

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

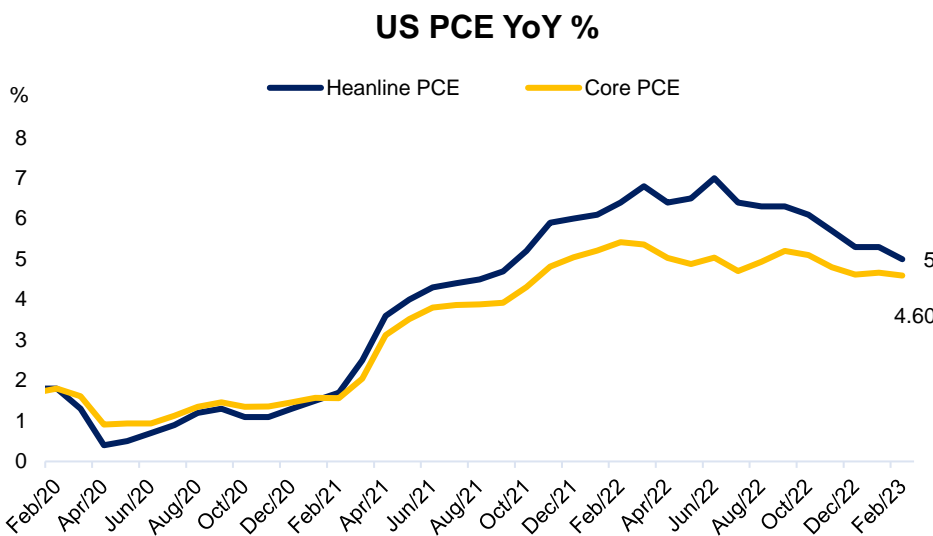
BY RESEARCH DIVISION

3 เมษายน 2566

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก หลังดัชนีเงินเฟ้อ PCE ของสหรัฐเดือน ก.พ. ออกมาต่ำกว่าคาด รวมถึง GDP สหรัฐที่ชะลอตัวมากกว่าคาดเช่นกัน ทำให้ตลาดมองว่า FED อาจลดดอกเบี้ยในปี สวนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีที่ปรับตัวลดลง ทางด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ ขานรับเงินเฟ้อที่ชะลอตัวมากกว่าคาด ราคา น้ำมันพลิกกลับมาเป็นบวกในวันศุกร์ และเปิดบวกในวันจันทร์ หลังกลุ่ม OPEC+ ประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมันอีก 1.16 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่ราคาทองคำปิดลบเล็กน้อยจากดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น
- ข่าวหุ้นอแพค BYD, Li Auto, Nio, Xpeng, Tesla, CATL, Netflix, United Health, Humana, Centene, CVS Health, Cigna, Elevance, MercadoLibre, Eli Lilly, Micron, General Motors, Alphabet

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Investing

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,274.15	1.26%
	S&P500	4,109.31	1.44%
	NASDAQ	12,221.91	1.74%
Europe	STOXX600	457.84	0.66%
Japan	NIKKEI225	28,041.48	0.93%
China	CSI300	4,050.93	0.31%
	HSCE	6,968.86	0.67%
India	NIFTY50	17,359.75	1.63%
Thailand	SET	1,609.17	0.23%
Vietnam	VN30	1,073.68	0.603%
Gold	Gold Futures	1,969.00	-0.57%
Oil	WTI Oil Futures	75.67	1.75%
USD	US Dollar Index	102.51	0.35%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.4676%	-8
	TH Gov 10Y	2.4260%	6

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

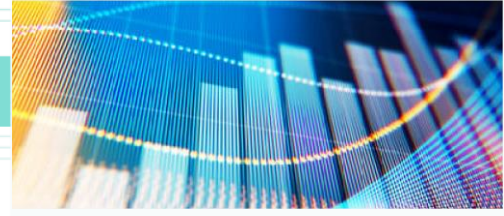
- สินทรัพย์เสี่ยงยังเรียงหน้าขึ้นอย่างต่อเนื่องหลังดัชนีเงินเฟ้อ PCE ของสหรัฐเดือน ก.พ. ซึ่งเป็นดัชนีเงินเฟ้อที่ FED ให้ความสำคัญเนื่องจากเป็นดัชนีที่สะท้อนการใช้

