

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

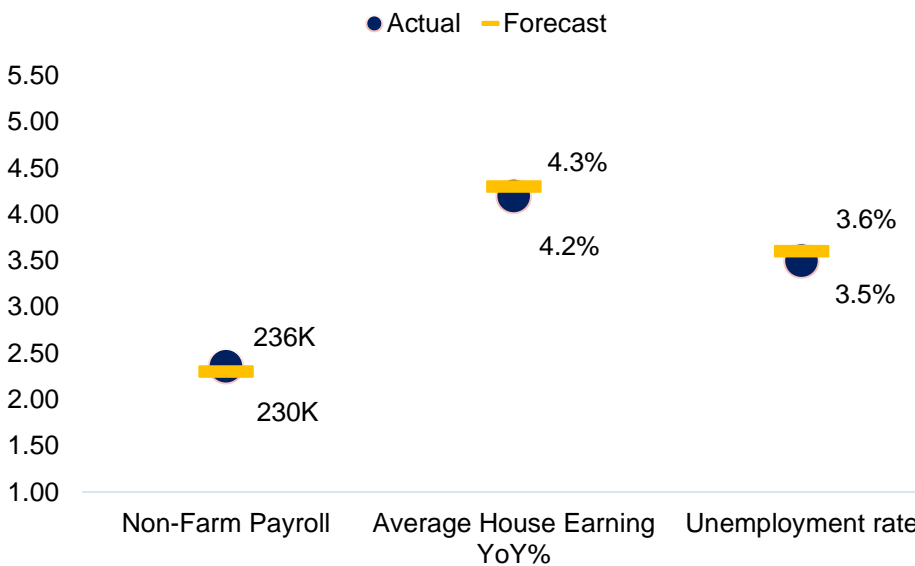
10 เมษายน 2566

MARKET SUMMARY

- ตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐเดือน มี.ค. ชะลอตัวลงเพื่อปรับตัวลดลง และทำให้คาดการณ์ขึ้นดอกเบี้ยจำกัด โดยสัปดาห์นี้สหรัฐจะมีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อรวมถึงผลประกอบการของกลุ่มธนาคาร หากผลประกอบการกลุ่มธนาคารออกมาต่ำกว่าคาด หุ้นสหรัฐอาจปรับตัวลงจากความกังวลเรื่องสภาพคล่องของกลุ่มธนาคารที่ลดลง ทำให้ธนาคารพาณิชย์ต่างๆ ปล่อยกู้ได้น้อยลง ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจจะชะลอตัวลง และตามมาด้วยการเกิดเศรษฐกิจถดถอยในระยะเวลาถัดไป
- ข่าวหุ้นอัปเดต Tencent, Samsung Electronics, LG Energy, TSMC, Tesla, Baidu, Apple, Airbus, Boeing, Hon Hai

GLOBAL MARKET UPDATE

US Labor Market (Mar23)



Source: Bloomberg as of 07 Apr 23

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,485.29	-
	S&P500	4,105.02	-
	NASDAQ	12,087.96	-
Europe	STOXX600	458.94	-
Japan	NIKKEI225	27,518.31	0.17%
China	CSI300	4,123.28	0.65%
	HSCE	6,894.05	-
India	NIFTY50	17,599.15	-
Thailand	SET	1,577.07	0.38%
Vietnam	VN30	1,078.88	0.002%
Gold	Gold Futures	2,011.90	-
Oil	WTI Oil Futures	80.70	-
USD	US Dollar Index	102.09	0.27%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.3906%	9
	TH Gov 10Y	2.4590%	-

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

- วันศุกร์ที่ผ่านมามีการประกาศตัวเลขตลาดแรงงานของรอบเดือน มี.ค. โดยมีรายละเอียดดังนี้

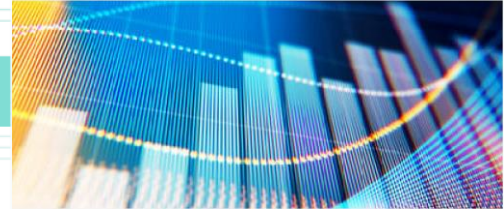
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



