

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

13 มีนาคม 2566

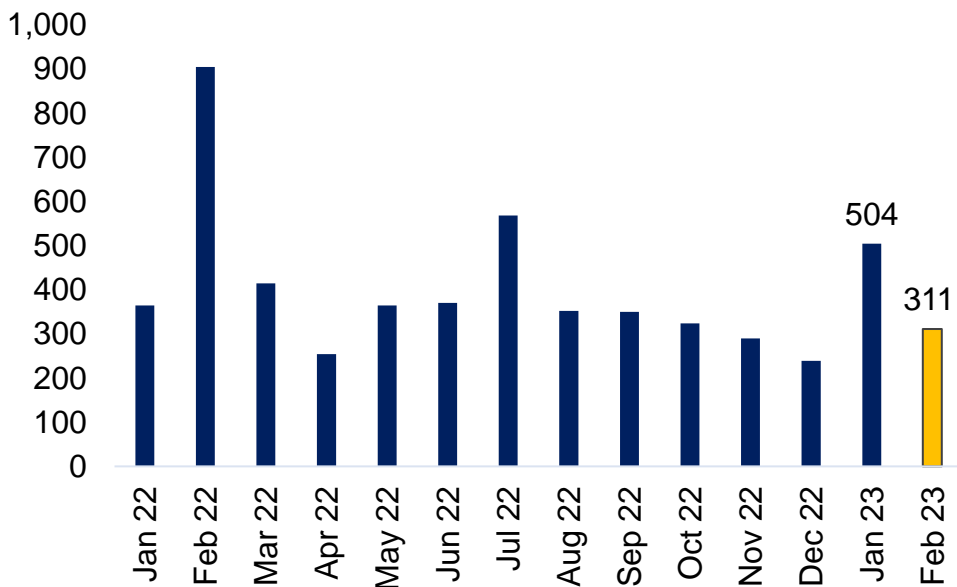
MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดตัวในแดนลบทั้งสามดัชนีในวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังจากเผชิญความผันผวนในช่วงเปิดตลาด จากตัวเลขตลาดแรงงานที่ออกมาผสมผสาน ขณะที่หลังจากนั้นถูกกดดันจากข่าวธนาคาร SVB ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ใหญ่เป็นอันดับที่ 16 ของสหรัฐต้องปิดกิจการ ทำให้ตลาดกังวลว่าการล้มของธนาคาร SVB จะส่งผลกระทบต่อเป็นวงกว้างทางด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ มีแรงเทขายจากกลุ่มธนาคารหลังมีข่าวธนาคาร SVB ขณะที่ราคาน้ำมันปิดบวก เช่นเดียวกับทองคำที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้รับแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง
- ข่าวหุ้นอแพต SVB Financial, Signature Bank, Roku, Roblox, Vimeo, SoFi, CATL, BYD, Charles Schwab, Tesla, Oracle, Moderna, Chipotle

GLOBAL MARKET UPDATE

Thousand

Change in Nonfarm Payroll



Source : Bloomberg as of 12 Mar 2023

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,891.02	-1.07%
	S&P500	4,111.08	-1.45%
	NASDAQ	11,887.45	-1.76%
Europe	STOXX600	457.16	-1.35%
Japan	NIKKEI225	27,693.65	-1.67%
China	CSI300	4,086.88	-1.31%
	HSCE	7,189.37	-3.06%
India	NIFTY50	17,764.60	-1.00%
Thailand	SET	1,682.11	-0.90%
Vietnam	VN30	1,094.37	-0.293%
Gold	Gold Future	1,866.20	1.78%
Oil	WTI Oil Future	74.11	1.27%
USD	US Dollar Index	103.62	-0.70%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.6399%	-20
	TH Gov 10Y	2.5410%	-3

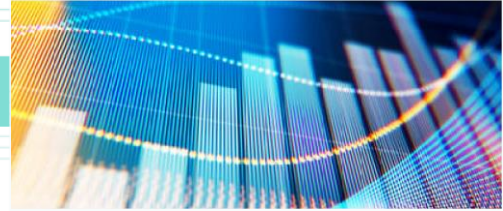
RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีฤๅติโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