จ่ายของครัวเรือนได้ครอบคลุม ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์ถึง GDP สหรัฐที่ชะลอตัวมากกว่าคาดเช่นกัน ทำให้ตลาดมองว่า FED อาจลดดอกเบี้ยในปีนี้อย่างเป็นแรงหนุนสำคัญที่ทำให้หุ้นสหรัฐปรับตัวบวกโดยดัชนี Dow Jones +1.26%, S&P500 +1.44% และ NASDAQ +1.74% ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีที่ปรับตัวลดลง 8bps สู่ระดับ 3.47% ทั้งนี้หุ้นทั้ง 11 อุตสาหกรรมที่ซื้อขายในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งหมดนำโดย Consumer Discretionary +2.62%, Real Estate +2.18% และ Communication Services +2.08% อย่างไรก็ตามเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา กลุ่ม OPEC+ ได้มีการลดกำลังการผลิตน้ำมันกว่า 1 ล้านบาร์เรลต่อวันไม่รวมรัสเซีย ทำให้หุ้นสหรัฐในวันนี้อาจเผชิญแรงเทขายจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่จะพลิกกลับมาสูงขึ้นอีกรอบและกดดันให้ FED ไม่ลดดอกเบี้ยในปีนี้อย่างที่ตลาดคาดไว้

- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ ขานรับเงินเฟ้อที่ชะลอตัวมากกว่าคาดโดยดัชนี STOXX 600 ของยุโรป +0.66% ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.81%, FTSE100 ของอังกฤษ +0.15% และ DAX ของเยอรมัน +0.69% อย่างไรก็ตามเงินเฟ้อพื้นฐานของยุโรปยังอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์นำโดยอาหารที่ยังคงสูงขึ้น กดดันให้ ECB ขึ้นดอกเบี้ยต่อเพื่อกำหนดเงินเฟ้อที่ยังสูงกว่ากรอบเป้าหมายที่ 2%
- ราคาน้ำมันพลิกกลับมาเป็นบวกในวันศุกร์ และเปิดบวกในวันจันทร์กว่า 6% หลังกลุ่ม OPEC+ ประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมันอีก 1.16 ล้านบาร์เรลต่อวัน นำโดย Saudi Arabia ลด 5.0 แสนบาร์เรลต่อวัน ซึ่งจะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. ไปจนถึงสิ้นปี 2023 นอกจากนี้ทาง Goldman Sachs คาดราคาน้ำมันดิบ BRENT สิ้นปี 66 จะอยู่ที่ 95 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่วนทองคำปิดลบเล็กน้อยจากดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น

MACRO ECONOMIC

- ดัชนีเงินเฟ้อ PCE ของสหรัฐเดือน ก.พ. อยู่ที่ 5.0% YoY ชะลอตัวจากเดือนก่อนที่ 5.3% YoY และต่ำกว่าตลาดคาดไว้ที่ 5.1% YoY หากเทียบจากเดือนก่อน +0.3% MoM ชะลอตัวลงจากครั้งที่ 0.6% QoQ และต่ำกว่าตลาดคาดไว้ที่ 0.5% MoM ส่วน Core PCE อยู่ที่ 4.6% YoY ชะลอตัวลงจากครั้งที่ 4.7% YoY หากเทียบจากเดือนก่อน +0.3% MoM ชะลอตัวลงจากครั้งที่ 0.5% MoM และต่ำกว่าตลาดคาดไว้ที่ 0.4% MoM



