

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

10 พฤษภาคม 2566

### MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐทั้ง 3 ดัชนีหลักปรับตัวในกรอบแคบหลังไร้ปัจจัยใหม่หนุนตลาด รวมถึงรอดูผลการประชุมเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐ ซึ่งล่าสุดการประชุมในครั้งนี้จะยังไม่ได้ข้อสรุป โดยวันนี้ตลาดจับตาการประกาศเงินเฟ้อสหรัฐเดือน เม.ย. ซึ่งฝ่ายวิจัยมองว่าตลาดจะให้น้ำหนักกับเงินเฟ้อพื้นฐานมากกว่าเงินเฟ้อทั่วไปเนื่องจากจะเป็นตัวกำหนดระยะเวลาการคงดอกเบี้ยของ FED และหากเงินเฟ้อพื้นฐานสูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 5.5% YoY จะทำให้ตลาดปิดรับความเสี่ยง
- ข่าวหุ้นอแพเทค Airbnb, Nintendo, Under Armour, Occidental Petroleum, Paramount Global, Affirm

### GLOBAL MARKET UPDATE

- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี Dow Jones -0.17%, S&P500 -0.46% และ NASDAQ -0.63% เนื่องจากไร้ปัจจัยใหม่หนุนตลาด รวมถึงรอดูผลการประชุมเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐ ซึ่งล่าสุดการประชุมในครั้งนี้ยังไม่ได้ข้อสรุป เนื่องจากฝ่าย Republican ต้องการให้รัฐบาลของ Joe Biden ลดงบประมาณรายจ่ายรัฐบาลลง ทั้งนี้มีหุ้นเพียง 3 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Industrials +0.17%, Energy +0.04% และ Consumer Discretionary +0.02%
- วันนี้ตลาดจับตาการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ CPI สหรัฐรอบเดือน เม.ย. แม้ปัจจุบันดอกเบี้ยสหรัฐมีแนวโน้มถึงจุดสูงสุดแล้ว โดยฝ่ายวิจัยมองว่า ตลาดจะให้ความสำคัญกับเงินเฟ้อพื้นฐานมากกว่าเงินเฟ้อทั่วไป เนื่องจากปัจจุบันเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ต่ำกว่าระดับดอกเบี้ยนโยบายแล้ว (Interest rate (5.25%) – Inflation (5.00%) = -0.25%) รวมถึงเงินเฟ้อพื้นฐานเปรียบเสมือนราคาสินค้าที่ประชาชนใช้จ่ายจริงในชีวิตประจำวัน หากเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอลดตัวน้อยกว่าคาด สะท้อนว่ายังมีการใช้จ่ายใช้สอยในสินค้าต่างๆ ซึ่งอาจทำให้ FED คงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงนานขึ้น นอกจากนี้ปัญหาสภาพคล่องของกลุ่มธนาคารขนาดเล็กที่ยังไม่คลี่คลายจะส่งผลให้เกิดความตึงตัวด้านเครดิตมากขึ้น ดังนั้นฝ่ายวิจัยคาด หาก

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,561.81	-0.17%
	S&P500	4,119.17	-0.46%
	NASDAQ	12,179.55	-0.63%
Europe	STOXX600	465.41	-0.33%
Japan	NIKKEI225	29,242.82	1.01%
China	CSI300	4,027.88	-0.86%
	HSCE	6,735.13	-2.36%
India	NIFTY50	18,265.95	0.01%
Thailand	SET	1,564.66	0.15%
Vietnam	VN30	1,049.67	0.00%
Gold	Gold Futures	2,042.90	0.48%
Oil	WTI Oil Futures	73.71	0.75%
USD	US Dollar Index	101.61	0.22%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.5186%	1
	TH Gov 10Y	2.4790%	3

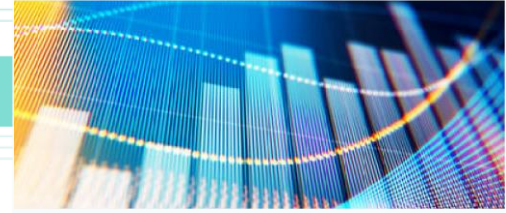
RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธิกร พิศกน  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีฤทธิสโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



เงินเพื่อพื้นฐานสูงกว่าคาดที่ระดับ 5.5% YoY จะทำให้ตลาดเกิดภาวะ Risk-off ปิดรับความเสี่ยง

- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ สวนทางกับวันจันทร์ ดัชนี STOXX 600 -0.33% นำโดยหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่รับตัวลดลง 2.9% รวมถึงหุ้นกลุ่มสินค้าหรูที่ปรับตัวลดลงราว 0.9 – 3% เนื่องจากตัวเลขการนำเข้าเงินที่ยังอ่อนแอ สะท้อนเศรษฐกิจยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส -0.59%, DAX ของเยอรมนี +0.02% และ FTSE -0.18%
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวต่อเป็นวันที่ 3 ติดกัน โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI +0.75% โดยช่วงแรกตลาดถูกกดดันจากตัวเลขนำเข้าเงินที่น้อยกว่าคาด สะท้อนเศรษฐกิจจีนยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ แต่มาได้รับปัจจัยหนุนจากการที่รัฐบาลสหรัฐมีแผนซื้อน้ำมันสำรองเชิงยุทธศาสตร์ (SPR) ขณะที่ทองคำปิดบวกเป็นวันที่ 2 ติดต่อกันจากการเข้าซื้อทองในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยเพื่อรอดูตัวเลขเงินเพื่อสหรัฐในคืนนี้

### MACRO ECONOMIC

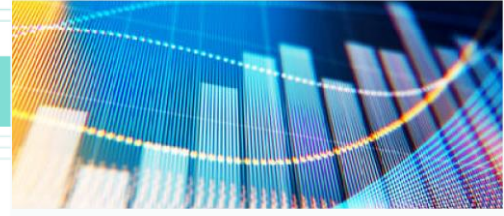
- ปธน. สหรัฐ Joe Biden และประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ ยังไม่สามารถตกลงกันได้ เรื่องการเพิ่มเพดานหนี้สหรัฐ อย่างไรก็ตามทางประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐยืนยันว่าสหรัฐจะไม่ผิดนัดชำระหนี้แน่นอน ทั้งนี้ทั้ง 2 ฝ่ายตกลงที่จะพูดคุยกันอีกครั้งในวันศุกร์ที่ 12
- ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) เปิดรายงานด้านเสถียรภาพการเงิน โดยระบุว่าภาคธนาคารของสหรัฐยังอยู่ในสถานะที่แข็งแกร่ง
- สำนักงานศุลกากรจีนรายงาน ยอดส่งออกเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 8.5% YoY มากกว่าคาดที่ระดับ 8.5% YoY ส่วนการนำเข้าปรับตัวลดลง 7.9% YoY แยกว่าคาดที่จะลดลง 5.0 % รวมถึงลดลงจากเดือนก่อนที่ระดับ 1.4%
- นายคาซุโอะ อุเอดะ ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) แลลงต่อรัฐสภาญี่ปุ่นว่า อาจยกเลิกนโยบายควบคุมเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Yield Curve Control - YCC) หากตัวเลขเงินเฟ้อของญี่ปุ่นเข้าสู่กรอบเป้าหมายที่ระดับ 2%
- หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) เผยว่ายังคงกังวลความปั่นป่วนในภาคธนาคาร แม้รัฐบาลของสหรัฐจะเข้ามาช่วยเหลือก็ตาม

### STOCK HIGHLIGHT

- **Airbnb (ABNB US)** พลิกกลับมาทำไรโนไตรมาสแรกของปีนี้ ได้ปัจจัยหนุนจากอุปสงค์ในการเดินทางที่ยังแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามบริษัทได้แสดงความกังวลต่อ

การเติบโตในไตรมาส 2 เนื่องจากเมื่อเทียบกับฐานปีที่แล้วที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ราคาปรับตัวลง 11.86% ในช่วง After-hours โดยบริษัทเผยแพร่ไตรมาส 1 รายได้ อยู่ที่ \$1.8 พันล้าน เติบโต 20.5% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.79 พันล้าน ขณะที่ EPS อยู่ที่ 18 เซนต์ พลิกกลับมากำไร เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วที่ขาดทุน 3 เซนต์ ถึงแม้จะต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 20 เซนต์ก็ตาม โดยปัจจัยที่สนับสนุนให้บริษัทพลิกกลับมากำไรไตรมาสแรกได้นั้นมาจากจำนวนการจอง Nights and Experiences ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 19% YoY อยู่ที่ 121 ล้าน ทำจุดสูงสุดใหม่ ขณะที่การเติบโต Average daily rates ปรับตัวในแนวราบเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว อยู่ที่ \$168 ส่งผลให้ Gross booking เพิ่มขึ้น 19% YoY อยู่ที่ \$20.4 พันล้าน สำหรับแนวโน้มไตรมาส 2 บริษัทมองรายได้ในช่วง \$2.35 พันล้าน-\$2.45 พันล้าน ใกล้เคียงกับที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$2.42 พันล้าน ขณะที่การเติบโตของ Nights and Experiences บริษัทคาดว่าจะเติบโตน้อยกว่ารายได้เนื่องจากฐานของปีที่แล้วที่อยู่ในระดับสูงเพราะได้ประโยชน์จากอุปสงค์ที่ถูกกักขังไว้ หลังจากมีการระบาดของโควิดสายพันธุ์โอไมครอน นอกจากนั้นบริษัทยังประกาศซื้อหุ้นคืนมูลค่า \$2.5 พันล้าน