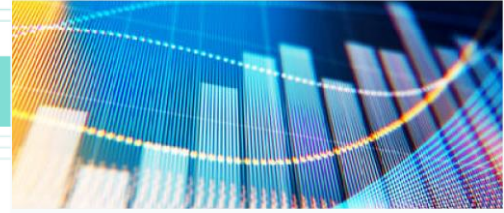
ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมาหุ้นสหรัฐยังคงเผชิญความผันผวน โดยช่วงแรกของ ชม. ซื้อขายตลาดเปิดตัวในกรอบแคบเนื่องจากยังสับสนและมึนงง ในตัวเลขตลาดแรงงานที่คละเคล้ากัน อย่างไรก็ตามช่วงท้าย ชม. ซื้อขายตลาดเข้าโหมดปิดรับความเสี่ยง หลังมีข่าวธนาคาร SVB ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ใหญ่เป็นอันดับที่ 16 ของสหรัฐต้องปิดกิจการและผู้คุมกฎด้านการเงินของรัฐแคลิฟอร์เนีย สหรัฐฯประกาศเข้ายึดธนาคาร ทำให้ตลาดกังวลว่าการล้มของธนาคาร SVB อาจส่งผลกระทบต่อเป็นโดมิโน่แก่ธนาคารพาณิชย์อื่น ส่งผลให้มีแรงซื้อในตลาดตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ สวนทางตลาดหุ้นที่มีแรงเทขาย โดยดัชนี Down jones -1.07%, S&P500 -1.45% และ Nasdaq -1.76% ทั้งนี้ หุ้นทั้ง 11 กลุ่มอุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปิดลบทั้งหมดนำโดย Real Estate -3.25% และ Materials -2.15% อย่างไรก็ตามหลังข่าว SVB ล้มทำให้ FED มีการนัดประชุมพิเศษในวันจันทร์นี้เพื่อทบทวนและตัดสินใจเรื่องอัตราดอกเบี้ยรวมถึงเมื่อคืนที่ผ่านมา Fed ได้ประกาศตั้ง New emergency bank term funding program เพื่อคุ้มครองเงินฝากของลูกค้า SVB ทั้งหมดส่งผลให้ CME FedWatch tool เผยโอกาสที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ย 50bps ในการประชุมวันที่ 23 มี.ค. ลดลงเหลือ 20% จากเดิม 70% ในสัปดาห์ก่อน โดยตลาดจับตาการประชุมนัดพิเศษของ FED ในวันจันทร์และเงินเฟ้อสหรัฐเดือน ก.พ. ในวันอังคารนี้เนื่องจากอาจเป็นตัวกำหนดระดับการขึ้นอัตราดอกเบี้ยและทิศทางการลงทุน
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันศุกร์ โดยดัชนี STOXX 600 ของยุโรป -1.30%, CAC-40 ของฝรั่งเศส -1.30% และ DAX ของเยอรมัน -1.31% โดยมีแรงเทขายจากกลุ่มธนาคารหลังมีข่าวธนาคาร SVB ต้องปิดกิจการและอาจส่งผลกระทบต่อธนาคารพาณิชย์อื่น
- ราคาน้ำมันดิบปิดบวกหลังปิดลบเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน โดยสัญญา้ำมันดิบ WTI เช่นเดียวกับทองคำที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.27% โดยได้รับแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงหลังผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัว

MACRO ECONOMIC

- การจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐ เดือน ก.พ. อยู่ที่ 3.11 แสนตำแหน่ง สูงกว่าตลาดคาดที่ 2.05 แสนตำแหน่ง แต่ลดลงจากครั้งที่ 5.17 แสนตำแหน่ง
- อัตราการว่างงานของสหรัฐเดือน ก.พ. อยู่ที่ระดับ 3.6% เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน และตลาดคาดที่ 3.4%



