

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

9 มีนาคม 2566

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ ขณะที่ปธ. FED ได้มีการแถลงต่อสภาสหรัฐ เป็นวันที่ 2 พร้อมระบุว่ายังไม่ได้ตัดสินใจว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเท่าไรในการประชุม ทำให้ต้องจับตาตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรและค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. ที่จะประกาศในวันศุกร์นี้ เพราะอาจเป็นตัวชี้วัดระดับการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED ในการประชุมวันที่ 23 มี.ค. ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวเช่นเดียวกับสหรัฐ ราคาน้ำมันปิดลบเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน ราคาทองคำปรับตัวลงเล็กน้อย ยังถูกกดดันจากดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่า
- ข่าวหุ้นอแพต Occidental Petroleum, Berkshire Hathaway, Tesla, On semiconductor, American Express, Silvergate Capital, Uber, Apple, MongoDB, Spotify, Amazon, Peloton, Boeing

GLOBAL MARKET UPDATE

- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี Dow Jones -0.18%, S&P500 +0.14% และ Nasdaq +0.40% แม้เมื่อวานนี้ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนและตัวเลขการเปิดรับสมัครงานสูงกว่าตลาดคาดทั้งคู่ แต่ตลาดได้สะท้อนข้อมูลเงินเฟ้อและตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอลดตัวน้อยกว่าคาดจากการแถลงของ ปธ. FED ในวันอังคารที่ผ่านมาแล้ว ทั้งนี้เมื่อวานที่ผ่านมา ปธ. FED ได้มีการแถลงต่อสภาสหรัฐฯ เป็นวันที่ 2 ซึ่งไม่มีประเด็นเพิ่มเติมมากนัก พร้อมระบุว่ายังไม่ได้ตัดสินใจว่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยเท่าไรในการประชุม ส่งผลให้ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรและค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. ที่จะประกาศในวันศุกร์ 10 มี.ค. และเงินเฟ้อรอบเดือน ก.พ. ที่จะประกาศในวันอังคาร 14 มี.ค. มีความสำคัญเป็นอย่างมาก เนื่องจากอาจเป็นตัวชี้วัดระดับการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED ในการประชุมวันที่ 23 มี.ค. ซึ่งปัจจุบันตลาดให้น้ำหนักการขึ้นดอกเบี้ย 50bps ที่ 79% เพิ่มขึ้นจาก 70% เมื่อคืนวันอังคารหลัง Powell ขึ้นแถลง
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวเช่นเดียวกับสหรัฐ โดยดัชนี STOXX 600 ของยุโรป +0.09%, CAC-40 ของฝรั่งเศส -0.20% และ DAX ของเยอรมัน +0.46% แม้

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,891.02	-0.18%
	S&P500	4,111.08	0.14%
	NASDAQ	11,887.45	0.40%
Europe	STOXX600	457.16	0.08%
Japan	NIKKEI225	27,693.65	0.48%
China	CSI300	4,086.88	-0.36%
	HSCE	7,189.37	-2.68%
India	NIFTY50	17,764.60	0.24%
Thailand	SET	1,682.11	-0.37%
Vietnam	VN30	1,094.37	1.307%
Gold	Gold Future	1,866.20	-0.08%
Oil	WTI Oil Future	74.11	-1.19%
USD	US Dollar Index	103.62	0.04%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.6399%	3
	TH Gov 10Y	2.5410%	2

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ดังวิชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GDP 4Q65 ของสหภาพยุโรป จะออกมาต่ำกว่าคาดแต่ยังขยายตัวและหลีกเลี่ยงภาวะถดถอยทางเทคนิคได้

- ราคาน้ำมันดิบเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน โดยสัญญา้ำมันดิบ WTI -1.19% แม้สต็อกน้ำมันดิบต่ำกว่าคาด เช่นเดียวกับทองคำที่ปรับตัวลงเล็กน้อย -0.08% หลัง FED ส่งสัญญาณเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยทำให้นักลงทุนกังวลถึงผลกระทบต่อเศรษฐกิจรวมถึงตลาดยังถูกกดดันจากดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่า

