสินค้าอุตสาหกรรมที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

MACRO ECONOMIC

- ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ซึ่งคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) 1 ปีที่ระดับ 3.65% เป็นจำนวน 6 เดือนติดต่อกัน และคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) 5 ปีที่ระดับ 4.30% เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัวหลังดำเนินมาตรการ Zero-Covid
- สำนักงานตรวจคนเข้าเมืองของฮ่องกงเผย ปริมาณการเดินทางระหว่างฮ่องกงและจีนแผ่นดินใหญ่พุ่งขึ้นเป็นสองเท่า สูงสุดนับตั้งแต่เกิด Covid-19 หลังจากฮ่องกงและจีนเปิดพรมแดนอย่างเต็มรูปแบบเป็นครั้งแรกเนื่องจากป้องกันการแพร่เชื้อ
- เกาหลีเหนือได้ทดสอบยิงขีปนาวุธพิสัยใกล้ หรือ SRBM จำนวน 2 ลูกซึ่งตกแถวบริเวณนอกเขตเศรษฐกิจจำเพาะของญี่ปุ่น โดยการยิงดังกล่าวเป็นการกดดันเนื่องจากเกาหลีใต้และสหรัฐ เตรียมร่วมซ้อมรบกันในสัปดาห์นี้ ส่วนทางเกาหลีใต้ได้ทำการคว่ำบาท หน่วยงานหรือบริษัทอีก 5 แห่งรวมทั้งบริษัทการค้าและขนส่งสินค้าทางเรือที่เชื่อมโยงกับโครงการพัฒนานิวเคลียร์ และขีปนาวุธของเกาหลีเหนือผ่านการส่งออกถ่านหิน
- รัฐบาลเวียดนามเตรียมออกวงเงินสินเชื่อกว่า 110 ล้านล้านดอง (\$4.64 พันล้าน) และเรียกร้องให้ธนาคารของรัฐ 4 แห่งออกวงเงินสินเชื่ออัตราดอกเบี้ยต่ำสมทบอีก 120 ล้านล้านดอง เพื่อสนับสนุนผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ให้ลงทุนสร้างอสังหาฯ ราคาต่ำสำหรับผู้มีรายได้น้อย
- นายกรัฐมนตรียูเครนได้ทำการเข้าพบ IMF ที่กรุงเคียฟในวันจันทร์ที่ผ่านมา โดยคาดหวังว่ายูเครนจะบรรลุข้อตกลงขอเงินสนับสนุนกว่า 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์ เพื่อใช้แก้ปัญหาค่าขาดดุลงบประมาณที่สูงถึง 3.8 หมื่นล้านดอลลาร์ โดยในปีนี ยูเครนได้รับเงินช่วยเหลือจากสหภาพยุโรปแล้วกว่า 1.8 หมื่นล้านยูโร