- เงินเฟ้อยุโรป Headline CPI เดือน มี.ค. อยู่ที่ 6.9% YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ 8.5% YoY และน้อยกว่าคาดที่ 7.1% YoY หากเทียบกับเดือนก่อน +0.9% MoM เพิ่มจากเดือนก่อนที่ 0.8% MoM ส่วน Core CPI เดือน ก.พ. อยู่ที่ 5.7% YoY ยังคงทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ต่อเนื่อง หากเทียบกับเดือนก่อน +1.2% MoM เพิ่มจากเดือนก่อนที่ 0.8% MoM
- OPEC+ ลดกำลังการผลิตกว่า 1.16 ล้านบาร์เรลต่อวัน นำโดย Saudi Arabia ลด 5.0 แสนบาร์เรลต่อวัน อิรัก 2.11 แสนบาร์เรลต่อวันและประเทศอื่นๆอีกกว่า 5 แสนบาร์เรลต่อวันตามลำดับ ซึ่งจะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. ไปจนถึงสิ้นปี 2023 โดย OPEC+ เผยว่าเพื่อเป็นการสร้างเสถียรภาพด้านราคา หลังราคาน้ำมันปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 15 เดือน
- GDP ของอังกฤษไตรมาส 4 ปี 2022 ขยายตัว 0.6% YoY ขยายตัวมากกว่าครึ่งก่อนที่ 0.2% YoY และสูงกว่าตลาดคาดที่ 0.4% YoY

STOCK HIGHLIGHT

- กลุ่ม EV จีนรายงานยอดส่งมอบรถประจำเดือนมีนาคม โดย BYD (1211 HK) มียอดส่งมอบ 207,080 คันเพิ่มขึ้น 97.45%YoY และ 6.93%MoM ซึ่งแบ่งเป็นรถ BEV 102,670 คัน เดิบโต 91.32%YoY รถ PHEV 103,419 คัน เดิบโต 104.1%YoY ขณะที่ยอดส่งมอบรถในต่างประเทศอยู่ที่ 13,312 คันหดตัว 11.27% จากเดือนก่อน ด้าน Li Auto (LI US, 2015 HK) มียอดส่งมอบรถ 20,823 เดิบโต 88.7%YoY และ 25%MoM ด้าน Nio (NIO US) ส่งมอบรถ เดิบโตเพียง 3.94%YoY มาที่ 10,378 คัน ซึ่งหดตัว 14.6%MoM และอยู่ขอบล่างของคาดการณ์ผู้บริหาร ด้าน XPeng (XPEV US) รายงานยอดส่งมอบที่ 7,002 คันซึ่งเดิบโต 16.5%YoY แต่กลับหดตัว 54.6%MoM เหลือเพียง 6,010 คันและอยู่ขอบล่างของคาดการณ์ผู้บริหาร
- Tesla (TSLA US) ปรับขึ้น 6.24% รับข่าว Elon Musk เตรียมเดินทางเยือนจีน ต้นเดือนเมษายน โดย Reuter คาดว่าเพื่อเข้าพบนายกรัฐมนตรีจีน Li Qiang ด้าน Bloomerg รายงานว่าผู้บริหารมีความสนใจตั้งโรงงานผลิตแบตเตอรี่ใน สหรัฐร่วมกับ CATL ซึ่งก่อนหน้านี้ทาง Ford ได้มีการประกาศความร่วมมือกับ CATL ในการสร้างโรงงานผลิตแบตเตอรี่ lithium iron phosphate (LFP) มูลค่า \$3.5 พันล้านในเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา นอกจากนี้ในวันอาทิตย์ บริษัทเผยยอดส่งมอบรถ 1Q23 ที่ 422,875 คันเดิบโต 36%YoY และ 4%QoQ ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ประมาณ 421,164 คัน



