

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

17 มีนาคม 2566

MARKET SUMMARY

- ตลาดสหรัฐกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นนำโดยกลุ่ม Tech, Communication Services และ Financials หลังวิกฤตธนาคารเริ่มคลี่คลาย ฝั่งสหรัฐนั้นธนาคารขนาดใหญ่เตรียมอัดฉีดเงินเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ธนาคาร First Republic Bank รวมถึงได้รับแรงหนุนจาก FED อาจชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ฝั่งยุโรปนั้นธนาคารกลางของสวิตเซอร์แลนด์เผยจะให้เงินกู้แก่ธนาคาร Credit Suisse เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง แม้ ECB มีมติขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 50bps
- ข่าวหุ้นอแพต Ping An Insurance, Baidu, China Southern Airline, China Eastern, Air China, First Republic Bank, Intel, Qualcomm, Skyworks Solutions, FedEx, Occidental Petroleum, Roblox, Foot Locker

GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดเปิดโหมด Risk on โดยดัชนี Dow Jones +1.17%, S&P500 +1.76% และ Nasdaq +2.48% ทั้งนี้หุ้น 9 จาก 11 กลุ่มอุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้นนำโดยกลุ่ม Technology +2.82%, Communication Services +2.77% และ Financials +1.94% หลังวิกฤตธนาคารเริ่มคลี่คลาย โดยในฝั่งยุโรปนั้นธนาคารกลางของสวิตเซอร์แลนด์เผยจะให้เงินกู้จำนวน 54 พันล้านดอลลาร์สหรัฐแก่ธนาคาร Credit Suisse เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง ส่วนฝั่งสหรัฐนั้นธนาคารขนาดใหญ่เตรียมอัดฉีดเงินเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ธนาคาร First Republic Bank กว่า 3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ รวมถึงตลาดยังได้รับแรงหนุนจากดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงหลังนักลงทุนคาด FED อาจชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งปัจจุบัน CME Fed Watch tool เผยมีโอกาส 80% จากสัปดาห์ก่อน 50% ที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยเพียง 25 bps เท่านั้น นอกจากนี้ตลาดยังคลายความกังวลเพิ่มหลังตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกที่ลดลงและตัวเลขการสร้างบ้านที่เพิ่มขึ้น สะท้อนว่าเศรษฐกิจจริงของสหรัฐยังแข็งแกร่ง

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	32,246.55	1.17%
	S&P500	3,960.28	1.76%
	NASDAQ	11,717.28	2.48%
Europe	STOXX600	441.64	1.19%
Japan	NIKKEI225	27,010.61	-0.80%
China	CSI300	3,939.15	-1.20%
	HSCE	6,482.47	-1.18%
India	NIFTY50	16,985.60	0.08%
Thailand	SET	1,554.65	-0.66%
Vietnam	VN30	1,046.99	-1.634%
Gold	Gold Futures	1,923.00	-0.43%
Oil	WTI Oil Futures	68.35	1.09%
USD	US Dollar Index	104.42	-0.22%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.5770%	12
	TH Gov 10Y	2.4360%	2

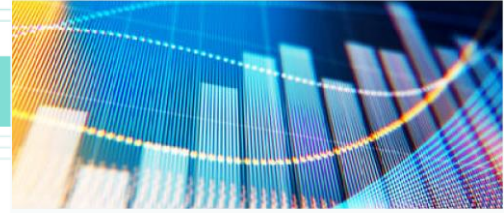
RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

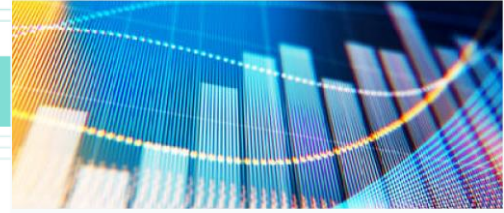
ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังปรับตัวลดลงตลอดทั้งสัปดาห์ โดยดัชนี STOXX 600 ของยุโรป +1.19% ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +2.03% และ DAX ของเยอรมัน +1.57% แม้ช่วงแรกจะลดช่วงลบบลง หลัง ECB มีมติขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 50bps สู่ระดับ 3.5% อย่างไรก็ตามการที่ธนาคารยักษ์ใหญ่เบอร์ 2 ของโลกยังขึ้นดอกเบี้ยระดับ 50bps แสดงถึงความมั่นใจของผู้กำหนดนโยบายว่าภาคธนาคารและสถาบันการเงินของยุโรปยังแข็งแกร่ง นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากการที่ธนาคารกลางสวิสยอมเงินช่วยเหลือด้านสภาพคล่องแก่ธนาคาร Credit Suisse
- ราคาน้ำมันพลิกกลับมาเป็นบวก หลังแตะระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือนโดยสัญญาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.09% จากวิกฤตธนาคารที่เริ่มคลี่คลายรวมถึงได้รับแรงหนุนจากรัฐมนตรีพลังงานของซาอุดีอาระเบียและรองนายกรัฐมนตรีไทยได้หารือรักษาสมดุลของตลาดน้ำมันขณะที่ราคาทองคำปรับตัวลงหลังนักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย

