

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH

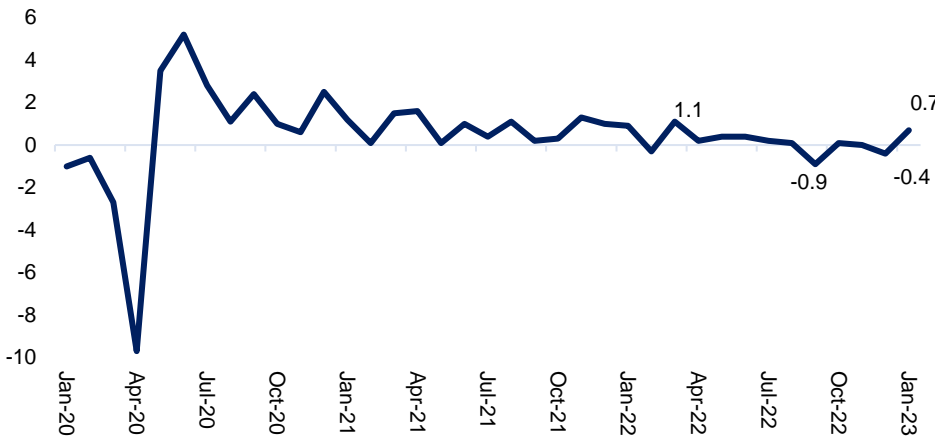
28 กุมภาพันธ์ 2566

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวกทั้งสามดัชนีหลัก หลังกระทรวงพาณิชย์เผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือน ม.ค. ทางด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเช่นเดียวกัน ขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง หลังจากปรับตัวขึ้นมา 3 วันติดต่อกัน ราคาทองคำฟื้นตัวหลังจากลงไปแตะจุดต่ำสุดในรอบสองเดือนและดอลล่าร์ที่อ่อนค่าลง
- ข่าวหุ้นอัปเดต BYD, Haidilao, Xinyi Solar, Li Auto, Seagen, Global X Lithium ETF, Zoom Video, Occidental Petroleum, CrowdStrike, Enphase Energy, Snap, Meta Platforms

GLOBAL MARKET UPDATE

Core Durable Good MoM%



- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือน ม.ค. อาทิ รถยนต์ เครื่องจักรขนาดใหญ่ปรับตัวลง 4.5% MoM จากเดือนก่อนที่เพิ่มขึ้น 5.1% และลดลงมากกว่าที่ตลาดคาดไว้ 3.6% สะท้อนการเติบโตทางเศรษฐกิจที่เริ่มชะลอตัว อย่างไรก็ตามหากพิจารณายอดสั่งซื้อสินค้าคงทนพื้นฐานซึ่งไม่รวมเครื่องบินและสินค้าด้านอาวุธนั้นปรับตัวขึ้น 0.8% สูงกว่าที่ตลาดคาดและมากสุดในรอบ 9 เดือนส่งผลให้ดัชนีหุ้นสหรัฐปิดบวกเล็กน้อย โดยดัชนี Dow Jones +0.22%, S&P500 +0.31% และ Nasdaq +0.63% ทั้งนี้มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มที่ผูกพันกับผลตอนแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลงนำโดย Consumer Discretionary +1.18%,

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,891.02	0.22%
	S&P500	4,111.08	0.31%
	NASDAQ	11,887.45	0.63%
Europe	STOXX600	457.16	1.07%
Japan	NIKKEI225	27,693.65	-0.11%
China	CSI300	4,086.88	-0.42%
	HSCE	7,189.37	-0.50%
India	NIFTY50	17,764.60	-0.42%
Thailand	SET	1,682.11	-0.41%
Vietnam	VN30	1,094.37	-1.840%
Gold	Gold Future	1,866.20	0.89%
Oil	WTI Oil Future	74.11	-0.84%
USD	US Dollar Index	103.62	-0.51%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.6399%	-3
	TH Gov 10Y	2.5410%	4

RESEARCH DIVISION

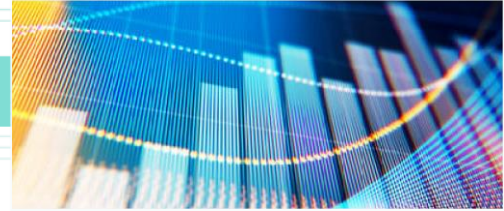
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์
นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิกร พิศกนก
นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