MACRO ECONOMIC

- การจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐเดือน ก.พ. จากสถาบัน ADP อยู่ที่ระดับ 2.42 แสนตำแหน่ง สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 2.05 แสนตำแหน่งและสูงกว่าเดือนก่อนที่ระดับ 1.06 แสนตำแหน่ง
- การจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐเดือน ก.พ. จากสถาบัน ADP อยู่ที่ระดับ 2.42 แสนตำแหน่ง สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 2.05 แสนตำแหน่งและสูงกว่าเดือนก่อนที่ระดับ 1.06 แสนตำแหน่ง
- GDP Q465 ของยุโรปไม่ขยายตัว +0.0% QoQ ชะลอลดตัวมากกว่าไตรมาสก่อนที่ +0.3% QoQ รวมถึงชะลอลดตัวมากกว่าคาดที่ +0.1% QoQ หากเทียบจากช่วงเดียวกันของปีก่อน +1.8% YoY ชะลอลดตัวมากกว่าปีก่อนที่ 2.3% YoY รวมถึงชะลอลดตัวมากกว่าคาดที่ 1.9% YoY
- GDP ญี่ปุ่นไม่ขยายตัว +0.0% QoQ ชะลอลดตัวมากกว่าคาดที่ +0.2% QoQ แต่ขยายตัวจากไตรมาสก่อนที่ -0.3% QoQ หากเทียบจากช่วงเดียวกันของปีก่อนขยายตัว +0.1% YoY น้อยกว่าคาดที่ +0.8% YoY
- ดัชนี CPI จีนเดือน ก.พ. อยู่ที่ +1.0% YoY ต่ำกว่าครั้งที่ +2.1% YoY และต่ำกว่าตลาดคาดที่ +1.9% YoY หากเทียบจากเดือนก่อน -0.5% MoM
- ดัชนี PPI จีนเดือน ก.พ. อยู่ที่ -1.4% YoY หดตัวมากกว่าครั้งที่ -0.8% YoY และหดตัวมากกว่าตลาดคาดที่ -1.3% YoY

STOCK HIGHLIGHT

- **Occidental Petroleum (OXY US)** ปรับขึ้น 2.14% หลัง Berkshire Hathaway ของ Warren Buffet กลับมาซื้อหุ้น OXY เพิ่มอีก 5.8 ล้านหุ้น ที่กรอบราคา \$59.8 - 61.9 คิดเป็นมูลค่ากว่า \$355 ล้าน รวมทั้งสิ้น Berkshire จะถือหุ้นกว่า 200.2 ล้านหุ้นหรือคิดเป็นสัดส่วน 22% ของจำนวนหุ้น OXY ทั้งหมด
- **Tesla (TSLA US)** ปรับลง 3.04% หลัง Berenburg ปรับลดคำแนะนำหุ้นเป็น Hold จาก Buy และคงเป้าหมายที่ \$210 โดยมองว่าราคาหุ้นที่ปรับขึ้นมากกว่า

52% ตั้งแต่ต้นปีทำให้หุ้นมีอ็อปไซต์จำกัด ขณะที่กลยุทธ์การปรับลดราคาอาจส่งผลให้บริษัทชิงส่วนแบ่งการตลาดมาได้ แต่ก็ส่งผลให้อัตรากำไรลดลงในระยะสั้น นอกจากนี้หุ้นยังมีปัจจัยกดดันจากข่าวว่า หน่วยงานกำกับด้านความปลอดภัย กำลังตรวจสอบกรณีพวกมัลลีย์ของรถ Model Y SUV 2 คัน หลุดออกมาขณะขับ ซึ่งภายหลังพบว่า เป็นปัญหาจากกระบวนการผลิต