STOCK HIGHLIGHT

- กลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าจีนปรับขึ้น หลัง Goldman Sachs ปรับประมาณการอุตสาหกรรมโตขึ้น 0-6% โดยคาดกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวโต 9% ขณะที่เครื่องใช้ไฟฟ้าทั่วไปโต 7% ในปี 2023 ซึ่งได้ปัจจัยบวกจากโครงการอสังหาริมทรัพย์สร้างเสร็จ (project completion) เพิ่มขึ้น การบริโภคฟื้นตัว รวมถึงต้นทุนการผลิตที่ลดลง ทั้งนี้ Goldman Sachs เลือก Top pick ได้แก่ Haier (6690 HK), Midea (000333 CH) และ Hisense (921 HK)
- Lenovo (992 HK) ปิดบวก 4.72% หลังผู้บริหารมองตลาด PC อาจฟื้นเร็วกว่าคาด โดยบริษัทรายงานรายได้ 3Q23 (สิ้นสุด ธ.ค. 23) ที่ \$1.53 พันล้านหดตัว 32%YoY และต่ำกว่าคาดที่ \$1.64 พันล้าน อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขยายตัวเป็น 17.1% จาก 16.7% ในปีก่อนและดีกว่าคาดที่ 16.7% ส่งผลให้กำไรออกมาที่ \$437 ล้านดีกว่าคาดที่ \$396 ล้าน ซึ่งกำไรที่หดตัว 32%YoY เป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบ 3 ปี ทั้งนี้ผู้บริหารมองตลาด PC อาจฟื้นตัวได้เร็วกว่าคาด จากยอดการใช้งาน (device activation) ที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่ายอดส่งมอบ สะท้อนว่าผู้บริโภคยังซื้อ PC และปัญหาสินค้าล้นคลังกำลังคลี่คลาย นอกจากนี้ผู้บริหารมองตลาด PC อาจหดตัวเหลือ 5% ในปี 2023 จากที่หดตัว 16% ในปี 2022 และกลับมาเติบโต 5-10% ในปี 2024
- Didi Global (DIDIY US) ผู้ให้บริการแพลตฟอร์มเรียกรถจีน ยื่นคำร้องขอจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงอีกครั้งซึ่งนับเป็นครั้งที่ 3 ในวันจันทร์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามบริษัทไม่ได้ให้รายละเอียดมูลค่าการระดมทุนและระยะเวลาในแผนการดังกล่าวในรายงาน ทั้งนี้ Didi เริ่มขอจดทะเบียนในตลาดครั้งแรกในเดือนตุลาคม 2020 และไม่ได้รับการยินยอมอีกครั้งในเดือนเมษายน 2021 ก่อนที่จะระดมทุนสำเร็จในตลาดสหรัฐช่วงกรกฎาคมในปีเดียวกัน โดยต่อมา Didi ต้องหยุดการดำเนินงานจากปัญหาความมั่นคง และเพิ่งกลับมาให้บริการได้ใหม่ในเดือนมกราคมที่ผ่านมา
- Ericsson (ERIC US, ERICA SS) บริษัทโทรคมนาคมสวีเดน ปรับลง 1.07% หลังเผยแพร่ปลดพนักงาน 1,400 ตำแหน่งในสวีเดนตามแผนลดต้นทุน ซึ่งผู้บริหารตั้งเป้าลดต้นทุนกว่า 9 พันล้านโครนสวีเดน (\$880 ล้าน) ในปี 2023 นี้เพื่อขยายอัตรากำไรให้ได้ตามกรอบ EBITDA margin ที่ 15 - 18% ขณะที่มองรายได้อยู่ในระดับทรงตัวจากปีก่อนจากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ
- Uber (UBER US) เผยเตรียมให้บริการรถ EV ในอินเดียเป็นครั้งแรก โดยตั้งเป้าซื้อรถ XPRES-T EV จาก Tata Motor (TTMT IN, TTM US) กว่า 25,000 คัน



ในช่วง 3 ปีข้างหน้า และตั้งเป้าให้บริการในเมือง Delhi Mumbai, Kolkata, Chennai, Hyderabad, Bengaluru และ Ahmedabad ทั้งนี้ Uber ได้ให้บริการรถยนต์รับส่งในอินเดียอยู่แล้วกว่า 3 แสนคัน ขณะที่คู่แข่งอย่าง BluSmart บริษัท start-up หนุนโดย BP ได้เริ่มให้บริการรถ EV มาก่อนแล้ว

