

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

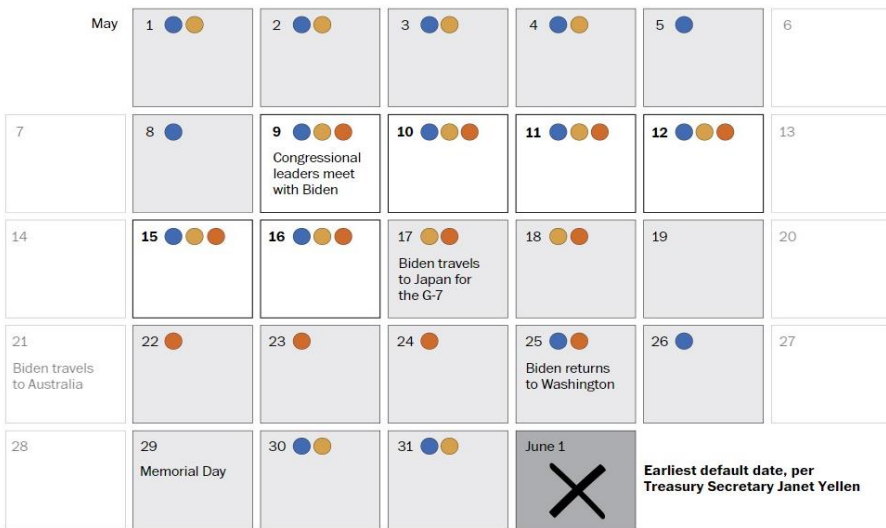
15 พฤษภาคม 2566

MARKET SUMMARY

- สัปดาห์ที่ผ่านมาหุ้นสหรัฐให้ผลตอบแทนผสมผสาน ดัชนี NASDAQ ได้รับแรงหนุนจากเงินเฟ้อสหรัฐเดือน เม.ย. ที่ชะลอลงต่ำกว่าคาด ขณะที่ดัชนี S&P500 และดัชนี Dow Jones ปรับตัวลดลงจากความกังวลเรื่องเพดานหนี้สหรัฐ โดยในเดือนนี้เหลือระยะเวลาการประชุมสภาครองแอสเพียงแค่อีก 3 วันเท่านั้น หากการขยายเพดานหนี้ยังไม่แล้วเสร็จภายในวันที่ 18 พ.ค. มีโอกาสสูงที่สหรัฐจะเข้าสู่ช่วง Government Shutdown ซึ่งหุ้นสหรัฐอาจเผชิญความผันผวนอย่างมาก
- ข่าวหุ้นออปเทค Rchemont, Vingroup, Tesla, Enphase, SolarEdge, Array, NextEra Energy, Tesla, Rivian Automotive, Netflix, Walmart, JD .com, Qualcomm, Nike, Uber Technologies, Walt Disney, Amazon

GLOBAL MARKET UPDATE

● Biden in D.C. ● Senate in session ● House in session



Source: The Washington post

- สัปดาห์ที่ผ่านมาหุ้นสหรัฐให้ผลตอบแทนผสมผสาน ดัชนี NASDAQ +0.4% โดยได้รับแรงหนุนจากเงินเฟ้อสหรัฐเดือน เม.ย. ที่ชะลอลงต่ำกว่าคาด ขณะที่ดัชนี

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,300.62	-0.03%
	S&P500	4,124.08	-0.16%
	NASDAQ	12,284.74	-0.36%
Europe	STOXX600	465.49	0.40%
Japan	NIKKEI225	29,388.30	0.90%
China	CSI300	3,937.76	-1.33%
	HSCE	6,663.55	-0.47%
India	NIFTY50	18,314.80	0.10%
Thailand	SET	1,561.35	-0.39%
Vietnam	VN30	1,066.44	1.09%
Gold	Gold Futures	2,019.80	-0.03%
Oil	WTI Oil Futures	70.04	-1.17%
USD	US Dollar Index	102.68	0.61%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.4625%	8
	TH Gov 10Y	2.4880%	0

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธิกร พิศกนท
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



S&P500 -0.2% และดัชนี Dow Jones -1.0% ถูกกดดันจากปัญหาหนี้สาธารณะของสหรัฐที่ยังไม่มีความคืบหน้า แม้ปัจจุบันสภาผู้แทนราษฎรที่ครองเสียงข้างมากโดยพรรครีพับลิกันได้ผ่านร่างกฎหมายขยายเพดานหนี้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว แต่ต้องแลกมากับการที่รัฐบาลของ Joe Biden ต้องลดงบประมาณใช้จ่ายของรัฐบาลลงในหลายภาคส่วน เช่น นโยบายจูงใจด้านพลังงานสีเขียว นโยบายปลดหนี้กู้ยืมเพื่อการศึกษา นโยบายหาเสียงช่วยเหลือทางการเงินในช่วงโควิด