Industrials+0.83% และ Technology +0.52% หลังปรับตัวลดลงต่อเนื่องในสัปดาห์ก่อน

- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกสดใสในการซื้อขายวันแรกของสัปดาห์ โดยดัชนี STOXX 600 ของยุโรป +1.07%, CAC- 40 ของฝรั่งเศส +1.51%, DAX ของเยอรมัน +1.13% และ FTSE100 ของอังกฤษ +0.72%
- ราคาน้ำมันย่ำแย่เล็กน้อยหลังปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง 3 วันติดต่อกัน โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI -0.84% ขณะที่ทองคำมีแรงซื้อกลับหลังวันศุกร์ที่ผ่านมา ราคาร่วงแรงและระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือน และได้รับแรงหนุนจากดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง

MACRO ECONOMIC

- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือน ม.ค. อาทิ รถยนต์ เครื่องจักรขนาดใหญ่ปรับตัวลง 4.5% MoM จากเดือนก่อนที่เพิ่มขึ้น 5.1% และลดลงมากกว่าที่ตลาดคาดไว้ 3.6% ขณะที่ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนพื้นฐาน ซึ่งเป็นคำสั่งซื้อสินค้าทุนที่ไม่รวมเครื่องบิน และสินค้าด้านอาวุธเพิ่มขึ้น 0.8% สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ระดับ +0.1% และพลิกกลับมาเป็นบวกหลังเดือนก่อน -0.3%
- สมาคมนายหน้าอสังหาริมทรัพย์แห่งชาติของสหรัฐเผย ดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายรอบเดือนม.ค. (pending home sales) พุ่งขึ้น 8.1% MoM สูงสุดนับแต่เดือน มิ.ย. 2563
- นายคาซุโอะ อุเอดะ ว่าที่ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ย้ำเป็นการเหมาะสมที่ BOJ จะยังคงใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย โดยขณะนี้ผลกระทบทางบวกยังคงมีมากกว่าผลกระทบทางลบรวมถึงแสดงความมุ่งมั่นที่จะบรรลุภารกิจในการรักษาเสถียรภาพของราคาภายในช่วงเวลา 5 ปีของการดำรงตำแหน่งของเขา
- รอยเตอร์รายงาน สมัชชาแห่งชาติเวียดนามจะมีการจัดการประชุมในสัปดาห์นี้ซึ่งคาดว่าจะเป็นการยืนยันการแต่งตั้ง ปธน. คนใหม่คือ หวอ วัน เถือง

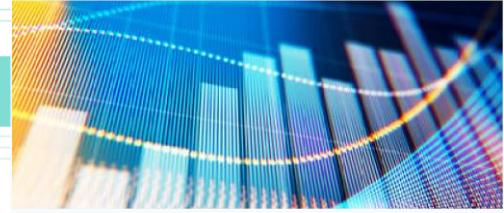
STOCK HIGHLIGHT

- **BYD (1211 HK)** ปรับลงหลังสื่อจีนรายงานว่าตัวแทนจำหน่ายหลายรายในเซี่ยงไฮ้ ปักกิ่งและ เซินเจิ้น ได้ปรับลดราคารถยนต์ยี่ห้อ Dynasty รวมถึงตระกูล Han, Qin และซีรี่ Ocean ราว 1 หมื่นหยวนและสูงสุดถึง 2 หมื่นหยวนโดยการลดราคาจะมีถึงเดือนมีนาคมนี้ อย่างไรก็ตามบริษัทได้ออกมากล่าวภายหลังว่า การปรับลดราคาดังกล่าวเป็นเพียงโปรโมชั่นของตัวแทนจำหน่ายเท่านั้น โดยบริษัทไม่มี



แผนที่จะปรับลดราคาการณในช่วงนี้ ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลงน้อยลงและปิดลบ 3.41% วันนี้