- **On semiconductor (ON US)** ปรับขึ้น 5.59% หลัง Bank of America เลือกบริษัทเป็น Top pick กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์กลุ่มยานยนต์ พร้อมคงคำแนะนำ Buy และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น \$100 โดยนักวิเคราะห์ห่มองว่าเซมิคอนดักเตอร์ในยานยนต์เป็นอุตสาหกรรมที่เติบโตเด่นน่าจับตา ซึ่งเป็นผลจากการปรับใช้แบตเตอรี่ในรถ EV รวมถึงการสร้างสถานีชาร์จ ขณะที่ ON ได้ประโยชน์จากการเป็นผู้นำกลุ่ม image sensor ซึ่งใช้ในระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ และมีโอกาสขยายส่วนแบ่งการตลาดของอุปกรณ์ SiC ได้อีกจากปัจจุบันที่ 25 - 30% ทั้งนี้ นักวิเคราะห์ห่มองการลดการใช้ SiC ของ Tesla ส่งผลกระทบจำกัดเนื่องจากเทคโนโลยีของ Tesla สามารถใช้ได้กับรถ lower-end เท่านั้น
- **American Express (AXP US)** ปรับขึ้น 1.39% ช่วง After-hour หลังบริษัทประกาศซื้อหุ้นคืนเพิ่มเป็น 120 ล้านหุ้นแทนที่แผนเดิมซึ่งคงเหลือหุ้นต้องซื้อคืน 36 ล้านหุ้น นอกจากนี้ยังประกาศเพิ่มเงินปันผลอีก 15% เป็น \$0.60 ต่อหุ้น มีกำหนดขึ้นเครื่องหมายวันที่ 7 เมษายนนี้
- **Silvergate Capital (SI US)** ธนาคารด้านสินทรัพย์ดิจิทัลปรับลง 43.79% หลังธนาคารประกาศเตรียมหยุดดำเนินงานและเตรียมคืนเงินฝากแก่ลูกค้า โดยก่อนหน้านี้อาคารหยุดให้บริการ Silvergate Exchange Network ซึ่งให้บริการออนไลน์สินทรัพย์ดิจิทัลไปตั้งแต่วันที่ 3 มีนาคม ภายหลังผู้บริหารมีความกังวลต่อการดำเนินงาน จากลูกค้ารายใหญ่อย่าง FTX ที่ล้มละลายไปก่อนหน้านี้
- Bloomberg รายงานว่าทาง **Uber Technologies (UBER US)** กำลังพิจารณาถึงการแยกธุรกิจโลจิสติกส์ขนส่งสินค้าออกจากบริษัทซึ่งอาจจะด้วยวิธีการขายหรือปรับเปลี่ยนเป็นบริษัทมหาชน เพื่อที่บริษัทจะมุ่งเน้นไปที่การเติบโตของธุรกิจรถรับจ้างและจัดส่งอาหารโดยเฉพาะ แต่อย่างไรก็ตามการตัดสินใจคาดว่าจะยังไม่ได้เกิดขึ้นเร็วๆนี้ ซึ่งแผนอาจจะปรับเปลี่ยนได้ แต่แหล่งข่าวเผยว่าการ IPO น่าจะเป็นตัวเลือกที่น่าจะเป็นไปได้มากที่สุด ทางด้านราคาหุ้นปรับตัวขึ้น 1.00% ในช่วง After-hour
- **Apple (AAPL US)** กำลังปรับเปลี่ยนการบริหารในธุรกิจต่างประเทศ โดยพยายามที่จะเน้นในประเทศอินเดียมากขึ้น จากการเปิดเผยของทาง Bloomberg

News โดยอ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ ซึ่งจากการปรับเปลี่ยนนี้จะทำให้อิทธิพลกลายเป็นพื้นที่การขายของตัวเอง รวมทั้งเมื่อเร็ว ๆ นี้บริษัทเผยถึงรายได้ในอินเดียที่ทำจุดสูงสุดไตรมาสล่าสุด และมีการเติบโตถึงสองหลักในเชิง YoY และได้มีการเลื่อนตำแหน่ง Ashish Chowdhary หัวหน้าในฝั่งอินเดียมาแทนที่ Hugues Asseman ที่เพิ่งเกษียณอายุไป จากก่อนหน้านั้นที่ดูแลทั้งใน อินเดีย, ตะวันออกกลาง, เมดิเตอร์เรเนียน, ยุโรปตะวันออก และ แอฟริกา

