

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

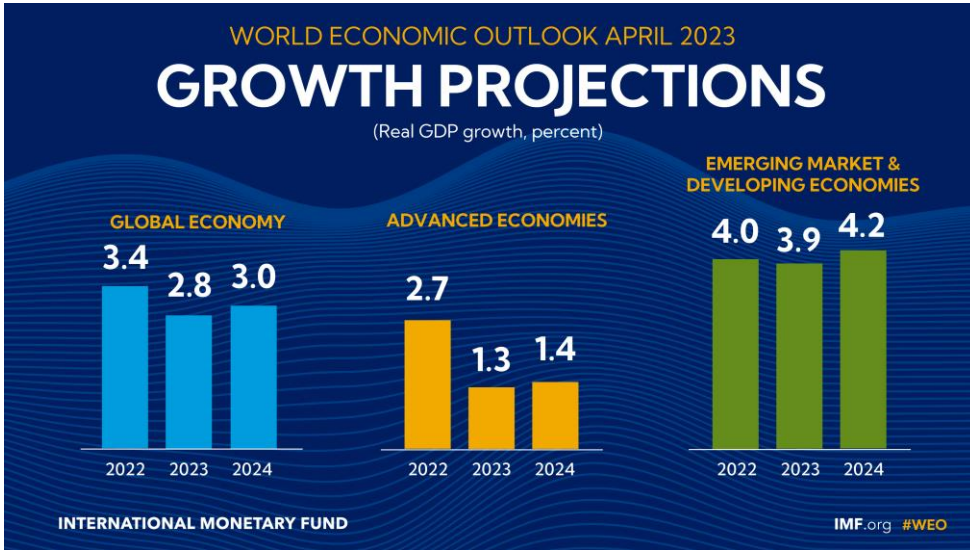
12 เมษายน 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบรอเงินเพื่อสหรัฐประกาศ ตลาดคาด 5.1% YoY ขณะเดียวกันทาง IMF ได้ประมาณการ GDP ของสหรัฐปี 23 อยู่ที่ 1.6% ขณะที่จีนคาดว่าจะเติบโตที่ 5.2% ด้วยภาพเศรษฐกิจสหรัฐที่เติบโตช้ากว่าฝั่งเอเชียทำให้หากเงินเพื่อสหรัฐออกมาสูงกว่าคาด อาจเห็นแรงเทขายในหุ้นสหรัฐได้
- ข่าวหุ้นอิตาลี Marubeni , Mitsubishi , Mitsui , Sumitomo , Itochu , Softbank , TSMC, BYD, Hyundai Motor, Kia, Boeing, UnitedHealth, Moderna, Baidu, Microsoft, Amazon, Alphabet, Snowflake, Mongo DB, Alteryx,

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,684.79	0.29%
	S&P500	4,108.94	0.00%
	NASDAQ	12,031.88	-0.43%
Europe	STOXX600	461.79	0.62%
Japan	NIKKEI225	27,923.37	1.05%
China	CSI300	4,100.15	-0.11%
	HSCE	6,950.37	0.82%
India	NIFTY50	17,722.30	0.56%
Thailand	SET	1,597.10	0.25%
Vietnam	VN30	1,081.71	0.399%
Gold	Gold Futures	2,004.80	0.79%
Oil	WTI Oil Futures	81.53	2.24%
USD	US Dollar Index	102.20	-0.36%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.4262%	1
	TH Gov 10Y	2.4740%	2

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: IMF

- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบหลังไม่มีปัจจัยใหม่หนุนตลาด โดยดัชนี Dow Jones +0.29%, S&P500 +0.00% และ NASDAQ -0.43% ทั้งนี้หุ้น 2 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวลดลงนำโดย Information Technology -1.03% และ Communication services -0.43% เนื่องจากนักลงทุนปิดรับความเสี่ยงเพื่อรอการประกาศเงินเฟ้อในวันที่ 12 เม.ย. ซึ่งตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไปจะอยู่ที่ 5.1% YoY

RESEARCH DIVISION

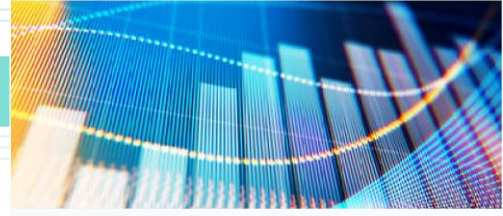
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธิกร พิศกน