- **Netflix (NFLX US)** ปรับขึ้น 2.08% หลัง Bloomberg รายงานบริษัทเตรียมคุมค่าใช้จ่ายและปรับองค์กร โดยการยุบรวมทีมสร้างภาพยนตร์ขนาดเล็ก เตรียมปลดพนักงาน ชะลอการผลิตภาพยนตร์และซีรีส์ รวมถึงเตรียมปลดผู้บริหาร Lisa Nishimura ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตสารคดีและผู้ช่วยผู้อำนวยการ Ian Bricke ขณะที่ด้าน Moody ได้ปรับเครดิตเรตติ้งหุ้นกู้บริษัทขึ้นจาก Ba1 เป็น Baa3 เข้าสู่ระดับ Investment grade และปรับ outlook เป็น positive โดยมองยอดผู้ใช้บริการจะกลับมาเติบโตอย่างช้าๆจากแพคเกจ Ads supported ทั้งนี้ S&P Global ได้รับเรตติ้งบริษัทเป็น Investment grade มาก่อนหน้าตั้งแต่ปี 2021
- หน่วยงานกำกับระบบประกันสุขภาพสหรัฐ (Centers for Medicare & Medicaid Services หรือ CMS) มีมติปรับเพิ่มวงเงินสำหรับแผน Medicare Advantage ปีงบประมาณ 2024 ขึ้นในอัตรา 3.3% จากปี 2023 เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและการเข้าถึงการรักษาพยาบาลที่ดีขึ้นของผู้ประกันตนในระบบ Medicare ทั้งนี้ในวันที่ 1 ก.พ. ที่ผ่านมา CMS ได้เปิดรับฟังความเห็นจากทุกหน่วยงานและคาดว่าจะเพิ่มวงเงินในแผน Medicare เพียง 1% เท่านั้น กลุ่มประกันสุขภาพที่ได้ประโยชน์หากปรับวงเงินขึ้นได้แก่ **United Health (UNH US)**, **Humana (HUM US)**, **Centene (CNC US)**, **CVS Health (CVS US)**, **Cigna (CI US)** และ **Elevance (ELV US)**
- **MercadoLibre (MELI US)** ปิดบวก 4.05% หลัง Morgan Stanley เลือกเป็น Top pick และคำแนะนำ overweight ที่ราคาพื้นฐาน \$1,770 โดยมองบริษัทได้ประโยชน์จากการเติบโตของ E-commerce และ Fintech ในลาตินอเมริกา รวมถึงมีโอกาสเติบโตอีกจากธุรกิจบริการด้านการเงินและ mobile wallet
- **Eli Lilly (LLY US)** ปรับขึ้น 0.80% หลังเผยแพร่ผลการทดลองเบื้องต้นของยารักษาอัลไซเมอร์ 'Remternetug' ในการทดลอง Phase 3 ในมนุษย์ พบว่าสามารถลดปริมาณโปรตีนซึ่งขัดขวางการทำงานของสมอง (amyloid plaque) ได้ราว 75% ในผู้ร่วมทดลอง 24 คน อย่างไรก็ตามพบว่ามีผลข้างเคียงก่อให้เกิดอาการสมองบวมประมาณ 24% ทั้งนี้บริษัทมียารักษาอัลไซเมอร์อีกตัวคือ Donanemab ซึ่งอยู่ระหว่างการขออนุมัติใช้งานจาก FDA ขณะที่ยา 'Leqembi' และ 'Aduhelm' ของ **Biogen (BIIB US)** ได้รับอนุมัติให้ใช้งานแบบเร่งด่วนก่อนหน้านี้
- **Micron (MU US)** ผู้ผลิต memory chip ปรับลง 4.36% หลังหน่วยงานกำกับดูแลด้านไซเบอร์ของจีน (Cyberspace Administration of China) ประกาศว่ากำลังเข้าตรวจสอบผลิตภัณฑ์ของบริษัท เพื่อปกป้องความปลอดภัยของข้อมูล

ของทั้งระบบห่วงโซ่อุปทาน โดยช่วงปีที่ผ่านมารัฐบาลได้ให้ความสำคัญกับความมั่นคงด้านข้อมูลมากขึ้น และเข้าตรวจสอบหลายบริษัทในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานและสารสนเทศ ทั้งนี้ Micron มีสัดส่วนรายได้จากจากราว 11% ในปี 2022

- **General Motors (GM US)** ตัดสินใจจะยุติการใช้ระบบ Apple CapPlay และ Andorid ในรถยนต์ ที่ทำให้ผู้ใช้งานสามารถแสดงภาพหน้าจอมือถือบนหน้าจอบนรถยนต์ได้ ตั้งแต่ปี 2024 เป็นต้นไป โดยทางบริษัทจะเปลี่ยนมาใช้ระบบความบันเทิงในอนาคตที่พัฒนาร่วมกับทาง **Alphabet (GOOGL US)** สำหรับรถยนต์ไฟฟ้าของบริษัทในอนาคต ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถเก็บรวบรวมข้อมูลในการขับขี่และการชาร์จของผู้บริโภคได้มากยิ่งขึ้น โดยระบบปฏิบัติการนี้จะรวมถึงระบบช่วยขับขี่ หรือการเข้าใช้งานทั้ง Google Maps, Google Assistant รวมทั้งแอปพลิเคชันอื่นๆ