- **Haidilao (6862 HK)** ปรับขึ้น 13.71% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการดำเนินงานปี 2022 อาจพลิกเป็นกำไรโดยคาดว่าจะไม่ต่ำกว่า 1.3 พันล้านหยวน โดยพลิกจากขาดทุน 4.16 พันล้านหยวนในปีก่อนหน้าจากการลดต้นทุนและกำไรจากการซื้อหุ้นกู้คืน ทั้งนี้หากหักกำไรพิเศษ กำไรปกติที่บริษัทให้ยังสูงกว่าระดับที่นักวิเคราะห์คาดที่ 1 พันล้านหยวน ส่งผลบวกต่อกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มในจีนโดย **Jiumaojiu (9922 HK)** เซนร้านอาหาร ปรับขึ้น 3.73% ขณะที่ **Budweiser (1876 HK)** ปรับขึ้น 2.38%
- **Xinyi Solar (968 HK)** รายงานกำไรสุทธิปี 2022 ต่ำกว่าคาด โดยรายงานรายได้รวมปี 2022 ที่ HK\$2.05 หมื่นล้านเดบิต 28%YoY และดีกว่าคาดที่ HK\$2.02 หมื่นล้าน อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นปรับลงเหลือ 30% จาก 43.8% ในปี 2021 และต่ำกว่าคาดที่ 36.3% ส่งผลให้ EBITDA หดตัว 12%YoY เหลือ HK\$6.9 พันล้าน ขณะที่กำไรสุทธิทั้งปีหดตัว 22%YoY เหลือ HK\$3.82 พันล้าน ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ HK\$4.47 พันล้าน ทั้งนี้บริษัทวางแผนเพิ่มกำลังการผลิตแผงโซลาร์เซลล์ (solar glass) อีก 7,000 ตันต่อวัน เพิ่มขึ้นจาก 19,800 ต่อวัน ณ สิ้นปี 2022
- **Li Auto (LI US, 2015 HK)** ปิดบวก 0.30% หลังรายงานกำไรและให้คาดการณ์ดีกว่าคาด โดยบริษัทเผยรายได้ 4Q22 ที่ 1.76 หมื่นล้านหยวนเดบิต 66%YoY ซึ่งดีกว่าคาดเล็กน้อยจากยอดส่งมอบรถที่ 46,319 คันเดบิต 32%YoY ด้านอัตรากำไรปรับลดลงเหลือ 20.2% จาก 22.4% ในปีก่อนและต่ำกว่าคาดที่ 21.7% ขณะที่กำไรปกติเติบโตกว่า 40%YoY มาที่ 959.2 ล้านหยวนหรือเทียบเท่า 0.93 หยวนต่อ ADR ซึ่งดีกว่าคาดที่ 358.6 ล้านหยวน นอกจากนี้ผู้บริหารให้คาดการณ์กำไร 1Q23 ที่สดใสโดยมองรายได้ที่ 1.75 - 1.85 หมื่นล้านหยวนดีกว่าคาดที่ 1.65 หมื่นล้านหยวน จากการส่งมอบรถที่ประมาณ 5.2 - 5.5 หมื่นคันซึ่งสูงกว่าตลาดคาดที่ 4.66 หมื่นคัน
- **Seagen (SGEN US)** ผู้ผลิตยารักษามะเร็ง พุ่ง 10.41% ขณะที่ **Pfizer (PFE US)** ปิดลบ 2.32% หลัง Wall Street Journal รายงานว่า Pfizer อยู่ระหว่างการเจรจาขั้นต้นในการซื้อกิจการซึ่งอาจมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าตลาดปัจจุบันที่ \$3 หมื่นล้าน โดยทั้งสองบริษัทยังไม่ได้ออกมาให้ข้อมูลเกี่ยวกับประเด็นดังกล่าว ทั้งนี้ Merck เคยเสนอซื้อกิจการของ Seagen มาก่อนในปีที่ผ่านมาด้วยมูลค่ากว่า \$4 หมื่นล้านแต่ก็ไม่สามารถบรรลุข้อตกลงกันได้