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

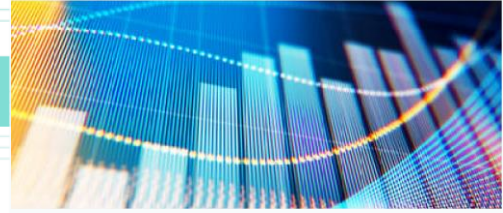
ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- ขณะเดียวกันเมื่อวานนี้ IMF ได้มีการประมาณการณ์เศรษฐกิจโลกปี 23 อยู่ที่ 2.8% โดยเศรษฐกิจประเทศพัฒนาแล้วเติบโต 1.3% (สหรัฐ +1.6%, ยุโรป +0.8%, ญี่ปุ่น +1.3% และอังกฤษ -0.3%) ส่วนประเทศกำลังพัฒนาเติบโต 3.9% (จีน +5.2% และอินเดีย +5.9%) ด้วยภาพเศรษฐกิจสหรัฐที่เติบโตช้ากว่าฝั่งเอเชียโดยเฉพาะจีนและอินเดียทำให้หากเงินเฟ้อสหรัฐออกมาสูงกว่าคาด อาจเห็นแรงเทขายในหุ้นสหรัฐได้
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังหยุดยาวตั้งแต่ท้ายสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยดัชนี STOXX ของยุโรป +0.62% หลังตัวเลขยอดค้าปลีกชะลอลดตัวลงน้อยกว่าคาด ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.89%, DAX ของเยอรมนี +0.37% และ FTSE ของอังกฤษ +0.57%
- ราคาน้ำมันดิบติดตัวขึ้น โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +2.24% หลัง IMF คาดการณ์ GDP กลุ่มประเทศกำลังพัฒนายังคงเติบโตได้ดี โดยเฉพาะจีนและอินเดียทำให้นักลงทุนคาดว่าจะยังมี Demand อยู่แม้เศรษฐกิจบางประเทศต้องเผชิญ Recession ขณะที่ทองคำบวกขึ้นเล็กน้อยโดยได้รับอานิสงค์จากดอลลาร์ที่อ่อนค่าและป้องกันความเสี่ยงในช่วงที่จะมีการประกาศเงินเฟ้อสหรัฐ
- ราคาบิตคอยน์พุ่งทะลุ 30,000 เหรียญทำจุดสูงสุดในรอบ 10 เดือนหลังนักลงทุนคาดหวังว่าสหรัฐจะชะลอลดตัวและแนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐใกล้ถึงจุดสูงสุดแล้ว รวมถึงความไม่เชื่อใจในระบบธนาคารพาณิชย์หลังเดือนก่อนเกิดปัญหาสภาพคล่องจนทำให้กลุ่มธนาคาร 3S ต้องปิดตัวลง

MACRO ECONOMIC

- ยอดค้าปลีกของสหภาพยุโรปเดือน มี.ค. อยู่ที่ -3.0% YoY หดตัวน้อยกว่าตลาดคาดที่ -3.5% YoY แต่ชะลอลดตัวมากกว่าเดือนก่อนที่ -1.8% YoY หากเทียบจากเดือนก่อนหดตัว -0.8% MoM เท่ากับที่ตลาดคาด
- นายจอห์น วิลเลียมส์ ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขานิวยอร์กเผย เงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลงอยู่ที่ 3.75% ในปีนี้และจะกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมาย 2% ภายในปี 2025 พร้อมกันนั้นยังได้คาดว่าอัตราการว่างงานสหรัฐจะปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 4 - 4.5% ในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า
- นายเจย์ แคมโบห์ ผู้ช่วยรัฐมนตรีคลังสหรัฐเปิดเผยว่าระบบธนาคารของสหรัฐยังมีความแข็งแกร่ง และสหรัฐจะร่วมมือกับต่างประเทศเพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงิน พร้อมเสริมว่าเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในภาคธนาคารจะเป็นตัวเร่งผลักดันกฎระเบียบต่างๆ