MACRO ECONOMIC

- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 50bps โดยเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งที่ 6 ติดต่อกัน ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยต่างๆปรับตัวเพิ่มขึ้นดังนี้
 - ดอกเบี้ย Deposit rate เพิ่มขึ้นเป็น 3.0% จาก 2.5%
 - ดอกเบี้ย Refinancing rate เพิ่มขึ้นเป็น 3.5% จาก 3.0%
 - ดอกเบี้ย Marginal lending rate เพิ่มขึ้นเป็น 3.75% จาก 3.25%
 รวมถึงยังคงลดขนาดงบดุลเดือนละ 1.5 หมื่นล้านยูโรตามเดิม
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเผย ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านเพิ่ม 9.8% ในเดือนก.พ. สู่ระดับ 1.45 ล้านยูนิต สูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.ย.2565 และสูงคาตการณ์ไว้ที่ 1.310 ล้านยูนิต
- กระทรวงแรงงานสหรัฐเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 20,000 ราย สู่ระดับ 192,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ต่ำกว่าต่ำกว่าตลาดคาดไว้ที่ 205,000 ราย
- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาฟิลาเดลเฟีย เผยดัชนีภาคการผลิตในภูมิภาคมิด-แอตแลนติก เพิ่มขึ้นสู่ระดับ -23.2 ในเดือนมี.ค. แต่ต่ำกว่าตลาดคาดที่ -15.6 จากระดับ -24.3 ในเดือนก.พ. ซึ่งดัชนีต่ำกว่า 0 หมายถึงภาคการผลิตยังคงหดตัว



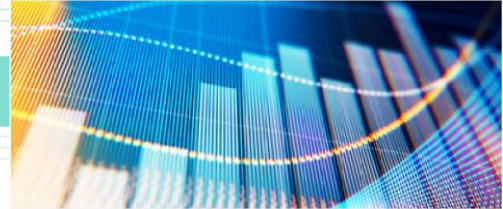
- ราคาบ้านใหม่ใน 70 เมืองของประเทศจีนเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น 0.3% MoM เพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 18 เดือน โดยก่อนหน้ายอดขายบ้านใหม่เดือน ก.พ. จาก TOP 100 Developer เพิ่มขึ้น 15% YoY เพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 20 เดือนเช่นกัน