- อัตราการว่างงาน (Unemployment rate) อยู่ที่ 3.5% ลดลงจากเดือนก่อนและตลาดคาดที่ 3.6%
 - ค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. (Average House Earning) เดือน มี.ค. อยู่ที่ 4.2% YoY ทำระดับต่ำสุดนับแต่เดือน ก.ค. ปี 2021
 - ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (Non-farm Payroll) เดือน มี.ค. อยู่ที่ 2.36 แสนตำแหน่ง ลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.26 แสนตำแหน่งแต่สูงกว่าตลาดคาดที่ 2.39 แสนตำแหน่ง
- แม้อัตราการว่างงานและตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรจะออกมาดีกว่าที่คาดซึ่งเป็นปัจจัยหนุนเงินเฟ้อและอาจทำให้ FED คงดอกเบี้ยนานกว่าคาด แต่ทางฝ่ายวิจัยมองว่าตัวเลขตลาดแรงงานรอบนี้จะส่งผลต่อเงินเฟ้ออย่างมีนัยยะสำคัญเนื่องจากการจ้างงานนอกภาคการเกษตร ส่วนใหญ่มาจากภาคบริการ (จ้างงานตำแหน่ง Leisure + Hospitality 7.2 หมื่นตำแหน่ง คิดเป็น 30%) ซึ่งค่าแรงในภาคบริการไม่สูงมาก รวมถึงค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. ยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ดังนั้นฝ่ายวิจัยคาด ตลาดจะให้น้ำหนักกับการขึ้นดอกเบี้ยของ FED น้อยลงและให้น้ำหนักกับเศรษฐกิจถดถอยมากขึ้น
 - สัปดาห์นี้สหรัฐจะมีการประกาศเงินเฟ้อเดือน มี.ค. ตลาดคาดอยู่ที่ 5.1% YoY ชะลอตัวจากเดือนก่อนที่ 6.0% YoY นอกจากนี้ยังมีการประกาศผลประกอบการกลุ่มธนาคารซึ่งตลาดให้ความสำคัญเป็นอย่างมากหลังเดือน มี.ค. เกิดการล้มละลายของ ธนาคารซิลิคอน วัลเลย์ แบงก์ (SVB) และได้ส่งผลให้ภาคธนาคารของสหรัฐเผชิญวิกฤตความเชื่อมั่น และนำไปสู่การแห่ถอนเงินฝาก หรือ bank run ในธนาคารระดับภูมิภาคหลายแห่งของสหรัฐ หากผลประกอบการกลุ่มธนาคารออกมาต่ำกว่าคาด หุ้นสหรัฐอาจปรับตัวลงจากความกังวลเรื่องสภาพคล่องของกลุ่มธนาคารที่ลดลง ทำให้ธนาคารพาณิชย์ต่างๆ ปล่อยกู้ได้น้อยลงส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัวลง และตามมาด้วยการเกิดเศรษฐกิจถดถอยในระยะยาวต่อมา
 - ตลาดหุ้นสหรัฐ ยุโรป ทองคำและน้ำมันปิดทำการในวันศุกร์ที่ 7 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday

MACRO ECONOMIC

- อัตราการว่างงานสหรัฐ (Unemployment rate) เดือน มี.ค. อยู่ที่ 3.5% YoY ลดลงจากเดือนก่อนและตลาดคาดที่ 3.6% YoY