- **Nintendo (7974 JP)** เผยรายได้ 4Q23 (สิ้นสุด มี.ค. 23) ที่ 3.07 แสนล้านเยน หดตัว 18%YoY และต่ำกว่าคาดที่ 3.13 แสนล้านเยน จากยอดขายเครื่อง Nintendo Switch ที่หดตัว 26%YoY เหลือเพียง 3.06 ล้านเครื่องและยอดขายเกมส์ที่ลดลง 25%YoY หลังผู้บริโภคออกไปท่องเที่ยวมากขึ้นช่วงวันหยุดยาว รวมถึงการแข่งขันที่มากขึ้นจาก **Sony (6758 JP)** ที่ออกเครื่อง Playstation 5 ในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นขยายตัวขึ้นเป็น 61.3% จาก 56.5% ในปีก่อนและดีกว่าคาด ส่งผลให้มีกำไรสุทธิ 8.65 หมื่นล้านเยน หดตัวลง 22%YoY แต่ดีกว่าคาดที่ 5.24 หมื่นล้านเยน ทั้งนี้ผู้บริหารให้คาดการณ์ปี 2024 (สิ้นสุด มี.ค. 24) ไม่สดใสโดยมองรายได้ 1.45 ล้านล้านเยนซึ่งต่ำกว่าคาดที่ 1.48 ล้านล้านเยน จากเป้ายอดขาย Nintendo Switch ที่ 15 ล้านเครื่องซึ่งต่ำกว่าคาดที่ 15.7 ล้านเครื่อง และมองกำไรสุทธิที่ 3.40 แสนล้านเยน ต่ำกว่าคาดที่ 3.41 แสนล้านเยน
- **Under Armour (UA US)** ปรับลง 5.50% หลังให้คาดการณ์งบปี 2024 ต่ำกว่าคาด โดยบริษัทเผยรายได้ 4Q23 (สิ้นสุด มี.ค. 23) ที่ \$1.40 พันล้านเติบโต 7.5%YoY และดีกว่าคาดที่ \$1.36 พันล้าน ซึ่งแบ่งเป็นรายได้เครื่องแต่งกายเติบโต 1.4%YoY มาที่ \$889 ล้าน และรายได้รองเท้าเติบโตมาที่ \$378 ล้าน ขณะที่กำไรปกติอยู่ที่ \$0.18 ต่อหุ้นพลิกจากขาดทุนในปีก่อนและดีว่าคาดที่



- \$0.15 ต่อหุ้น อย่างไรก็ตามผู้บริหารให้คาดการณ์ผลการดำเนินงานปี 2024 (สิ้นสุด มี.ค. 24) อ่อนแอ โดยมองรายได้ ทรงตัวจากปีก่อน ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ เดบิตเฉลี่ย 4% ขณะที่มองกำไรปกติที่ \$0.47 - \$0.51 ต่อหุ้นซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$0.62 ต่อหุ้น
- **Occidental Petroleum (OXY US)** ปิดทรงตัวจากวันก่อนหลังรายงานงบต่ำกว่าคาด โดยบริษัทเผยรายได้ 1Q23 ที่ \$7.23 พันล้านหดตัว 23%YoY และต่ำกว่าคาดที่ \$7.33 พันล้าน ซึ่งเป็นผลจากราคาขายน้ำมันที่ลดลง 19.3%YoY เหลือ \$74.2/bbl และราคาก๊าซธรรมชาติที่ลดลง 24.6%YoY มาที่ \$2.76/CF ขณะที่ปริมาณการผลิตรวมเพิ่มขึ้น 13%YoY มาที่ 1,220 ล้าน BOED ด้านกำไรปกติปรับลดลง 48.6%YoY มาที่ \$1.09 ต่อหุ้นและต่ำกว่าคาดที่ \$1.23 ต่อหุ้น ขณะที่ไตรมาสที่ผ่านมีการซื้อหุ้นคืน \$752 ล้านจากแผนซื้อหุ้นคืน \$3 พันล้านต่อปี
  - Bloomberg News รายงานว่าทาง **Paramount Global (PARA US)** เตรียมลดจำนวนพนักงานกว่า 25% ในส่วนของธุรกิจเคเบิล หลังจากมีการควบรวมระหว่าง Showtime และ MTV เพื่อลดค่าใช้จ่ายลง โดยจากรายงานเผยว่ามีการแจ้งต่อพนักงานในวันอังคารที่ผ่านมา ซึ่งทาง Paramount ได้มีการรวมทีมทั้ง 9 ทีม มาเป็นทีมเดียวกัน และมีการปิดในส่วน MTV News ไป
  - **Affirm (AFRM US)** บริษัทให้บริการทางด้าน Buy Now, Pay Later ปรับเพิ่มประมาณการยอดขายสินค้ารวมสำหรับทั้งปีขึ้น หลังบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 รายได้อยู่ที่ \$381 ล้าน เพิ่มขึ้น 7.4% YoY ดีกว่าคาดที่ \$368.9 ล้าน ขณะที่ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 69 เซนต์ แยกว่าคาดที่มองไว้ว่าจะขาดทุน 64 เซนต์ต่อหุ้น ในส่วนของยอดขายสินค้ารวมอยู่ที่ \$4.60 พันล้าน ดีกว่าคาดที่ \$4.45 พันล้าน สำหรับไตรมาส 4 บริษัทมองรายได้ในช่วง \$390 ล้าน-\$415 ล้าน ดีกว่าคาดที่ \$388.9 ล้าน และมองยอดขายสินค้ารวมอยู่ในช่วง \$5.20 พันล้าน-\$5.35 พันล้าน ดีกว่าคาดที่ \$5.18 พันล้าน คาดการณ์สำหรับทั้งปีบริษัทมองรายได้ในช่วง \$1.53 พันล้าน-\$1.56 พันล้าน เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้าที่มีมองไว้ \$1.48 พันล้าน-\$1.55 พันล้าน และดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$1.52 พันล้าน เช่นเดียวกับยอดขายสินค้ารวมมองอยู่ในช่วง \$19.89 พันล้าน-\$20.04 พันล้าน จากก่อนหน้ามองไว้ที่ \$19 พันล้าน-\$20 พันล้าน และดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$19.67 พันล้าน อย่างไรก็ตามราคาหุ้นกลับปรับตัวลง 7.97% ในช่วง After-hours หลังบริษัทคาดค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ยังอยู่ในระดับสูง