- หุ้นกลุ่มเหมืองลิเทียมปรับขึ้นโดย Global x Lithium ETF (LIT US) ปิดบวก 1.21% และ Alblemarle (ALB US) ปิดบวก 3.01% หลังสื่อจีน 'Yicai' รายงานว่ารัฐบาลจีนได้เข้าตรวจสอบเมือง Yichun ในมณฑล Jiangxi พบว่าเหมืองลิเทียมหลายแห่งดำเนินการอย่างผิดกฎหมายและถูกสั่งปิดชั่วคราวในเวลาต่อมา อย่างไรก็ตามสื่อได้รายงานเพิ่มว่าบริษัทลูกของ CATL (300750 CH), Ganfeng Lithium (002460 CH) และ Gotion High-Tech (002074 CH) ยังดำเนินการตามปกติ ทั้งนี้เมือง Yichun ผลิต lithium carbonate ราว 1 - 1.2 หมื่นตันต่อเดือนซึ่งคิดเป็นประมาณ 10% ของกำลังการผลิตทั่วโลก
- Zoom Video (ZM US) พุ่งขึ้น 7.43% ในช่วง After-hour หลังบริษัทออกมาให้คาดการณ์กำไรที่ดีขึ้น ต่อเนื่องจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ที่ทั้งรายได้และกำไรออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ แรงหนุนจากลูกค้าในกลุ่มองค์กรที่เป็นปัจจัยสนับสนุน โดยรายได้อยู่ที่ \$1.12 พันล้าน นักวิเคราะห์คาด \$1.10 พันล้าน และ Adj EPS อยู่ที่ \$1.22 มากกว่าคาดที่ \$0.81 ลูกค้าองค์กรเพิ่มขึ้น 12% YoY มาอยู่ที่ 213,000 ราย ส่งผลให้รายได้เติบโต 18% YoY มาอยู่ที่ \$636.1 ล้าน นอกจากนั้นบริษัทมองสำหรับไตรมาสปัจจุบัน Adj EPS จะอยู่ในช่วง \$0.96-\$0.98 มากกว่าที่นักวิเคราะห์มองที่ \$0.85 และรายได้คาดว่าจะอยู่ในช่วง \$1.08 พันล้าน-\$1.085 พันล้าน ต่ำกว่านักวิเคราะห์มองที่ \$1.11 พันล้าน สำหรับทั้งปี 2024 คาด Adj EPS อยู่ในช่วง \$4.11-\$4.18 และรายได้จะอยู่ในช่วง \$4.435 พันล้าน-\$4.455 พันล้าน เปรียบเทียบกับที่นักวิเคราะห์คาดไว้ว่า Adj EPS จะอยู่ที่ \$3.67 และรายได้อยู่ที่ \$4.63 พันล้าน บริษัทเผยว่าถึงแม้สถานการณ์เศรษฐกิจปัจจุบันจะส่งผลกระทบต่อรายได้ แต่ยังคงรักษางบดุลที่แข็งแกร่งและสามารถสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานได้ประมาณ \$1.29 พันล้าน
- Occidental Petroleum (OXY US) ผู้ผลิตน้ำมัน ปรับตัวลง 1.24% ในช่วง After-hour หลังรายงานกำไรไตรมาส 4 ออกมาน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้อยู่ที่ \$8.3 พันล้าน นักวิเคราะห์คาด \$8.37 พันล้าน และ Adj EPS อยู่ที่ \$1.61 ต่ำกว่าคาดที่ \$1.81 ในขณะที่กำไรการดำเนินงานก่อนหักภาษี อยู่ที่ \$2.5 พันล้าน เทียบกับไตรมาส 3 อยู่ที่ \$3.3 พันล้าน บริษัทเผยสาเหตุกำไรที่ปรับตัวลดลงเนื่องจากรายได้จากราคาน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลง รวมทั้งค่าใช้จ่ายในการสำรวจที่สูงขึ้น ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนจากปริมาณการขายน้ำมันดิบที่สูงขึ้น แต่ก็ยังไม่เพียงพอ นอกจากนั้นบริษัทยังประกาศซื้อหุ้น \$3 พันล้าน และจ่ายปันผลเพิ่มขึ้นอีก 38%