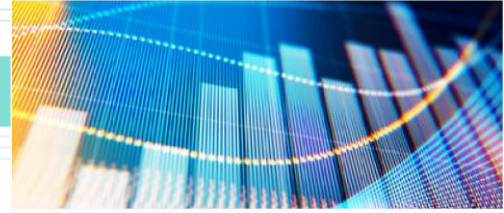
- ค่าจ้างแรงงานรายช.ม. ค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. (Average House Earning) เดือน มี.ค. อยู่ที่ 4.2% YoY ทำระดับต่ำสุดนับแต่เดือน ก.ค. ปี 2021
- การจ้างงานนอกภาคการเกษตร(Non-farm Payroll) เดือน มี.ค. อยู่ที่ 2.36 แสนตำแหน่ง ลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.26 แสนตำแหน่งแต่สูงกว่าตลาดคาดที่ 2.39 แสนตำแหน่ง
- วิกฤตแบงก์ล้มในสหรัฐทำให้ยอดปล่อยกู้ในภาคธนาคารช่วงปลายเดือน มี.ค. ปรับตัวลดลง 1.05 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นการลดลงมากที่สุดนับแต่ปี 1973 โดยส่วนมากมาจากธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก
- ธนาคารกลางจีน (PBOC) เผยว่าได้เพิ่มปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มอีก 18 ตันในเดือน มี.ค. ส่งผลให้ถือครองรวมทั้งสิ้น 2,068 ตัน
- ทุนสำรองต่างประเทศของ ศรีลังกาเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 1 ปีหลังได้รับเงินช่วยเหลือกว่า 3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐจาก IMF เพื่อนำไปรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจของศรีลังกาและการเริ่มต้นปรับโครงสร้างหนี้

STOCK HIGHLIGHT

- **Tencent (700 HK)** ประกาศความร่วมมือกับ Douyin (Tiktok) โดยอนุญาตให้ผู้ใช้งานแอป Douyin, Xigua และ Toutiao สามารถเข้าถึงวิดีโอของ Tencent Video ทั้งนี้ Tencent หวังว่าความร่วมมือดังกล่าวจะช่วยผลักดันอุตสาหกรรม short form video และสร้างประโยชน์ระยะยาวแก่ทั้งสองแพลตฟอร์ม
- **Samsung Electronics (005930 KS)** ปรับขึ้น 4.33% หลังประกาศลดกำลังการผลิต แม้คาค่าไร Q1 ออกมาแย่ โดยบริษัทเผยคาดการณ์ 1Q23 เบื้องต้นมีกำไรจากการดำเนินงานที่ 6 แสนล้านวอน หดตัว 95.8%YoY ซึ่งเป็นกำไรที่แย่ที่สุดนับตั้งแต่ปี 2009 และแย่กว่าตลาดคาดที่ 1.42 ล้านล้านวอน ขณะที่คาดการณ์รายได้หดตัว 19%YoY มาที่ 63 ล้านล้านวอนซึ่งแย่กว่าคาดที่ 64.6 ล้านล้านวอนรายได้และกำไรที่ปรับลงเป็นผลจากอุปสงค์ของ memory chip ที่ชะลอตัวตามการบริโภคสินค้า IT, smartphone และ PC ที่ลดลง อย่างไรก็ตามตลาดกลับตอบรับเชิงบวกหลัง Samsung ซึ่งเป็นผู้ผลิต memory chip รายใหญ่ที่สุดในโลก ประกาศเตรียมลดกำลังผลิตอย่างมีนัยสำคัญเช่นเดียวกับบริษัทอื่นในอุตสาหกรรม ด้านหลักทรัพย์ Yuanta Korea มองบวกโดยคาดอุปสงค์และอุปทานจะกลับเข้าสู่สมดุลเร็วขึ้นจากการลดกำลังการผลิต หุ้นผู้ผลิต memory chip ได้แก่ SK Hynix (000660 KS) +6.32% และ Micron (MU US)