- ค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. ของสหรัฐอเมริกาเดือน ก.พ. อยู่ที่ระดับ 4.6% YoY ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 4.7% YoY แต่เพิ่มจากเดือนก่อนที่ 4.4% หากเทียบจากเดือนก่อน +0.2% MoM ต่ำกว่าครั้งก่อนและตลาดคาดที่ 0.3% MoM เดียวกันของปีก่อน
- อิหร่าน และซาอุดีอาระเบีย ตกลงเห็นพ้องต้องกัน ในการ กลับมาสถาปนาความสัมพันธ์กันอีกครั้งหลังมีการเจรจาจับในกรุงปักกิ่งประเทศจีน ทั้งนี้แต่เดิมความขัดแย้งเริ่มขึ้นในปี 2016 หลังสถานทูตของตนในกรุงเตหะราน ถูกโจมตีในช่วงเกิดความขัดแย้งระหว่างสองประเทศ กรณีที่ซาอุดีอาระเบียประหารชีวิตนักการศาสนาชาวมุสลิมชีอะห์คนหนึ่ง
- สี จิ้นผิง ได้รับการลงนามรับรองอย่างท่วมท้น จากสภาประชาชนแห่งชาติจีน ให้เป็นประธานาธิบดีจีนสมัยที่ 3 เป็นคนแรกของจีน โดยมีวาระดำรงตำแหน่ง 5 ปี ส่งผลให้ สี จิ้นผิง กลายเป็นผู้นำจีนที่ทรงอำนาจมากที่สุด นับตั้งแต่ยุคของประธานเหมา เจ๋อตุง ส่วนหลี่ เฉียง ได้รับการอนุมัติรับรองเป็นนายกรัฐมนตรีจีนคนใหม่
- สหรัฐเผย รัฐบาลขาดดุลงบประมาณเดือน ก.พ. 2.62 แสนล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 21% จากปีก่อนจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นสวนทางกับรายได้ที่ลดลง
- สำนักงานสถิติแห่งชาติเผย GDP ของอังกฤษเดือน ม.ค. +0.3% สูงกว่าตลาดคาด และหากเทียบจากไตรมาสก่อน +0.1% QoQ

STOCK HIGHLIGHT

- **SVB Financial Group (SVB US)** ปรับลงต่อกว่า 60% ช่วง pre-market ก่อนจะถูกสั่งพักการซื้อขายในวันศุกร์หลังหน่วยงานกำกับ FDIC สั่งปิดกิจการและเข้าดูแลสินทรัพย์ของธนาคาร โดยธนาคารเริ่มส่งสัญญาณมีปัญหาด้านสภาพคล่องตั้งแต่วันพุธ (8 มี.ค.) จากลูกค้าส่วนใหญ่ของธนาคารซึ่งอยู่ในกลุ่ม start-up และ venture capital เริ่มมาถอนเงินในช่วงก่อนหน้า ส่งผลให้ธนาคารมีสภาพคล่องไม่เพียงพอและจำเป็นต้องขายสินทรัพย์เพื่อการลงทุน (พันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ระยะยาวมูลค่ารวม \$2.1 หมื่นล้าน) ซึ่งเป็นผลขาดทุนกว่า \$1.8 พันล้าน และจำเป็นต้องประกาศเพิ่มทุนกว่า \$2.25 พันล้านทั้งนี้ความกังวลด้านสภาพคล่องของธนาคารส่งผลให้ผู้บริหารบริษัท start-up และ venture capital เริ่มมาถอนเงินต่อเนื่องในวันพฤหัสบดี (9 มี.ค.) อีกกว่า \$4.2 หมื่นล้าน จนกระทั่งธนาคารมีเงินสดติดลบกว่า \$958 ล้าน ณ สิ้นวัน และในวันศุกร์ (10 มี.ค.) หน่วยงานกำกับ FDIC ต้องเข้ามาดูแลสินทรัพย์ของธนาคารและประกาศหาผู้มาซื้อกิจการ อย่างไรก็ตามเช้านี้ (13 มี.ค.) ธนาคารกลางและ FDIC ได้ออกแถลงร่วมสั่งปิดธนาคาร Signature Bank (SBNY US) อีกแห่งหนึ่ง แต่ประกาศช่วย