STOCK HIGHLIGHT

- **Ping An Insurance (2318 HK)** ปรับลง 3.35% วานนี้หลังประกาศงบปี 2022 ต่ำคาด โดยบริษัทรายงานกำไรสุทธิปี 2022 ที่ 8.38 หมื่นล้านบาทหดตัว 18%YoY และต่ำกว่าคาดที่ 1.03 แสนล้านบาท ด้านกำไรจากการดำเนินงาน อยู่ที่ 1.48 แสนล้านบาททรงตัวจากปีก่อนแต่ต่ำกว่าคาดที่ 1.54 แสนล้านบาท ขณะที่รายได้จากเบี้ยประกันสุทธิ (net premium) อยู่ที่ 7.42 แสนล้านบาท ทรงตัวจากปีก่อนแต่ต่ำกว่าคาดที่ 7.38 แสนล้านบาท ด้านกำไรจากกรรมวิธีใหม่ (value of new business) หดตัว 24%YoY เหลือ 2.79 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ CEO คาดว่ากำไรจากกรรมวิธีใหม่มีแนวโน้มพลิกเติบโตได้ตั้งแต่ 1Q23 และตลอดทั้งปี 2023 จากเศรษฐกิจที่ดีขึ้นและการปรับโครงสร้างในหน่วยธุรกิจประกันชีวิต
- **Baidu (9888 HK, BIDU US)** ร่วง 6.36% วานนี้หลังงานเปิดตัว Ernie Bot วันนี้ผู้บริหารไม่ได้สาธิตการทำงานของระบบให้ผู้ชมดูแบบ real-time แต่กลับเป็นการอัปเดตคลิปสาธิตการทำงานไว้ล่วงหน้า นอกจากนี้ไม่ได้มีการเปิดเผยว่าระบบจะเปิดให้บริการเป็นสาธารณะหรือไม่ อย่างไรก็ตามหุ้นปรับตัวขึ้นเช้านี้ 12.5% หลังนักวิเคราะห์จาก Citi และ Jefferies มีมุมมองเชิงบวกต่อ Ernie Bot จากการตอบคำถามที่ซับซ้อนได้และบริษัทเป็นผู้นำในกลุ่ม AI ในจีน ทั้งนี้บริษัทเคยให้สัมภาษณ์ว่าจะนำระบบ AI มาปรับใช้ในทุกธุรกิจของบริษัททั้ง search engine และ cloud รวมถึงระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ
- **China Southern Airline (1055 HK)** รายงานอัตราส่วนการขนส่งผู้โดยสาร (Load Factor : สัดส่วนผู้โดยสารต่อจำนวนที่นั่งทั้งหมด) อยู่ที่ 76.59% ในเดือนกุมภาพันธ์ มากที่สุดในสามสายการบินขนาดใหญ่ เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วที่ 68.25% ขณะที่ตัววัดปริมาณการเดินทางในเชิงระยะทาง (Passenger traffic) เพิ่มขึ้น 43.04% ด้าน **China Eastern (670 HK)** load factor อยู่ที่ 72.97% เพิ่มขึ้นจาก 64.14% และ Passenger traffic เพิ่มขึ้น 43.47% ขณะที่ **Air China (753 HK)** load factor อยู่ที่ 72.6% เพิ่มขึ้นจาก 64.4% Passenger traffic เพิ่มขึ้น 71.2%



- **First Republic Bank (FRC US)** ปรับขึ้น 9.98% ช่วงกลางตลาดหลังธนาคารใหญ่ในสหรัฐ 11 แห่งรวมตัวช่วยเหลือด้วยการฝากเงินกว่า \$3 หมื่นล้านถือเป็นการเพิ่มสภาพคล่องให้ First Republic Bank โดย JPMorgan, Citigroup, Bank of America และ Wells Fargo ฝากเงินธนาคารละ \$5 พันล้าน ขณะที่ Morgan Stanley และ Goldman Sachs ช่วยฝากเงินธนาคารละ \$2.5 พันล้าน ทั้งนี้หลังตลาดปิด First Republic Bank ได้ออกรายงานสถานะของธนาคารโดยเผยว่ามีเงินสดคงเหลือ \$3.4 หมื่นล้าน ณ สิ้นวันที่ 15 มีนาคม (ซึ่งไม่รวมเงิน \$3 หมื่นล้านที่ธนาคารอื่นช่วยเหลือ) มีการกู้ยืมระยะสั้น \$1 หมื่นล้านกับ Federal Home Loan Bank และแต่ละวันมีการกู้ยืมจากธนาคารกลาง (overnight lending) ราว \$2 หมื่นถึง \$1.1 แสนล้าน
- **Susquehanna** ออกบทวิเคราะห์ที่อัปเดตหุ้นเซมิคอนดักเตอร์ส่งผลให้ **Intel (INTC US)** 6.32%, **Qualcomm (QCOM US)** 4.35% และ **Skyworks Solutions (SWKS US)** 3.61% โดย Intel ถูกปรับคำแนะนำขึ้นเป็น neutral จาก negative หลังคู่แข่งอย่าง AMD เริ่มแย่งส่วนแบ่งการตลาดได้น้อยลงในธุรกิจ PC ขณะที่อุตสาหกรรม PC มีแนวโน้มคงที่แล้ว ด้าน Qualcomm ได้ปรับการอัปเดตขึ้นเป็น positive จาก neutral โดยนักวิเคราะห์ห้มองบริษัทได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัว ขณะที่ปัจจัยลบอย่างการเลิกส่งมอบชิปให้ Apple เป็นสิ่งที่ตลาดคาดไว้แล้ว ด้าน Skyworks Solutions ถูกปรับเป็น positive จาก neutral ซึ่งได้ปัจจัยหนุนจากอุปสงค์ชิปที่เพิ่มขึ้นในระบบ android รวมถึงเทคโนโลยีด้าน wi-fi 6E ของบริษัท
- **FedEx (FDX US)** ปรับตัวขึ้น 11.54% ในช่วง After-hours หลังบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 กำไรออกมามากกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ด้วยความพยายามในการควบคุมค่าใช้จ่ายเพื่อชดเชยกับความต้องการที่อ่อนแอลง โดยรายได้อยู่ที่ \$22.20 พันล้าน และ กำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$3.41 เทียบกับนักวิเคราะห์มองที่ \$22.74 พันล้าน และ \$2.76 ตามลำดับ นอกจากนั้นบริษัทได้มีการเพิ่มประมาณการสำหรับทั้งปีบัญชี 2023 โดยให้ Adj EPS อยู่ในช่วง \$13.80-\$14.40 จากก่อนหน้านี้ที่มองไว้ \$12.50-\$13.50 ด้าน Stifel อัปเดตคำแนะนำขึ้นเป็น Buy และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น \$222 จาก \$171 โดยนักวิเคราะห์ห้มองนโยบายควบคุมต้นทุนของบริษัทเริ่มเห็นผลและอาจเป็นจุดที่น่าสนใจเข้าซื้อขณะที่คาดกำไรใน Q3 จะเป็นจุดต่ำที่สุดและเริ่มปรับดีขึ้นในช่วงถัดไปและอาจมีปัจจัยหนุนจากงาน DRIVE investor event ช่วงเมษายนนี้