- **CrowdStrike (CRWD US)** ผู้ให้บริการทางด้าน Cybersecurity ปรับตัวขึ้น 2.87% หลังนักวิเคราะห์ทาง Morgan Stanley ปรับราคาเป้าหมายขึ้นมาอยู่ที่ \$150 จากเดิม \$135 พร้อมให้คำแนะนำเป็น Overweight โดยมองว่านักลงทุนกังวลมากไปจากแนวโน้มการเติบโตในระยะสั้นและระยะยาว โดยทางนักวิเคราะห์คาดว่าบริษัทจะสร้างการเติบโต CAGR 25% หรือมากกว่านี้ในอีก 3 ปีข้างหน้า จาก AI ที่จะเป็นตัวเร่งการเติบโต เนื่องจากแฮกเกอร์ที่พยายามใช้ AI ในการพัฒนา malware และการโจมตีต่างๆ ซึ่ง CrowdStrike อยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะสามารถต่อต้านการโจมตีเหล่านี้ของเหล่าแฮกเกอร์ เช่นเดียวกับระบบความปลอดภัยในคลาวด์และการป้องกันข้อมูลที่จะเป็นตัวช่วยในการเติบโตในอีกไม่กี่ปีข้างหน้าด้วยเช่นกัน ขณะที่บริษัทจะมีการรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ในวันที่ 9 มีนาคม
- **Enphase Energy (ENPH US)** ปรับตัวขึ้น 5.94% หลังนักวิเคราะห์ของทาง Janney มีการเพิ่มคำแนะนำจาก Neutral เป็น Buy พร้อมกับราคาเป้าหมายที่ \$282 โดยให้ความเห็นว่ามูลค่าหุ้นปัจจุบันน่าดึงดูด หลังจากราคาปรับตัวลงจากจุดสูงสุดมากกว่า 40% และมองว่าบริษัทจะยังคงได้รับปัจจัยเชิงบวกจากตลาดโซลาร์ที่ยังเป็นที่นิยม ตามการยืนยันของผู้บริหารในช่วงการประกาศงบที่ผ่านมา ทางด้านการดำเนินงานมองว่าบริษัทจะสามารถขยายอัตรากำไรได้เพิ่มขึ้นในปีี้ จากยอดขายผสมผสานสินค้าเดิมที่มีอยู่ และการเปิดตัวสินค้าใหม่
- **Snap Inc (SNAP US)** เจ้าของแอปพลิเคชันส่งรูปภาพ Snapchat เผยว่าจะมีการเปิดตัว chatbot ที่ขับเคลื่อนด้วย ChatGPT เทคโนโลยีของทาง OpenAI มีชื่อว่า My AI ซึ่งจะพร้อมให้ใช้งานสำหรับผู้ใช้ที่มีการสมัครสมาชิก Snapchat+ โดยทาง My AI นั้นจะถูกฝึกให้นำเสนอไอเดียที่สร้างสรรค์และสนุกสนานให้กับผู้ใช้งาน ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.71%
- **Meta Platforms (META US)** กำลังเติมเต็มความต้องการทางด้าน AI โดยการจัดตั้งกลุ่มระดับบนที่เน้นในการพัฒนาธุรกิจด้านนี้โดยเฉพาะ ทาง Mark Zuckerberg CEO เผยว่าได้เริ่มการดึงคนจากทีมต่างๆที่ทำงานเกี่ยวกับ Generative AI ทั้งหมดบริษัทมาเป็นกลุ่มเดียวกัน โดยมีเป้าหมายในระยะสั้นคือการสร้างเครื่องมือที่สร้างสรรค์และสามารถแสดงออกได้ ขณะที่ในระยะยาวจะเป็นการมุ่งเน้นสร้างตัว AI เพื่อสามารถช่วยเหลือผู้คนได้หลากหลายวิถีทาง

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

Weekly Economic Calendar

Monday, February 27, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
20.30	US	Core Durable Goods Orders (MoM) (Jan)	0.7%	0.1%	-0.2%
22.00	US	Pending Home Sales (MoM) (Jan)	8.1%	1.0%	2.5%
Tuesday, February 28, 2023					
7.30	Japan	Retail Sales (YoY) (Jan)		4.0%	3.8%
22.00	US	CB Consumer Confidence (Feb)		108.5	107.1
Wednesday, February 29, 2023					
8.30	China	Manufacturing PMI (Feb)		49.8	50.1
8.30	China	Non-Manufacturing PMI (Feb)		55.0	54.4
8.30	China	Caixin Manufacturing PMI (Feb)		51.3	49.2
16.30	UK	Manufacturing PMI (Feb)		49.2	19.2
20.00	GER	German CPI (YoY) (Feb)		8.7%	8.7%
20.00	GER	German CPI (MoM) (Feb)		0.8%	1.0%
22.00	US	ISM Manufacturing PMI (Feb)		48	47.4
22.30	US	Crude Oil Inventories			7.65M
Thursday, February 30, 2023					
17.00	EU	Core CPI (YoY)		5.3%	5.3%
17.00	EU	CPI (YoY) (Feb)		8.2%	8.6%
17.00	EU	Unemployment Rate (Jan)		6.6%	6.6%
20.30	US	Initial Jobless Claims		197K	192K
Friday, February 31, 2023					
06.30	JP	Unemployment Rate (Jan)		2.5%	2.5%
8.45	China	Caixin Services PMI (Feb)		54.7	52.9
16.30	UK	Composite PMI (Feb)		53	53
17.00	EU	PPI (YoY) (Jan)			24.6%
17.00	EU	PPI (MoM) (Jan)			1.1%
21.45	US	S&P Global Composite PMI (Feb)			50.2
22.00	US	ISM Non-Manufacturing PMI (Feb)		54.5	55.2

ที่มา: Investing.com