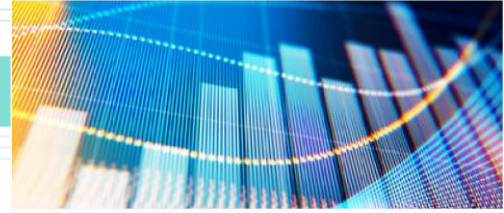
- BofA Global Research คาดเศรษฐกิจสหรัฐจะหดตัวในไตรมาส 2 ปี 2566 เนื่องจากดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงจะทำให้เศรษฐกิจชะลอตัว
- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาแอตแลนตา เผยแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow อยู่ที่ 2.2% ในไตรมาส 1 ปี 2566 เพิ่มขึ้นจากคาดการณ์ครั้งก่อนที่ 1.5%
- วุฒิสภาสวิตเซอร์แลนด์ลงมติอนุมัติการค้าประกันทางการเงินจำนวน 1.09 แสนล้านฟรังก์สวิสสำหรับมาตรการช่วยเหลือเครดิตสวิส ขณะที่วุฒิสมาชิกจำนวน 29 คน จากทั้งหมด 46 คนให้การอนุมัติ
- อัตราการว่างงานประเทศเกาหลีใต้เดือน มี.ค. อยู่ที่ 2.7% เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 2.6% แต่ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 3.0%
- ดัชนี PPI ญี่ปุ่นเดือน มี.ค. อยู่ที่ 7.2% YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ 8.3% YoY แต่มากกว่าตลาดคาดที่ 7.1% YoY

STOCK HIGHLIGHT

- หุ้นกลุ่ม wholesales trading ของญี่ปุ่นปรับขึ้น ภายหลังจาก Warren Buffet ให้สัมภาษณ์แก่ Nikkei ว่าตนเองรู้สึกภูมิใจในการลงทุนหุ้นญี่ปุ่นและเผยกำลังเตรียมลงทุนเพิ่ม ซึ่ง Berkshire เผยรายงานการลงทุนในญี่ปุ่นสิ้นสุดเดือนพฤศจิกายน 2022 ประกอบด้วย 5 บริษัทได้แก่ **Marubeni (8002 JP)** ที่ 6.8%, **Mitsubishi (8058 JP)** ที่ 6.6%, **Mitsui (8031 JP)** ที่ 6.6%, **Sumitomo (8053 JP)** ที่ 6.6% และ **Itochu (8001 JP)** ที่ 6.2% และได้ปรับเพิ่มน้ำหนักขึ้นเป็น 7.4% ต่อบริษัทในปัจจุบันโดย Berkshire ได้เริ่มเข้าลงทุนในหุ้นดังกล่าวตั้งแต่เดือนสิงหาคมปี 2020 นอกจากนี้ Buffet ได้เผยว่าชื่นชอบหุ้นในกลุ่มดังกล่าวจากกลยุทธ์กระจายการลงทุนในหลากหลายธุรกิจ ตั้งแต่พลังงาน อาหาร ค้าปลีก จนถึงบริการทางการแพทย์ รวมถึงนโยบายซื้อหุ้นคืนและจ่ายปันผลสูง ทั้งนี้ Buffet มีแผนที่จะเข้าพบผู้บริหารของบริษัทดังกล่าวในสัปดาห์นี้ ด้าน Nikkei รายงานเพิ่มเติมว่า Berkshire อยู่ระหว่างเตรียมระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้สกุลเงินเยนครั้งแรก ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนในญี่ปุ่นเพิ่มของกองทุน
- Financial Times รายงานว่า **Softbank (9984 JP)** ได้เข้าเจรจากับ Nasdaq สัปดาห์นี้ในการยื่นจดเบียน IPO บริษัทผู้ผลิตชิพอย่าง Arm โดยคาดว่าจะเริ่มต้นกระบวนการ IPO ได้ในช่วง 4Q23 ที่มูลค่าราว \$3 - 7 หมื่นล้าน และมี Goldman Sachs, JPMorgan และ Mizuho เป็น underwriter ทั้งนี้ Softbank มีความสนใจจดทะเบียนบริษัทดังกล่าวในตลาดอังกฤษก่อนหน้านี้ แต่มีความไม่แน่นอนจากปัญหาด้านการเมือง



