

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

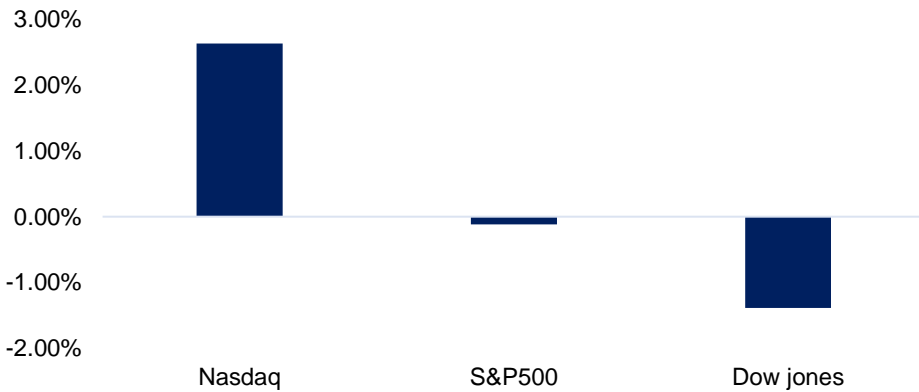
28 มีนาคม 2566

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับขึ้นนำโดยกลุ่มพลังงานและธนาคาร หลังธนาคาร First Citizens เข้าซื้อกิจการ SVB ช่วยคลายกังวลด้านสภาพคล่อง ขณะที่กลุ่มพลังงานปรับขึ้นตามราคาน้ำมันที่พุ่งกว่า 5% หลังมีข่าวตุรกีไม่สามารถสูบน้ำมันในอิรักได้เนื่องจากต้องได้รับความเห็นชอบจากรัฐบาลอิรัก อย่างไรก็ตามกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐเผชิญแรงขายทำกำไร หลังจากรับขึ้นมากกว่าตลาดในสัปดาห์ที่ผ่านมา
- ข่าวหุ้นออปเทค First Citizens, Silicon Valley Bank, Regional Bank, Pinterest, Salesforce, Caterpillar, Walmart, Carnival, Disney, Occidental Petroleum, Novartis

GLOBAL MARKET UPDATE

MTD Performanced



Source: Bloomberg as of 27 Mar 2023

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	32,432.08	0.60%
	S&P500	3,977.53	0.16%
	NASDAQ	11,768.84	-0.47%
Europe	STOXX600	444.72	1.05%
Japan	NIKKEI225	27,476.87	0.33%
China	CSI300	4,012.48	-0.36%
	HSCE	6,648.68	-2.15%
India	NIFTY50	16,985.70	0.24%
Thailand	SET	1,593.37	0.10%
Vietnam	VN30	1,056.45	0.478%
Gold	Gold Futures	1,953.80	-1.51%
Oil	WTI Oil Futures	72.81	5.13%
USD	US Dollar Index	102.86	-0.25%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.5299%	15
	TH Gov 10Y	2.2640%	-3

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธิกร พิศกน

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกธวัช ศรีสุทิน

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

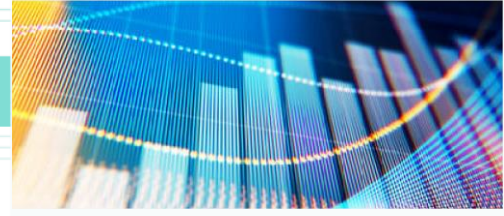
- ตลาดหุ้นสหรัฐคลายความกังวลเรื่องสภาพคล่องภาคธนาคาร หลังธนาคาร First Citizens Bancshares Inc. บรรลุข้อตกลงในการเข้าซื้อกิจการ Silicon Valley Bank ด้วยราคา 1.65 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้ Dow Jones +0.60%, S&P500 +0.16% โดยหุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้น นำโดยกลุ่มที่ได้รับ Sentiment เชิงบวกจากการคลายความกังวลอย่าง Energy +2.10% และ Financials +1.40% อย่างไรก็ตามดัชนี Nasdaq ปรับตัวลดลง

เล็กน้อย 0.47% จากการ Take profit ทำกำไร หลังดัชนีทำผลตอบแทน Outperformed ตลาดในช่วงหลายสัปดาห์ที่ผ่านมา ทั้งนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯอาจแกว่งตัวออกข้างในช่วงกลางสัปดาห์เนื่องจากการไม่มีการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ เพื่อรอตัวเลข GDP และ PCE ที่จะมีการประกาศในวันศุกร์ ซึ่งตลาดอาจเผชิญความผันผวนได้เนื่องจาก หากเศรษฐกิจชะลอตัวมากกว่าคาด บวกกับปัญหาสภาพคล่องของธนาคารที่ยังไม่สิ้นสุด อาจนำไปสู่การเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยได้

- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก โดยดัชนี STOXX 600 ของยุโรป +1.05% จากความกังวลในภาคธนาคารและสถาบันการเงินที่อ่อนคลายลง ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.90%, FTSE100 ของอังกฤษ +0.90% และ DAX ของเยอรมัน +1.14% นำโดยหุ้น Deutsche bank ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.15% หลังหลายฝ่ายออกมาแสดงความเห็นว่า Deutsche bank ไม่น่าจะเป็น Domino ตัวต่อไป เนื่องจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง และสภาพคล่องที่เพียงพอ
- ราคาน้ำมันปิดบวก สูงสุดในรอบ 2 สัปดาห์โดยสัญญาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้น 5.13% เนื่องจาก Supply น้ำมันอาจตึงตัว หลังมีข่าวตุรกีไม่สามารถสูบน้ำมันในอิรักได้เนื่องจากต้องได้รับความเห็นชอบจากรัฐบาลอิรักก่อน ซึ่งการส่งออกน้ำมันจากช่องท่อส่งน้ำมัน เคอร์ดิสถานในอิรักอยู่ที่ประมาณ 450,000 บาร์เรล/วัน หรือคิดเป็น 0.5% ของอุปทานน้ำมันโลก

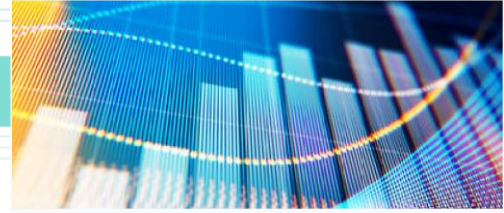
MACRO ECONOMIC

- ไมเคิล บาร์ รองประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ได้แสดงความมุ่งมั่นที่จะให้การรับประกันเงินฝากทั้งหมดของสหรัฐฯมีความปลอดภัย และจะใช้เครื่องมือต่างๆ เข้าช่วยเหลือธนาคารทุกขนาดหากมีความจำเป็น
- ผลสำรวจจาก FED สาขา ดัลลัส ระบุว่าดัชนีชี้วัดกิจกรรมในภาคการผลิตของรัฐเท็กซัสเดือน มี.ค. ปรับตัวลงสู่ระดับ -15.7 ต่ำกว่าตลาดคาดไว้ที่ -10.5 และต่ำกว่าเดือนก่อนที่ -13.5
- Jack Ma ผู้ก่อตั้ง Alibaba เดินทางกลับเข้าจีนเป็นครั้งแรกในรอบ 1 ปี ทำให้ตลาดคาดอาจเป็นสัญญาณเชิงบวกระหว่างภาครัฐและบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่มากขึ้น
- ธนาคาร First Citizens Bancshares Inc. บรรลุข้อตกลงในการเข้าซื้อกิจการ Silicon Valley Bank ด้วยราคา 16.5 หมื่นล้านดอลลาร์ จากสินทรัพย์ของ SVB ที่มีอยู่ราว 72 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ



STOCK HIGHLIGHT

- **First Citizens BancShares (FCNCA US)** ปิดพุ่ง 53.74% หลังประกาศเข้าซื้อเงินฝากและเงินกู้ทั้งหมดของ Silicon Valley Bank จาก Federal Deposit Insurance Corp (FDIC) ที่มีมูลค่า \$1.65 หมื่นล้านซึ่งต่ำกว่ามูลค่าจริงที่ \$7.2 หมื่นล้าน ขณะที่หลักทรัพย์และสินทรัพย์อื่นที่เหลือราว \$9 หมื่นล้านจะยังอยู่ภายใต้การดูแลของ FDIC และสาขาของ SVB จำนวน 17 แห่งจะถูกเปลี่ยนเป็นสาขาของ First Citizen ตั้งแต่วันที่ 27 มีนาคมเป็นต้นไป ทั้งนี้ FDIC ประเมินการว่ารัฐจะสูญเสียเงินกว่า \$2 หมื่นล้านในการช่วยเหลือ SVB ด้านธนาคารขนาดเล็ก นอกจากนี้กลุ่มธนาคารได้ปัจจัยหนุนหลังภาครัฐเตรียมพิจารณาวงเงินสนับสนุนสภาพคล่องเพิ่มเติม ส่งผลให้ First Republic (FRC US) 11.81%, PacWest Bancorp (PAWC US) 3.46%, และ Western Alliance (WAL US) 3.03%
- **Pinterest (PINS US)** ปรับขึ้น 2.18% จากการปรับคำแนะนำขึ้นเป็น Buy ของ UBS โดยนักวิเคราะห์ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น \$35 จาก \$8 หลังผู้บริหารคนใหม่ Bill Ready ปรับกลยุทธ์เชิงรุกมากขึ้น และเน้นการขยายไปตลาดสื่อโฆษณาต่างประเทศซึ่งอาจส่งผลให้รายได้บริษัทปรับขึ้นอีก \$500 ล้าน หากสามารถมีส่วนแบ่งการตลาดได้ถึง 1% ในตลาดใหม่ในปี 2024
- **Salesforce (CRM US)** ปิดบวก 0.63% หลัง Elliott Management ซึ่งเป็น activist investor เผยว่าได้ล้มเลิกแผนที่จะส่งตัวแทนชิงตำแหน่งกรรมการผู้บริหารบริษัทแล้ว หลังบริษัทรายงานผลการดำเนินงานดีกว่าที่คาด รวมถึงเริ่มมีนโยบายการปรับลดค่าใช้จ่ายและการเร่งซื้อหุ้นคืน โดยก่อนหน้านี้ในเดือนมกราคม Elliott ได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัทและเตรียมส่งตัวแทนเป็นกรรมการบริหาร เนื่องจากช่วงที่ผ่านมาบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ย่ำแย่
- **Caterpillar (CAT US)** ผู้จำหน่ายอุปกรณ์ก่อสร้าง ปรับขึ้น 0.46% แม้ Baird ปรับลดคำแนะนำลงเป็น underperform จาก neutral พร้อมปรับราคาเป้าหมายลงเหลือ \$185 โดยมองบริษัทได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากภาคก่อสร้างที่ชะลอตัวลง โดยเฉพาะในช่วงที่ธนาคารขนาดเล็กมีปัญหาด้านสภาพคล่องและมีแนวโน้มปล่อยกู้แก่ภาคอสังหาริมทรัพย์น้อยลง ทั้งนี้โบรกเกอร์รายงานว่ากว่า 70% ของสินเชื่อของอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์มาจากการให้วงเงินจากสถาบันการเงินขนาดเล็กซึ่งประสบปัญหาอยู่
- **Walmart (WMT US)** ปรับขึ้น 1.67% หลัง Morgan Stanley ออกบทวิเคราะห์แนะนำ overweight หุ้นที่มีมูลค่าพื้นฐาน \$160 โดยมองงานประชุมนักวิเคราะห์



ในวันที่ 4 - 5 เมษายนอาจมีปัจจัยสนับสนุนใหม่เช่น การให้คาดการณ์กำไรที่ดี และอัตรากำไรที่ขยายตัว ขณะที่ราคาหุ้นปรับขึ้นน้อยกว่าตลาด