- Occidental Petroleum (OXY US) ปรับขึ้น 3.94% หลัง Berkshire เข้าซื้อหุ้นต่อเนื่องโดยบริษัทรายงานการซื้อขายหุ้นอีก 7.9 ล้านหุ้นในช่วง 13 - 15 มีนาคมที่ผ่านมาที่ราคา \$56.66 - \$61.29 รวมมูลค่า \$466.7 ล้าน ทั้งนี้ภายหลังการซื้อหุ้นเพิ่ม Berkshire จะถือหุ้น 23.1% ของหุ้น OXY ทั้งหมด
- Mizuho Securities ให้ความเห็นในกรณีที่ว่า Chris Foster CFO ของทาง PG&E (PCG US) ประกาศลาออกจากตำแหน่งเพื่อไปเป็น CFO ที่ CenterPoint Energy (CNP US) ซึ่งมองว่าเป็นเรื่องที่ไม่ดี และอาจจะส่งผลให้ราคาหุ้น PG&E เคลื่อนไหวในระดับที่อ่อนแอเนื่องจาก 1. นับเป็นครั้งที่ 2 ที่มีการลาออกของระดับผู้บริหารของบริษัท 2. เมื่อเร็ว ๆ นี้ การเปลี่ยนแปลงของผู้บริหารในเซกเตอร์นี้ สะท้อนให้เห็นถึงแรงขายออกมา และ 3. ปัจจัยบวกที่จะเป็นตัวเร่งราคาหุ้นคาดว่าจะเห็นในช่วงครึ่งปีหลัง ซึ่งอาจจะทำให้นักลงทุนต้องใช้เวลาเพื่อรอตัวกระตุ้นเข้ามา
- Morgan Stanley ยังคงคำแนะนำ Underweight สำหรับหุ้น Roblox (RBLX US) ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$26 ต่อหุ้น ถึงแม้บริษัทจะเพิ่งรายงานตัววัดสำคัญในเดือนกุมภาพันธ์ออกมาล้นเกินที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ก็ตาม โดย Roblox รายงานยอด monthly booking อยู่ในช่วง \$243 ล้านถึง \$247 ล้าน เพิ่มขึ้น 18% -19% YoY และ DAU อยู่ที่ 67.3 ล้าน เพิ่มขึ้น 22% YoY ซึ่งออกมาดีกว่าที่คาดไว้ 1% และ 2% ตามลำดับในเดือนกุมภาพันธ์ ขณะที่จำนวนชั่วโมงใช้งานอยู่ที่ 4.6 พันล้าน เพิ่มขึ้น 24% YoY แต่น้อยกว่าที่คาดไว้ 7% ด้วยตัวเลขที่บริษัทรายงานออกมาล้นเกินทางนักวิเคราะห์คาด ทำให้ Morgan Stanley ยังคงมุมมองเช่นเดิม และไม่ได้มีการปรับประมาณในอนาคตขึ้น เนื่องจากยังคงมีความระมัดระวังต่อการเติบโตสำหรับทั้งปีนี้
- Foot Locker (FL US) ปรับตัวขึ้น 4.04% หลังทาง Telsey มีการปรับคำแนะนำเพิ่มขึ้นจาก Market Perform เป็น Outperform โดยเชื่อว่าในงาน Investor day วันจันทร์นี้ จะเห็นทางด้าน Mary Dillion CEO คนใหม่สรุปแผนถึงการเปลี่ยนแปลงและวัตถุประสงค์ทางการเงินของบริษัท ซึ่งในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาเธอได้มีการปรับเปลี่ยนผู้นำในแต่ละทีมและทำให้การดำเนินธุรกิจง่ายขึ้นรวมทั้งมุ่งเน้นไปที่แบรนด์หลักเพื่อเน้นในการเติบโต ซึ่งคาดว่าจะป็นปัจจัยเร่งต่อราคาหุ้น ทำให้ทาง Telsey เพิ่มราคาเป้าหมายมาอยู่ที่ \$50 จากเดิมที่ \$39 ต่อหุ้น