- TSMC (2330 TT, TSM US) ปรับลง 0.95% ในตลาดได้ในวันวานนี้ หลัง Warren Buffet ตอบคำถาม Nikkei ประเด็น TSMC ว่ากองทุนได้ขายหุ้นทิ้งกว่า \$4 พันล้านในช่วงปลายปีเนื่องมาจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ แต่ยังคงมองบริษัทมีความน่าสนใจและมีการบริหารจัดการที่ดี ทั้งนี้ Berkshire ได้ลงทุนในหุ้น TSMC ตั้งแต่เดือนกรกฎาคมถึงกันยายนในปี 2022 ราว \$4 พันล้าน แต่ต้องตัดขายหุ้นลงกว่า 85% เหลือ \$617 ณ สิ้นปี 2022
- Berkshire Hathaway รายงานการขายหุ้น BYD (1211 HK) อีกครั้งวานนี้ โดยขายหุ้นไปจำนวน 2.48 ล้านหุ้น มูลค่ากว่า HK\$539.9 ล้าน ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของ Berkshire ใน BYD ลดลงเหลือ 10.9% จาก 11.13% ณ สิ้นเดือนมีนาคม
- Hyundai Motor (005380 KS) บริษัทผลิตรถยนต์อันดับสามของโลกปรับขึ้น 3.34% ขณะที่บริษัทในเครืออย่าง Kia (000270 KS) ปรับขึ้น 4.94% วานนี้ หลัง Hyundai ประกาศงบลงทุนในธุรกิจ EV กว่า 24 ล้านล้านวอน (\$1.81 หมื่นล้าน) ในอีก 7 ปีข้างหน้า โดยตั้งเป้าจะมียอดขายรถยนต์ EV สูงเป็นอันดับสามของโลกภายในปี 2030 และวางแผนผลิตรถยนต์ EV กว่า 3.64 ล้านคันทั่วโลกซึ่งผลิตในเกาหลีใต้ 1.51 ล้านคัน ทั้งนี้บริษัทคาดว่าจะมีรถยนต์ EV กว่า 31 รุ่นภายในปี 2030 รวมถึงการส่งมอบ Kia EV9 ในปีนี้และ Hyundai IONIQ 7 ในปี 2024
- Boeing (BA US) ปรับขึ้น 0.73% หลังผู้ผลิตเครื่องบินเผยว่าสายการบินจีนกว่า 11 สายการบินกลับมาให้บริการด้วยเครื่อง 737 Max Jetliner แล้ว 43 ลำ ซึ่งคิดเป็น 45% ของเครื่องบินรุ่นดังกล่าวในจีน ทั้งนี้จีนเป็นประเทศสุดท้ายที่มีการกลับมาใช้งานเครื่อง 737 Max Jetliner หลังพักการใช้งานไปนานกว่า 4 ปีจากเหตุการณ์เครื่องบินตกที่อินโดนีเซียและเอธิโอเปีย นอกจากนั้นยังเผยถึงยอดส่งมอบในไตรมาส 1 อยู่ที่ 130 ลำ เพิ่มขึ้น 37% YoY แข่งหน้าคู่แข่งอย่าง Airbus ที่ส่งมอบ 127 ลำ
- UnitedHealth (UNH US) ปรับขึ้น 1.12% หลัง Morgan Stanley เลือกหุ้น UNH เป็น Top pick กลุ่มบริการด้านสุขภาพ และให้คำแนะนำ overweight ที่ราคาพื้นฐาน \$587 โดยนักวิเคราะห์มองบริษัทมีกลยุทธ์การกระจายธุรกิจทั้งประกันสุขภาพและบริการทางการแพทย์ (Optum) ซึ่งมีความสามารถในการทนทานต่อความเสี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยได้ ขณะที่บริษัทอื่นในกลุ่มไม่ได้มีการกระจายธุรกิจที่ดีเท่า UnitedHealth ขณะที่จำนวนผู้ใช้บริการมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2024 จากแผนประกันสุขภาพที่หลากหลายและมีคุณภาพ