- **Carnival (CCL US)** บริษัทเดินเรือสำราญ ปรับลง 4.77% หลังผู้บริหารให้คาดการณ์กำไร Q2 ต่ำคาด โดยบริษัทมีรายได้ที่ \$4.43 พันล้านเพิ่มขึ้น 173%YoY และดีกว่าคาดที่ \$4.32 พันล้าน ด้านยอดจองสูงถึง \$5.7 พันล้านทำจุดสูงสุดรายได้ไตรมาสจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่ง ขณะที่มีการดำเนินงานขาดทุน \$0.55 ต่อหุ้นซึ่งดีกว่าปีก่อนที่ขาดทุน \$1.89 ต่อหุ้นและขาดทุนน้อยกว่าคาดที่ \$0.60 ต่อหุ้น ด้านอัตราเข้าพัก (occupancy rate) คิดเป็น 91% จากระดับก่อนโควิด นอกจากนี้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานพลิกเป็นบวกครั้งแรก ทั้งนี้ผู้บริหารเผยอัตรการใช้บริการยังสูงต่อเนื่องในเดือนมีนาคม และคาดว่าผลการดำเนินงาน 2Q23 จะขาดทุนลดลงเหลือ \$0.34 - 0.42 ต่อหุ้น ซึ่งขาดทุนมากกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$0.28 ต่อหุ้น
- **Disney (DIS US)** ปรับลง 1.23% หลังส่งจดหมายเตรียมปลดพนักงานรอบแรกในสัปดาห์นี้ ขณะที่ผู้บริหารคาดว่าจะปลดพนักงานรอบใหญ่ในเดือนเมษายนและรอบสุดท้ายในช่วงฤดูร้อนปีนี้ ซึ่งรวมแล้วจะเป็นไปตามเป้าหมายลดพนักงานทั้งหมด 7,000 คนในปี
- **Occidental Petroleum (OXY US)** ปรับขึ้น 2.53% หลัง Berkshire ของ Warren Buffet เข้าซื้อหุ้นต่อเนื่อง โดยรายงานการซื้อหุ้น OXY เพิ่มอีกในวันที่ 23 และ 27 มีนาคมรวมจำนวนเกือบ 3.7 ล้านหุ้นหรือคิดเป็นมูลค่า \$216 ล้าน ส่งผลให้กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่โดยมีสัดส่วน 23.6%
- **Novartis (NVS US)** ปิดบวก 8.0% หลังเผยรายงานยา Kisqali ให้ผลที่น่าพอใจในการทดลอง phase 3 โดยสามารถลดความเสี่ยงการเกิดโรคซ้ำในผู้ป่วยมะเร็งเต้านมระยะเริ่มแรก ด้าน Deutsche Bank มีมุมมองเชิงบวกโดยปรับคำแนะนำขึ้นเป็น Hold จาก Sell และให้ราคาเป้าหมายที่ 80 สวิสฟรังก์

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

Weekly Economic Calendar

Monday, March 27, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
15:30	HKD	Exports (MoM) (Feb)	-8.8%		-36.7%
15:30	HKD	Imports (MoM) (Feb)	-4.1%		-30.2 %
Tuesday, March 28, 2023					
21:00	USD	CB Consumer Confidence (Mar)		101.0	102.9
Wednesday, March 29, 2023					
02:30	USD	API Weekly Crude Oil Stock			3.262M
14:00	UK	CPI (MoM) (Feb)	1.1%	0.6%	-0.6%
09:00	VND	Vietnamese CPI (YoY)			4.31%
09:00	VND	Vietnamese Foreign Direct Investment (USD)			2.55B
09:00	VND	Vietnamese Industrial Production (YoY)			3.6%
09:00	VND	Vietnamese Retail Sales (YoY)			13.2%
21:00	USD	Pending Home Sales (MoM) (Feb)		1.0%	8.1%
21:30	USD	Crude Oil Inventories			1.117M
Thursday, March 30, 2023					
19:00	EUR	German CPI (YoY) (Mar)		7.5%	8.7%
19:00	EUR	German CPI (MoM) (Mar)		0.7%	0.8%
19:30	USD	GDP (QoQ) (Q4)		2.7%	2.7%
Friday, March 31, 2023					
06:50	JPY	Industrial Production (MoM) (Feb)		2.6%	-5.3%
08:30	CNY	Chinese Composite PMI (Mar)			56.4
08:30	CNY	Manufacturing PMI (Mar)		50.5	52.6
08:30	CNY	Non-Manufacturing PMI (Mar)			56.3
13:00	EUR	German Retail Sales (MoM) (Feb)		0.5%	-0.3%
13:00	EUR	German Retail Sales (YoY) (Feb)		-6.1%	-6.9%
13:45	EUR	French Consumer Spending (MoM) (Feb)			1.5%
13:45	EUR	French CPI (YoY) (Mar)		6.1%	6.3%
13:45	EUR	French CPI (MoM) (Mar)		0.7%	1.0%
15:30	GBP	GDP (QoQ) (Q4)		-0.2%	-0.2%
15:30	GBP	GDP (YoY) (Q4)		2.4%	0.4%
16:00	EUR	CPI (YoY) (Mar)		7.4%	8.5%
19:30	USD	Core PCE Price Index (MoM) (Feb)		0.4%	0.6%
19:30	USD	Core PCE Price Index (YoY) (Feb)		4.3%	4.7%
19:30	USD	PCE Price index (YoY) (Feb)			5.4%
19:30	USD	PCE price index (MoM) (Feb)			0.6%
19:30	USD	Personal Income (MoM) (Feb)		0.3%	0.6%
19:30	USD	Personal Spending (MoM) (Feb)		0.3%	1.8%

ที่มา: Investing.com