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)	6.44%	6.35%	6.52%
Tuesday, March 14, 2023					
14.00	UK	Average Earnings Index +Bonus (Jan)	5.7%	5.7%	5.9%
14.00	UK	Unemployment Rate (Jan)	3.7%	3.8%	3.7%
18.00	US	OPEC Monthly Report			
19.30	US	Core CPI (YoY) (Feb)	5.5%	0.4%	5.6%
19.30	US	Core CPI (MoM) (Feb)	0.5%	0.4%	0.4%
19.30	US	CPI (MoM) (Feb)	0.4%	0.4%	0.5%
19.30	US	CPI (YoY) (Feb)	6.0%	6.0%	6.4%
Wednesday, March 15, 2023					
09.00	China	Fixed Asset Investment (YoY) (Feb)	5.5%	4.0%	5.1%
09.00	China	Industrial Production (YoY) (Feb)	2.4%	2.6%	1.3%
09.00	China	Retail Sales (YoY) (Feb)	3.5%	3.4%	-1.8%
09.00	China	Chinese Unemployment Rate (Feb)	5.6%		5.5%
14.45	EU	French CPI (YoY)	6.3%	6.2%	6.0%
14.45	EU	French CPI (MoM) (Feb)	1.1%	0.9%	1.0%
14.45	EU	French HICP (MoM) (Feb)	1.1%	1.0%	1.0%
14.45	EU	French HICP (YoY) (Feb)	7.3%	7.0%	7.2%
17.00	EU	Industrial Production (YoY) (Jan)	0.9%	0.2%	-1.7%
17.00	US	Industrial Production (MoM) (Jan)	0.7%	0.5%	-1.1%
19.30	US	Core PPI (MoM) (Feb)	0.0%	0.3%	0.5%
19.30	US	Core PPI (YoY) (Feb)	4.4%	4.9%	5.4%
19.30	US	PPI (MoM) (Feb)	-0.1%	0.3%	0.7%
19.30	US	PPI (YoY) (Feb)	4.6%	5.4%	6.0%
19.30	US	Core Retail Sales (MoM) (Feb)	-0.1%	-0.1%	2.4%
19.30	US	Retail Sales (YoY) (Feb)	5.39%		6.38%
19.30	US	Retail Sales (MoM) (Feb)	-0.4%	0.2%	3.0%
21.30	US	Crude Oil Inventories	1.550M	1.188M	-1.694M
Thursday, March 16, 2023					
06.50	Japan	Exports (YoY) (Feb)	6.5%	7.1%	3.5%
06.50	Japan	Imports (YoY) (Feb)	8.3%	12.2%	17.5%
06.50	Japan	Trade Balance (Feb)	-897.7B	-1,069.5B	-3,498.6B
08.30	China	House Prices (YoY) (Feb)	-1.2%		-1.5%
19.30	US	Building Permits (Feb)	1.524M	1.350M	1.339M
19.30	US	Building Permits (MoM) (Feb)	13.8%		0.1%
19.30	US	Philadelphia Fed Manufacturing Index (Mar)	-23.2%	-15.6	-24.3
19.30	US	Initial Jobless Claims	192K	205K	212K
19.30	US	Continuing Jobless Claims	1,684K	1,715K	1,713K
20.15		ECB Interest Rate Decision (Mar)	3.50%	3.50%	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