- **MongoDB (MDB US)** ปรับตัวลง 11.22% ในช่วง After-hour ถึงแม้จะรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ออกมาแข็งแกร่ง แต่ให้ประมาณการรายได้น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ โดยสำหรับไตรมาส 4 รายได้อยู่ที่ \$361.3 ล้าน และ Adj EPS อยู่ที่ \$0.57 มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้สำหรับรายได้ที่ \$339.3 ล้าน และ Adj Eps ที่ \$0.07 ผลประกอบการที่แข็งแกร่งมาจากลูกค้าองค์กรใหม่ที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการพัฒนา data platform รวมไปถึงการเร่งพัฒนานวัตกรรมต่างๆของแต่ละบริษัท สำหรับประมาณการไตรมาส 1 คาดรายได้อยู่ในช่วง \$344 ล้าน-\$348 ล้าน และ Adj EPS อยู่ที่ \$0.17-\$0.20 เทียบกับนักวิเคราะห์มองไว้สำหรับรายได้ที่ \$352.6 ล้าน และ \$0.13 และสำหรับทั้งปีมองรายได้ในช่วง \$1.48-\$1.51 พันล้าน นักวิเคราะห์คาด \$1.58 พันล้าน และ Adj EPS อยู่ในช่วง \$0.96-\$1.10 นักวิเคราะห์คาด \$0.64
- **Spotify (SPOT US)** เตรียมเปิดตัวฟีเจอร์ใหม่ ที่เสมือนเป็นการสับเปลี่ยนเนื้อหาอัจฉริยะและการแสดงตัวอย่างทั้งพอดแคสต์และเพลย์ลิสต์เพลงบนแพลตฟอร์มสตรีมมิ่งที่มีผู้ใช้งานต่อเดือนกว่า 500 ล้านคน นอกจากนั้นบริษัทได้เผยถึงข้อมูลสำหรับค่าลิขสิทธิ์เพลง โดยจำนวนศิลปินที่สามารถทำรายได้มากกว่า \$1 ล้านรวมทั้งผู้ที่สร้างรายได้มากกว่า \$10,000 เติบโตเพิ่มขึ้นถึง 2 เท่าในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา
- **Amazon (AMZN US)** ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย 0.40% หลังจากทาง Southwest Airlines (LUV US) เผยถึงการเลือกใช้บริการ Amazon Web Services ของ Amazon เพื่อใช้ในการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัลต่อเนื่อง ทั้งการปรับปรุงความสัมพันธ์กับลูกค้า การเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน และการลงทุนทางด้านโครงสร้าง IT ต่อไป
- คณะกรรมการการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐมีการสั่งห้ามนำเข้าอุปกรณ์ฟิตเนสแบบสตรีมมิ่งที่ผลิตโดย Peloton Interactive (PTON US) และ iFit หลังพบว่ามีผลกระทบต่อสิทธิบัตรของทาง Dish Network (DISH US) ขณะที่โฆษกของ Peloton เผยว่าบริษัทรู้สึกผิดหวังกับคำตัดสินและเชื่อว่าบริษัทเองไม่ได้มีการ

ละเมิดสิทธิบัตรแต่อย่างใด และมองว่าถึงแม้คำตัดสินจะออกมาเช่นนี้แต่จะไม่กระทบต่อบริการสำหรับผู้ใช้งาน

- Japan Airlines เตรียมสั่งซื้อเครื่องบิน Boeing 737 MAX กว่า 20 ลำ ของทาง Boeing (BA US) ตามการเปิดเผยจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ โดยทาง JAL ออกมายืนยันถึงการเจรจาในการซื้อเครื่องบินลำใหม่แต่ยังปฏิเสธที่จะให้ข้อมูลเพิ่มเติม เนื่องจากอยู่ในขั้นตอนเจรจา โดยรายงานระบุว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการสั่งซื้อ 737 MAX 8 ลำ และขนาดใหญ่กว่า 737 MAX อีก 10 ลำ นอกจากนี้ยังมีการเจรจากับทาง Airbus SE ด้วย