- Moderna (MRNA US) ปรับลง 3.06% หลังการทดลองวัคซีนไขหวัดใหญ่ Phase 3 ให้ข้อมูลไม่เพียงพอและจำเป็นต้องทำการทดลองเพิ่มซึ่งคาดว่าจะเริ่มต้นในสิ้นเดือนนี้ ทั้งผลการทดลองที่รายงานตั้งแต่ช่วงต้นปี เผยว่าวัคซีนดังกล่าวสามารถป้องกันไขหวัดใหญ่ได้เพียง 2 สายพันธุ์จาก 4 สายพันธุ์ อย่างไรก็ตามบริษัทตั้งเป้าเปิดตัวอีก 6 วัคซีนหลักในช่วงไม่กี่ปีข้างหน้า ซึ่งรวมถึง Covid-19 booster ที่มีมูลค่าตลาดราว \$1.5 หมื่นล้าน และรวมถึงวัคซีนด้านระบบทางเดินหายใจซึ่งคาดว่าจะขายราว \$8 พันถึง \$1.5 หมื่นล้านในปี 2027
- นักวิเคราะห์ Mizuho มองหลายปัจจัยเฉพาะตัวสนับสนุนการเติบโตของทาง Baidu (BIDU US, 9888 HK) มากกว่าที่ฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยคงคำแนะนำ Buy ด้วยราคาเป้าหมาย \$190 ต่อหุ้น รวมทั้งยังเป็น Top Pick ในกลุ่ม China Internet โดยปัจจัยสนับสนุน มองบริษัทได้เปรียบจากการเปิดตัว Ernie-Bot ในการเข้าสู่ Generative AI เป็นรายแรก ซึ่งเพิ่มความสามารถในการค้นหาของ Baidu และ ML รวมทั้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะกลับมาสร้างการเติบโตรายได้ในส่วนของคลาวด์ในระดับสองหลักและมองเห็นหนทางในการสร้างกำไรที่ชัดเจนภายในอีก 1-2 ข้างหน้า จากก่อนหน้านี้ที่คาดว่าจะใช้เวลาประมาณ 3 ปี
- หุ้นกลุ่ม Cryptocurrency ปรับขึ้นหลังราคา Bitcoin ฟื้นขึ้นทะลุ \$30,000 ครั้งแรกในรอบ 10 เดือนตั้งแต่มิถุนายน 2022 และปรับขึ้นมาแล้วกว่า 80% ในปีนี้ โดย Bitcoin Strate ETF (BITO US) +3.09%, Riot platform (RIOT US) +17.01%, MicroStrategy (MSTR US) +6.26%, Marathon Digital (MARA US) +12.42% และ Coinbase (COIN US) +6.14%
- Microsoft (MSFT US) ปรับลง 2.27% หลัง UBS ออกบทวิเคราะห์คงคำแนะนำ Neutral และให้ราคาพื้นฐานที่ \$275 โดยนักวิเคราะห์มองการใช้จ่ายของลูกค้านำด้าน IT โดยเฉพาะ Cloud ยังอ่อนแอมาต่อเนื่องถึง 1Q23 และอาจยาวนานกว่าคาด ขณะที่ valuation ค่อนข้างตึงตัวและราคาหุ้นได้ตอบรับปัจจัยบวกจากเอ็ม AI ไปแล้ว บริษัทผู้ให้บริการ Cloud ปรับตัวลดลงโดย Amazon (AMZN US) -2.20%, Alphabet (GOOGL US) -1.02% รวมถึงกลุ่ม Data Analytic ปรับลงนำโดย Snowflake (SNOW US) -5.81%, MongoDB (MDB US) -1.27%, และ Alteryx (AYX US) -2.15%

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)	33.9		31.1
Tuesday, April 11, 2023					
08.00	Korea	Interest Rate Decision (Apr)	3.50%	3.50%	3.50%
08.30	China	CPI (MoM) (Mar)	-0.3%	0.2%	-0.5%
08.30	China	CPI (YoY) (Mar)	0.7%	1.0%	1.0%
08.30	China	PPI (YoY) (Mar)	-2.5%	-1.3%	-1.4%
16.00	EU	Retail Sales (YoY) (Feb)	-3.0%	-3.5%	-1.8%
16.00	EU	Retail Sales (MoM) (Feb)	-0.8%	-0.8%	0.8%
17.00	UK	Mortgage Rate (GBP)	7.22%	7.00%	7.02%
Wednesday, April 12, 2023					
06.00	Korea	Unemployment Rate (Mar)	2.7%	3.0%	2.6%
06.50	Japan	PPI (YoY) (Mar)	7.2%	7.1%	8.3%
06.50	Japan	PPI (MoM) (Mar)	0.0%	-0.3%	-0.3%
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%