- **LG Energy (373220 KS)** ราคาปิดไม่เปลี่ยนแปลง หลังให้คาดการณ์กำไรเบื้องต้นดีกว่าตลาดคาด โดยบริษัทเผยคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงาน 1Q23 ที่ 6.33 แสนล้านบาท เดบิต 144%YoY และดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 4.83 แสนล้านบาท ขณะที่รายได้คาดที่ 8.75 ล้านล้านบาท เดบิต 102%YoY และดีกว่าคาดที่ 8.3 ล้านล้านบาท ทั้งนี้บริษัทเผยว่าได้รับประโยชน์จาก Inflation Reduction Act ซึ่งช่วยลดภาษีไปกว่า 1 แสนล้านบาท ผู้ผลิตแบตเตอรี่อันดับหนึ่งของโลก **CATL (300750 CH)** +0.64% ขณะที่ **BYD (1211 HK)** ราคาหุ้นไม่เปลี่ยนแปลงเนื่องจากตลาดฮ่องกงหยุด
- **TSMC (2330 TT, TSM US)** ปรับขึ้น 0.19% แม้รายงานรายได้เดือนมีนาคมที่ NT\$4.0 แสนล้านซึ่งหดตัว 21.1%YoY และหดตัว 0.43%MoM อย่างไรก็ตามรายได้รวม 1Q23 ยังคงเติบโต 3.9%YoY มาที่ NT\$ 1.46 ล้านล้าน
- **Tesla (TSLA US)** สำนักข่าว Xinhua ของจีนรายงานในวันอาทิตย์ว่า Tesla เตรียมลงทุนในโครงการ Megapack หรือโรงงานผลิตแบตเตอรี่ซึ่งมีกำลังการผลิต 40 GWh ต่อปี โดยโครงการดังกล่าวจะตั้งอยู่ในเขตต่อขยายจากโรงงานผลิตรถ EV ใหม่ในเมืองเซียงไฮ้ และมีกำหนดเริ่มก่อสร้างใน 3Q23 ก่อนจะเริ่มผลิตได้ใน 2H24 อย่างไรก็ตามในวันศุกร์บริษัทประกาศลดราคาารถทุกรุ่นลงเฉลี่ย 2 - 6% ในสหรัฐซึ่งเป็นการปรับลดราคาครั้งที่ 5 ตั้งแต่ต้นปีนี้ โดย model S และ model X ราคาปรับลง \$5,000 เหลือราคาเริ่มต้น \$84,990 และ \$94,990 ตามลำดับ ด้าน model 3 ลดราคาลง \$1,000 เหลือ \$41,990 ขณะที่ model Y ลดราคา \$2,000 เหลือ \$52,990
- **Baidu (BIDU US, 9888 HK)** ยื่นฟ้องศาลต่อผู้พัฒนาแอปพลิเคชันปลอมและทาง Apple (AAPL US) หลังจากมีแอป Ernie bot ปลอมปรากฏบน App Store ของทาง Apple โดยทางบริษัทได้มีการเปิดตัว Ernie bot ที่เป็นแอปพลิเคชันใช้ AI ในการตอบคำถามคล้ายกับ ChatGPT ตั้งแต่ช่วงเดือนที่ผ่านมา ขณะที่ล่าสุดทางบริษัทเผยว่ายังไม่ได้มีการให้โหลดแอปอย่างเป็นทางการไม่ว่าจะเป็น App Store หรือ Store อื่นๆทั้งสิ้น ซึ่งปัจจุบัน ผู้ที่จะใช้งานได้นั้น จะได้จากการสมัครเพื่อรับรหัสจากทางบริษัทเท่านั้น
- **Airbus (AIR FP)** เผยยอดส่งมอบไตรมาสแรกปรับตัวลดลง 11% YoY อยู่ที่ 127 ลำ จาก 142 ลำ ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงแรงกดดันจากอุปทานทั่วโลก หลังจากเริ่มต้นไตรมาสในเดือนมกราคมที่ยอดส่งมอบ ลดลงไป 1 ใน 3 และมีการลดขาดทุนสะสมลดลงเรื่อยๆ จาก 11% YoY ในเดือนมีนาคม และ



16% YoY ในเดือนกุมภาพันธ์ ขณะที่บริษัทเองมีการรายงานยอดส่งมอบก่อนหน้าทางคู่แข่งอย่าง Boeing (BA US) ที่จะมีรายงานในวันที่ 11 เมษายนนี้