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

Weekly Economic Calendar

Monday, March 6, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
16.30	UK	Construction PMI (Feb)	54.6	48.5	48.4
17.00	EU	Retail Sales (YoY)(Jan)	-2.3%	-2.7%	-2.8%
17.00	EU	Retail Sales (MoM)(Jan)	0.3%	1.0%	-2.7%
22.00	US	Factory Orders (MoM)(Jan)	-1.6%	-1.8%	1.8%
Tuesday, March 7, 2023					
10.00	China	Export (YoY)(Jan)	-6.8%	-9.4%	-9.9%
10.00	China	Import (YoY)(Jan)	-10.2%	-5.5%	-7.5%
14.00	UK	Halifax House Price Index (MoM)(Feb)	1.1%	-0.3%	0.2%
14.00	UK	Halifax House Price Index (YoY)(Feb)	2.1%		2.1%
15.00	GER	German Factory Orders (MoM)(Jan)	1.0%	-0.9%	3.4%
22.00	US	Fed Chair Powell Testifies			
Wednesday, March 8, 2023					
04.30	USD	API Weekly Crude Oil Stock	-3.835M	-0.308M	6.203M
14.00	GER	German Industrial Production (MoM)(Jan)	3.5%	1.5%	-3.1%
14.00	GER	German Retail Sales (YoY)(Jan)	-6.9%	-1.8%	-6.4%
14.00	GER	German Retail Sales (MoM)(Jan)	-0.3%	2.0%	-5.3%
17.00	EU	GDP (YoY)(Q4)	1.8%	1.9%	2.3%
17.00	EU	GDP (QoQ)(Q4)	0.0%	0.1%	0.3%
20.15	US	ADP Nonfarm Employment Change (Feb)	242K	186K	106K
22.00	US	Fed Chair Powell Testifies			
22.30	US	JOLTs Job Openings (Jan)	10.824M	10.250M	11.012M
22.30	US	Crude Oil Inventories	-1.694M	0.395M	1.165M
Thursday, March 9, 2023					
06.50	Japan	GDP (YoY)(Q4)	0.1%	0.6%	-0.8%
06.50	Japan	GDP (QoQ)(Q4)	0.0%	0.2%	-0.2%
08.30	China	CPI (MoM)(Feb)	-0.5%	0.7%	0.8%
08.30	China	CPI (YoY)(Feb)	1.0%	2.2%	2.1%
08.30	China	PPI (YoY)(Feb)	-1.4%	-0.5%	-0.8%
Friday, March 10, 2023					
06.30	JP	Household Spending (YoY)		-0.2%	-1.3%
06.30	JP	Household Spending (MoM)(Jan)		0.3%	-2.1%
06.50	JP	PPI (MoM)(Feb)		0.3%	0.7%
06.50	JP	PPI (YoY)(Feb)		9.6%	9.5%
09.30	JP	BoJ Interest Rate Decision		-0.1%	-0.1%
14.00	UK	GDP (MoM)(Jan)		-0.3%	-0.5%
14.00	UK	Industrial Production (MoM)(Jan)			0.3%
14.00	UK	Manufacturing Production (MoM)(Jan)			
14.00	GER	German CPI (MoM)(Feb)		1.0%	0.8%
14.00	GER	German CPI (YoY)(Feb)		8.7%	8.7%
20.30	US	Average Hourly Earnings (MoM)(Feb)		0.3%	0.3%
20.30	US	Average Hourly Earnings (YoY)(Feb)			4.4%
20.30	US	Nonfarm Payrolls (Feb)		200K	517K
20.30	US	Unemployment Rate (Feb)		3.5%	3.4%

ที่มา: Investing.com