- **BHP Group (BHP US)** ผู้ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับเหมืองโลหะระดับโลก สัญชาติออสเตรเลีย ให้มุมมองสำหรับทั้งปีบัญชี 2024 ในเชิงบวก จากความต้องการของผู้บริโภคในจีน ที่นับเป็นกลุ่มที่มีการใช้โลหะปริมาณมากมีการฟื้นตัว หลังจากบริษัทรายงานกำไรครึ่งปีแรกของปี 2023 (สิ้นสุด ธันวาคม 2022) ออกมาอยู่ที่ \$6.6 พันล้าน ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$9.72 พันล้าน และน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ \$6.66 พันล้าน ทางด้าน CEO ของบริษัทเผยมีมุมมองเชิงบวกต่ออุปสงค์ในช่วงครึ่งปีหลังของ 2023 ไปจนถึงทั้งปี 2024 จากกิจกรรมที่แข็งแกร่งในจีนที่ฟื้นตัวกลับมา จะเป็นตัวเร่งสำคัญให้กับบริษัท ซึ่งความต้องการในจีนและอินเดียเองนั้นจะสามารถชดเชยกับการชะลอตัวในประเทศอื่นๆได้
- ผู้ผลิตรถยนต์หรู **Jaguar Land Rover** เผยว่ากำลังเปิดศูนย์วิศวกรรมใหม่สามแห่งในยุโรป เพื่อใช้พัฒนาเทคโนโลยีขับเคลื่อนอัตโนมัติซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความร่วมมือของบริษัทกับทางด้านผู้พัฒนาชิพทางด้าน AI อย่าง **Nvidia (NVDA US)** ที่ได้มีการทำข้อตกลงในในช่วงปีที่ผ่านมา ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถพัฒนาสมองกลและระบบประสาทของคอมพิวเตอร์ เพื่อเอาไว้ใช้สำหรับการเปิดตัวของ Jaguar และ Land Rover ตั้งแต่ปี 2025 เป็นต้นไป โดยศูนย์วิศวกรรมใหม่ทั้งสามแห่งนี้จะเน้นใช้พัฒนาระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติสำหรับรถยนต์หรูในรุ่นต่อไป ทำให้ปัจจุบันนั้นบริษัทมีศูนย์กลางทางด้านเทคโนโลยีทั้งในสหรัฐ, จีน และ ยุโรป

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

Weekly Economic Calendar

Monday, February 20, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
8.15	China	PBoC Loan Prime Rate	3.65%	3.65%	3.65%
14.00	Germany	German PPI (MoM) (Jan)		-1.2%	-0.4%
Tuesday, February 21, 2023					
7.30	Japan	Manufacturing PMI (Feb)	47.4	50.9	50.5
15.15	France	French Services PMI (Feb)		49.9	49.4
15.30	Germany	German Manufacturing PMI (Feb)		47.8	47.3
15.30	Germany	German Services PMI (Feb)		51.0	50.7
16.00	EU	Manufacturing PMI (Feb)		49.3	48.8
16.00	EU	Services PMI (Feb)		51.0	50.8
16.30	UK	Manufacturing PMI		47.5	47.0
16.30	UK	Services PMI		49.2	48.7
21.45	US	Manufacturing PMI (Feb)		47.3	46.9
21.45	US	Services PMI (Feb)		47.2	46.8
22.00	US	Existing Home Sales		4.10M	4.02M
Wednesday, February 22, 2023					
14.00	Germany	German CPI (YoY) (Feb)		8.7%	8.7%
14.00	Germany	German CPI (MoM) (Feb)		1.0%	1.0%
Thursday, February 23, 2023					
2.00	US	FOMC Meeting Minutes			
6.30	US	FOMC Member Williams Speaks			
17.00	EU	Core CPI (YoY) (Jan)		5.2%	5.2%
17.00	EU	CPI (MoM) (Jan)		-0.2%	-0.4%
17.00	EU	CPI (YoY) (Jan)		8.6%	8.5%
20.30	US	GDP (QoQ) (Q4)		2.9%	2.9%
20.30	US	Initial Jobless Claims		200K	194K
22.50	US	FOMC Member Bostic Speaks			
23.00	US	Crude Oil Inventories		1.166M	16.283M
Friday, February 24, 2023					
14.00	Germany	German GDP (YoY) (Q4)		0.5%	0.5%
14.00	Germany	German GDP (QoQ) (Q4)		-0.2%	-0.2%
14.45	France	French GDP (YoY)			0.5%
20.30	US	Core PCE Price Index (MoM) (Jan)		0.4%	0.3%
20.30	US	Core PCE Price Index (YoY) (Jan)		4.3%	4.4%
22.00	US	PCE Price index (YoY) (Jan)			5.0%
22.00	US	PCE price index (MoM) (Jan)			0.1%
22.00	US	New Home Sales (Jan)		619K	616K
22.15	US	FOMC Member Mester Speaks			

ที่มา: Investing