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

Weekly Economic Calendar

Monday, April 3, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
All day	China	China - Ching Ming Festival			
06:50	Japan	Tankan Large Manufacturers Index (Q1)	1	3	7
06:50	Japan	Tankan Large Non-Manufacturers Index (Q1)	20	20	19
14:55	Germany	German Manufacturing PMI (Mar)		44.4	44.4
21:00	USD	ISM Manufacturing PMI (Mar)		47.1	47.7
Tuesday, April 4, 2023					
All day	China	China - Ching Ming Festival			
06:00	Korea	CPI (YoY) (Mar)		4.3%	4.8%
06:00	Korea	CPI (MoM) (Mar)		0.2%	0.3%
13:00	EU	German Exports (MoM) (Feb)		1.5%	2.1%
13:00	EU	German Imports (MoM) (Feb)		2.0%	-3.4%
16:00	EU	PPI (YoY) (Feb)		17.7%	15.0%
16:00	EU	PPI (MoM) (Feb)		-0.3%	-2.8%
21:00	US	JOLTs Job Openings (Feb)			10.824M
Wednesday, April 5, 2023					
All day	China	China - Ching Ming Festival			
All day	China	China - Ching Ming Festival			
All day	Hong kong	Hong Kong - Ching Ming Festival			
07:30	Japan	Services PMI (Mar)			54.2
14:50	EU	French Services PMI (Mar)		55.5	55.5
14:55	EU	German Services PMI (Mar)		53.9	53.9
15:00	EU	S&P Global Composite PMI (Mar)		54.1	54.1
15:00	EU	Services PMI (Mar)		55.6	55.6
15:30	UK	Composite PMI (Mar)		53.0	52.2
15:30	UK	Services PMI (Mar)		53.3	52.8
19:15	US	ADP Nonfarm Employment Change (Mar)		200K	242K
19:30	US	Exports			257.50B
19:30	US	Imports			325.80B
19:30	US	Trade Balance (Feb)		-68.60B	-68.30B
20:45	US	S&P Global Composite PMI (Mar)			53.3
20:45	US	Services PMI (Mar)			53.8
21:00	US	ISM Non-Manufacturing PMI (Mar)		54.6	55.1
21:30	US	Crude Oil Inventories		0.092M	-7.489M
Thursday, April 6, 2023					
07:30	Hong kong	Manufacturing PMI (Mar)			53.9
08:45	China	Caixin Manufacturing PMI (Mar)		51.7	51.6
08:45	China	Caixin Manufacturing PMI (Mar)			
13:00	UK	Halifax House Price Index (MoM) (Mar)		-0.3%	1.1%
13:00	UK	Halifax House Price Index (YoY) (Mar)			2.1%
13:00	EU	German Industrial Production (MoM) (Feb)		0.4%	3.5%
15:30	UK	Construction PMI (Mar)			54.6
19:30	US	Initial Jobless Claims			198k
Friday, April 7, 2023					
All Day	US	United States - Good Friday			
All Day	UK	Good Friday			
All Day	Germany	Good Friday			
All Day	French	Good Friday			
All Day	Hong Kong	Good Friday			

Good Friday					
All Day	India				
03:30	USD	Reserve Balances with Federal Reserve Banks			3.401T
06:30	Japan	Household Spending (MoM) (Feb)	1.4%	2.7%	
06:30	Japan	Household Spending (YoY) (Feb)	-0.1%	-0.3%	
15:00	China	FX Reserves (USD) (Mar)	3.160T	3.133T	
19:30	US	Average Hourly Earnings (YoY) (YoY) (Mar)	4.7%	4.6%	
19:30	US	Average Hourly Earnings (MoM) (Mar)	0.3%	0.2%	
19:30	USD	Nonfarm Payrolls (Mar)	240K	311K	
19:30	USD	Unemployment Rate (Mar)	3.6%	3.6%	

ที่มา: Investing.com