เสริมสภาพคล่องและปกป้องเงินฝากทั้งหมดของทั้งสองธนาคาร ทั้งนี้ Silicon Valley Bank เป็นธนาคารใหญ่ที่สุดอันดับสองที่ถูกสั่งปิดกิจการในสหรัฐ โดยธนาคารมีสินทรัพย์ \$2.09 แสนล้านและเงินฝาก \$1.73 แสนล้าน เป็นรองเพียง Washington Mutual ที่มีสินทรัพย์ \$3.09 แสนล้านและมีเงินฝาก \$1.88 แสนล้าน ซึ่งถูกปิดกิจการไปตั้งแต่ปี 2008

- ความกังวลด้านสภาพคล่องของ Silicon Valley Bank ส่งผลให้มีแรงขายในกลุ่มธนาคารขนาดเล็ก โดย SPDR S&P Regional Banking ETF (KRE US) ปรับลงต่ออีก 4.39% ในวันศุกร์ ด้าน Signature Bank (SBNY US) ซึ่งมีกิจการกับกลุ่มสินทรัพย์ดิจิทัลสูงปรับลงกว่า 22.87% ขณะที่ First Republic Bank (FRC US) ปรับลง 14.84% และ PacWest Bancorp (PACW US) ปิดลบ 37.91% ขณะที่บริษัทกลุ่มเทคโนโลยีที่มีสัดส่วนเงินฝากใน Silicon Valley Bank ปรับตัวลงโดย Roku (ROKU US) ปิดลบ 3.67% ช่วง After-hour หลังผู้บริหารเผยมีเงินฝากกับธนาคารกว่า \$487 ล้านหรือ 26% ของเงินสดทั้งหมด แต่คาดว่าเงินสดที่เหลือกว่า \$1.2 พันล้านเพียงพอต่อการดำเนินงานในอีก 12 เดือนข้างหน้า ด้าน Roblox (RBLX US) ปรับลง 0.82% ช่วง After-hour หลังบริษัทเผยมีเงินสดฝากไว้ราว \$3 พันล้านหรือ 5% ของเงินทั้งหมดซึ่งไม่มีผลกระทบต่อการทำงาน ด้าน Vimeo (VMEO US) กล่าวว่าเงินสดที่ฝากไว้ได้รับความคุ้มครองจาก FDIC ทั้งหมด ขณะที่ SoFi Technologies (SOFI US) กล่าวว่าไม่มีเงินกู้ราว \$40 ล้านแต่ไม่มีเงินฝากกับธนาคารแล้ว
- China Automotive Battery Innovation Alliance (CABRI) รายงานยอดส่งมอบแบตเตอรี่ในจีนเดือนกุมภาพันธ์ รวมทั้งสิ้น 21.9 GWh เติบโต 60.4%YoY และ 36.0%MoM โดย Contemporary Amperex (CATL, 300750 CH) มียอดส่งมอบแบตเตอรี่อันดับหนึ่งที่ 9.6 GWh แต่เริ่มเสียส่วนแบ่งการตลาดเป็นเดือนที่สองเหลือ 43.76% จาก 44.41% ในเดือนมกราคม ขณะที่ BYD (1211 HK) ส่งมอบ 7.5 GWh โดยมีส่วนแบ่งการตลาด 34.19% เพิ่มขึ้นจาก 26% ในเดือนธันวาคม ด้าน CALB (3931 HK) อยู่ในอันดับสามโดยส่งมอบแบตเตอรี่ 1.62 GWh และมีส่วนแบ่งตลาด 7.39% จาก 4.93% ในเดือนมกราคม
- Charles Schwab (SCHW US) ปิดลบ 11.69% ตามกลุ่มการเงินสหรัฐซึ่งได้รับจิตวิทย์าลบจาก Silicon Valley Bank (SVB) แม้ UBS, Deutsche Bank, Morgan Stanley และ Piper Sandler ออกบทวิเคราะห์และแนะนำซื้อพร้อมกันในวันศุกร์ โดย UBS ให้ความเห็นว่า Charles Schwab ไม่ได้มีการลงทุนในสินทรัพย์ระยะยาว และระดับเงินฝากไม่ได้ลดลงเร็วเช่นเดียวกับ SVB เนื่องจาก

บริษัทดำเนินธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ซึ่งมักมีการฝากเงินสูง ขณะที่ Morgan Stanley และ Piper Sandler มองว่า Charles Schwab มีฐานะการเงินมั่นคงมากกว่ากลุ่มและมีสถานการณ์ต่างจาก SVB และมองราคาหุ้นที่ลงมาเป็นโอกาสในการซื้อ

- Tesla (TSLA US) ปรับขึ้น 0.3% หลังบริษัทเผยได้รับความร่วมมือจาก Ningbo Ronbay New Energy (688005 CH), Suzhou Dongshan (002384 CH) และ L&F Corp (066970 KS) ในการจัดหาวัตถุดิบในการผลิต ‘แบตเตอรี่ 4680’ ในจีนและเกาหลีใต้ จากเดิมที่มีปัญหาในการจัดหาวัตถุดิบซึ่งส่งผลให้มีการผลิต Cybertruck ล่าช้า
- Oracle (ORCL US) ปิดลบ 3.22% แม้รายงานกำไรและให้คาดการณ์ดีกว่าตลาด คาด โดยรายได้ 3Q23 (สิ้นสุด ก.พ. 23) อยู่ที่ \$1.24 หมื่นล้านเพิ่มขึ้น 18%YoY แต่ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดเล็กน้อย ซึ่งแบ่งเป็นรายได้จากบริการ cloud และ license support ที่ \$8.92 พันล้านเติบโต 17%YoY และดีกว่าคาดที่ \$8.83 พันล้าน ขณะที่กำไรเติบโต 8.0%YoY มาที่ \$1.22 ต่อหุ้นซึ่งสูงกว่าคาดที่ \$1.20 ต่อหุ้น ทั้งนี้ผู้บริหารให้คาดการณ์กำไร 4Q23 (สิ้นสุด พ.ค. 23) ที่ \$1.56 – 1.60 ต่อหุ้นสูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$1.47 ต่อหุ้น พร้อมให้คาดการณ์รายได้โต 15 – 17% มาที่ \$1.36 – 1.39 พันล้านซึ่งอยู่ในกรอบที่นักวิเคราะห์คาด
- Moderna (MRNA US) เผยเตรียมจ้างงานกว่า 2,000 ตำแหน่งภายในปี 2023 นี้ รวมทั้งตั้งสำนักงานใหม่เพิ่มในสหรัฐ เพื่อขยายความสามารถในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ หลังจากยอดขายเกี่ยวกับวัคซีนโควิดชะลอตัว โดยบริษัทเองพยายามพัฒนาวัคซีนมะเร็งผิวหนัง ไขหวัด และ ไวรัสทางเดินหายใจ ด้วยเทคโนโลยี mRNA ซึ่งถ้ามีการอนุมัติสำเร็จคาดว่าจะสามารถเร่งการเติบโตให้กับบริษัทได้
- Jefferies ปรับคำแนะนำ Roblox (RBLX US) ขึ้นจาก Hold เป็น Buy ด้วยราคาเป้าหมาย \$48 ต่อหุ้น โดยมองว่าเห็นพัฒนาการของบริษัทที่น่าสนใจขึ้น ทั้งการเติบโตของรายได้ และอัตรากำไร รวมทั้งทางเลือกในตลาดโฆษณา นอกจากนี้ยังสะท้อนให้เห็นถึงยอด booking และตัววัดมาตรฐานอื่นๆที่แข็งแกร่ง โดยมองว่า Roblox ไม่ใช่บริษัทเกมส์ แต่เป็นบริษัททางด้านอินเทอร์เน็ต และเป็น 1 ในบริษัทที่ดีที่สุดในด้านอินเทอร์เน็ตอีกด้วย ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวก่อนตลาดเปิดเมื่อวันศุกร์กว่า 3% และปิดที่ +0.28%
- Truist Securities คาดว่าทาง Chipotle Mexican Grill (CMH US) เซนร้านอาหาร จะได้ประโยชน์จากตลาดอะโวคาโดที่ปรับตัวได้ดีขึ้น โดยมองว่ายอด