ท่ามกลางภาคนาครที่เกิดความวุ่นวายในช่วงที่ผ่านมา เป็นปัจจัยกดดันต่อราคาหุ้น

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

### Weekly Economic Calendar

Monday, May 8, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
07.30	Japan	Services PMI (Apr)	55.4	54.9	54.9
13.30	Germany	German Industrial Production (MoM) (Mar)	-3.4%	-1.3%	2.0%
Tuesday, May 9, 2023					
06.30	Japan	Household Spending (YoY) (Mar)	-1.9%	0.4%	1.6%
06.30	Japan	Household Spending (MoM) (Mar)	-0.8%	1.5%	-2.4%
10.00	China	Exports (YoY) (Apr)	8.5%	8.0%	14.8%
10.00	China	Imports (YoY) (Apr)	-7.9%	-5.0%	-1.4%
10.00	China	Trade Balance (USD) (Apr)	90.21B	74.30B	88.19B
23.05	US	FOMC Member Williams Speaks			
Wednesday, May 10, 2023					
03.30	US	API Weekly Crude Oil Stock			-3.939M
13.00	Germany	German CPI (YoY) (Apr)		7.2%	7.4%
13.00	Germany	German CPI (MoM) (Apr)		0.4%	0.8%
19.30	US	Core CPI (YoY) (Apr)		5.5%	5.6%
19.30	US	Core CPI (MoM) (Apr)		0.4%	0.4%
19.30	US	CPI (MoM) (Apr)		0.4%	0.1%
19.30	US	CPI (YoY) (Apr)		5.0%	5.0%
21.30	US	Crude Oil Inventories		-1.100M	-1.280M
Thursday, May 11, 2023					
08.30	China	CPI (MoM) (Apr)			-0.3%
08.30	China	CPI (YoY) (Apr)		1.0%	0.7%
08.30	China	PPI (YoY) (Apr)		-2.5%	-2.5%
13.00	UK	GDP (MoM)			0.0%
13.00	UK	GDP (QoQ)			0.1%
13.00	UK	Industrial Production (MoM)			-0.2%
13.00	UK	Manufacturing Production (MoM)			0.0%
18.00	UK	BoE Interest Rate Decision (May)		4.50%	4.25%
19.30	US	Core PPI (MoM) (Apr)		0.2%	-0.1%
19.30	US	Core PPI (YoY) (Apr)		3.3%	3.4%
19.30	US	Initial Jobless Claims		245K	242K
19.30	US	PPI (YoY) (Apr)		2.5%	2.7%
19.30	US	PPI (MoM) (Apr)		0.3%	-0.5%
Friday, May 12, 2023					
13.00	UK	GDP (YoY) (Q1)		0.2%	0.6%
13.00	UK	GDP (MoM) (Mar)		0.1%	0.0%
13.00	UK	GDP (QoQ) (Q1)		0.1%	0.1%
13.00	UK	Industrial Production (MoM) (Mar)		0.1%	-0.2%
13.00	UK	Manufacturing Production (MoM) (Mar)		-0.1%	0.0%

ที่มา: Investing.com