- [Hon Hai Precision Industry \(2317 TT\)](#) วางแผนลงทุนมูลค่า NT\$25 พันล้าน (\$820 ล้าน) สำหรับโรงงานแห่งใหม่ในภาคใต้ของไต้หวันในอีกสามปีข้างหน้าเพื่อสนับสนุนการเข้าถึงอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้ามากยิ่งขึ้น ซึ่งรวมถึงการผลิตรถบัสและแบตเตอรี่ไฟฟ้าด้วย ขณะที่บริษัทเองนับเป็นซัพพลายเออร์และผู้ประกอบ iPhone ให้กับลูกค้ารายใหญ่อย่างทาง [Apple \(AAPL US\)](#) ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนรายได้ที่มากที่สุดของบริษัท ความพยายามเข้าสู่ตลาด EV นั้น ก็เพื่อที่จะเป็นการกระจายสัดส่วนรายได้ให้มากยิ่งขึ้น

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

Weekly Economic Calendar

Monday, April 10, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
06:50	Japan	Adjusted Current Account (Feb)	108.92T		21.63T
12:00	Japan	Household Confidence (Mar)			31.1
Tuesday, April 11, 2023					
08:30	China	CPI (MoM) (Mar)		0.2%	-0.5%
08:30	China	CPI (YoY) (Mar)		1.9%	1.0%
08:30	China	PPI (YoY) (Mar)		-1.3%	-1.4%
17:00	UK	Mortgage Rate (GBP)			7.02%
Wednesday, April 12, 2023					
06:00	Korea	Unemployment Rate (Mar)			2.6%
06:50	Japan	PPI (YoY) (Mar)		8.4%	8.2%
06:50	Japan	PPI (MoM) (Mar)		-0.3%	-0.4%
19:00	India	CPI (YoY) (Mar)		5.80%	6.44%
19:30	US	Core CPI (YoY) (Mar)		5.6%	5.5%
19:30	US	Core CPI (MoM) (Mar)		0.4%	0.5%
19:30	US	CPI (MoM) (Mar)		0.3%	0.4%
19:30	US	CPI (YoY) (Mar)		5.2%	6.0%
21:00	Canada	BoC Interest Rate Decision		4.50%	4.50%
21:30	US	Crude Oil Inventories		-2.329M	-3.739M
Thursday, April 13, 2023					
01:00	US	FOMC Meeting Minutes			
10:00	China	Exports (YoY) (Mar)			-6.8%
10:00	China	Imports (YoY) (Mar)			-10.2%
10:00	China	Trade Balance (USD) (Mar)			116.88B
13:00	UK	GDP (MoM) (Feb)		0.2%	0.3%
13:00	UK	Industrial Production (MoM) (Feb)		0.3%	-0.3%
13:00	UK	Industrial Production (YoY) (Feb)		-3.7%	-4.3%
13:00	UK	Manufacturing Production (YoY) (Feb)		-4.7%	-5.2%
13:00	UK	Manufacturing Production (MoM) (Feb)		0.3%	-0.4%
13:00	EU	German CPI (MoM) (Mar)		0.8%	0.8%
13:00	EU	German CPI (YoY) (Mar)		7.4%	7.4%
16:00	EU	Industrial Production (YoY) (Feb)		1.6%	0.9%
16:00	EU	Industrial Production (MoM) (Feb)		1.0%	0.7%
18:00	OPEC	OPEC Monthly Report			
19:30	US	Core PPI (YoY) (Mar)		3.3%	4.4%
19:30	US	Core PPI (MoM) (Mar)		0.2%	0.0%
19:30	US	PPI (MoM) (Mar)		0.1%	-0.1%
19:30	US	PPI (YoY) (Mar)		3.1%	4.6%
Friday, April 14, 2023					
13:45	EU	French CPI (YoY)			6.3%
13:45	EU	French CPI (MoM) (Mar)			1.1%
13:45	EU	French HICP (MoM) (Mar)		0.9%	0.9%
13:45	EU	French HICP (YoY) (Mar)		6.6%	6.6%
19:30	US	Core Retail Sales (MoM) (Mar)		-0.3%	-0.1%
19:30	US	Retail Sales (YoY) (Mar)			5.39%
19:30	US	Retail Sales (MoM) (Mar)		-0.4%	-0.4%
19:30	US	Industrial Production (MoM) (Mar)		0.2%	0.3%
20:15	US	Industrial Production (YoY) (Mar)			0.32%