การขนส่งจะเติบโต 18% YoY ในช่วงไตรมาสแรก และเพิ่มขึ้น 25% YoY ในช่วงครึ่งปีแรกของปีนี้ ขณะที่ราคาอะโวกาโดเองที่คาดว่าจะปรับตัวลงจะเป็นผลดีต่อบริษัท ส่งผลให้อัตรากำไรขยายตัวขึ้น ซึ่งมองว่าราคาจะปรับตัวลงประมาณ 30%-35% ในช่วงไตรมาสแรกที่สุดในเดือนเมษายน ขณะที่นักวิเคราะห์มองว่าราคาอะโวกาโดที่ลดลง 10% จะส่งผลต่ออัตรากำไรของบริษัทที่ขยายตัวขึ้นประมาณ 30 basis point

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

Weekly Economic Calendar

Monday, March 13, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
19.00	INDIA	CPI (YoY) (Feb)		6.35%	6.52%
17.00	US	CB Employment Trends Index (Feb)	-2.3%	-2.7%	118.74
Tuesday, March 14, 2023					
14.00	UK	Average Earnings Index +Bonus (Jan)			5.9%
14.00	UK	Unemployment Rate (Jan)			3.7%
18.00	US	OPEC Monthly Report			
19.30	US	Core CPI (YoY) (Feb)			5.6%
19.30	US	Core CPI (MoM) (Feb)		0.4%	0.4%
19.30	US	CPI (MoM) (Feb)		0.4%	0.5%
19.30	US	CPI (YoY) (Feb)			6.4%
Wednesday, March 15, 2023					
09.00	China	Fixed Asset Investment (YoY) (Feb)		4.0%	5.1%
09.00	China	Industrial Production (YoY) (Feb)		2.6%	1.3%
09.00	China	Retail Sales (YoY) (Feb)		3.4%	-1.8%
09.00	China	Chinese Unemployment Rate (Feb)			5.5%
14.45	EU	French CPI (MoM) (Feb)			1.0%
14.45	EU	<u>French HICP (MoM) (Feb)</u>			
14.45	EU	French HICP (YoY) (Feb)		7.0%	7.2%
17.00	EU	Industrial Production (YoY) (Jan)			-1.7%
17.00	US	Industrial Production (MoM) (Jan)		0.5%	-1.1%
19.30	US	Core PPI (MoM) (Feb)		0.3%	0.5%
19.30	US	Core PPI (YoY) (Feb)		4.9%	5.4%
19.30	US	PPI (MoM) (Feb)		0.3%	0.7%
19.30	US	PPI (YoY) (Feb)		5.4%	6.0%
19.30	US	Core Retail Sales (MoM) (Feb)		0.3%	2.3%
19.30	US	Retail Sales (YoY) (Feb)			6.38%
19.30	US	Retail Sales (MoM) (Feb)		0.2%	3.0%
21.30	US	Crude Oil Inventories			-1.694M
Thursday, March 16, 2023					
06.50	Japan	Exports (YoY) (Feb)		0.8%	3.5%
06.50	Japan	Imports (YoY) (Feb)		18.4%	17.5%
06.50	Japan	Trade Balance (Feb)		-3,871.5B	-3,498.6B
08.30	China	House Prices (YoY) (Feb)			-1.5%
19.30	US	Building Permits (Feb)		1.350M	1.339M
19.30	US	Building Permits (MoM) (Feb)			0.1%
19.30	US	Philadelphia Fed Manufacturing Index (Mar)		-7.4	-24.3
20.15		ECB Interest Rate Decision (Mar)		3.00%	3.00%
Friday, March 17, 2023					
17.00	EU	Core CPI (YoY) (Feb)		5.6%	5.6%
17.00	EU	Core CPI (MoM) (Feb)		0.8%	0.8%
17.00	EU	CPI (YoY) (Feb)		8.5%	8.5%
17.00	EU	CPI (MoM) (Feb)		0.8%	-0.2%
21.00	US	Industrial Production (MoM) (Feb)		0.4%	-1.0%
21.00	US	Industrial Production (YoY) (Feb)			0.79%
21.00	UK	Michigan Consumer Expectations (Mar)		62.9	64.7

ที่มา: Investing.com