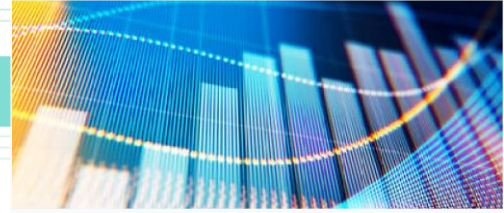
- ขณะที่ในเดือนนี้เหลือระยะเวลาการประชุมสภาครองเกส (สภานและสภาล่างเข้าร่วมประชุมพร้อมกัน) เพียงแค่อีก 3 วันเท่านั้น ทำให้หากการขยายเพดานหนี้ยังไม่แล้วเสร็จภายในวันที่ 18 พ.ค. จะทำให้มีโอกาสสูงที่สหรัฐจะเข้าสู่ช่วง Government Shutdown ซึ่งช่วงเวลาดังกล่าวหุ้นสหรัฐจะมีความผันผวนเป็นอย่างมาก
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ ดัชนี STOXX 600 +0.40% ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.45%, DAX ของเยอรมนี +0.5% และ FTSE ของอังกฤษปรับตัวขึ้น 0.34 % หลังอังกฤษเผย GDP 1Q23 ขยายตัว 0.1% QoQ ส่งผลอังกฤษจะไม่เผชิญ Recession ในช่วงครึ่งแรกของปี 23 อย่างไรก็ตาม Bloomberg คาดยังมีโอกาสถึง 65% ที่อังกฤษจะเผชิญภาวะเศรษฐกิจถดถอยเนื่องจากเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง (ล่าสุดอยู่ที่ 10.1% YoY) กดดันการบริโภคของประชาชน
- ราคาน้ำมันดิบปิดลบ โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI -1.17% เนื่องจากถูกกดดันจากผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐเดือน พ.ค. ที่ปรับตัวลดลง ขณะที่ทองคำปรับตัวลงเล็กน้อยโดยถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า

MACRO ECONOMIC

- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐเดือน พ.ค. โดยมหาวิทยาลัยมิชิแกน อยู่ที่ระดับ 57.5 จุด ต่ำกว่าค่าที่ระดับ 63 จุดและลดลงจากเดือนที่ 63.5 จุด
- นายฟิลิป เจฟเฟอร์สัน ผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เผยความคืบหน้าในการควบคุมเงินเฟ้อในปีนี้อยู่ไม่แน่นอน แต่ระบุว่าการดำเนินนโยบายยังคงดำเนินต่อไป และต้องใช้เวลาที่จะส่งผลต่อเศรษฐกิจ
- สำนักงานสถิติแห่งชาติอังกฤษ (ONS) เผย GDP อังกฤษไตรมาส 1 ปี 23 ขยายตัว 0.1% QoQ เท่ากับตลาดคาดและไตรมาสก่อน หากเทียบแบบ YoY ปรับตัวขึ้น 0.2% เท่ากับที่ตลาดคาด
- รัฐบาลฮ่องกงเผย GDP ไตรมาส 1 ปี 23 ขยายตัว 2.7% YoY เท่ากับตลาดคาด โดยได้รับแรงหนุนจากภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคในประเทศ

STOCK HIGHLIGHT

- **Richemont (CFR SW)** เจ้าของแบรนด์เครื่องประดับ Cartier ปรับขึ้น 3.51% หลังเผยกำไรปี 2023 ดีกว่าคาด โดยบริษัทรายงานรายได้ที่ 1.99 หมื่นล้านยูโร เด็บโต 4.02%YoY หรือเทียบดท่า 14%YoY หากไม่รวมผลกระทบค่าเงิน ซึ่งดีกว่าคาดที่ 1.97 หมื่นล้านยูโร โดยธุรกิจเครื่องประดับมีรายได้ 1.34 หมื่นล้าน เด็บโต 21.1%YoY และดีกว่าคาดที่ 1.31 หมื่นล้าน ขณะที่ธุรกิจนาฬิกามีรายได้ เด็บโต 12.8%YoY มาที่ 3.9 พันล้านตามคาด ด้านอัตรากำไรขั้นต้นขยายตัวมาที่ 68.7% จาก 62.7% ในปีก่อนและดีกว่าคาดที่ 68.1% ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานขยายตัว 48.4%YoY มาที่ 5.03 พันล้านยูโร ซึ่งมากกว่าคาดที่ 4.82 พันล้านยูโร ด้านผู้บริหารมีมุมมองบวกอย่างระมัดระวังต่อธุรกิจเครื่องประดับ จากจีนที่เปิดประเทศ
- **Vingroup (VIC VN)** บริษัทแม่ของผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าเวียดนาม Vinfast ปรับขึ้น 2.38% ในวันศุกร์ หลังบริษัทรายงานเตรียมจดทะเบียน Vinfast เข้าตลาดหลักทรัพย์สหรัฐผ่านการควบรวมกิจการกับ Black Spade Acquisition (BSAQ US) หรือวิธี SPAC ซึ่งหลังควบรวม Vinfast จะมีมูลค่าตลาดที่ \$2.3 หมื่นล้าน
- **Tesla (TSLA US)** ปิดลบ 2.38% แม้ช่วงเปิดตลาดจะเปิดบวกรับข่าว Elon Musk เตรียมแต่งตั้ง Linda Yaccarino ขึ้นเป็น CEO คนใหม่ของ Twitter แทนที่ตนเอง รวมถึงข่าวการปรับราคาครั้งคราว \$1,000 โดย Model S ปรับราคาขึ้นมาที่ \$88,490 จาก \$87,490 และ Model X ปรับราคาขึ้นมาที่ \$98,490 จาก \$97,490 อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปรับลงหลังมีข่าวบริษัทเรียกคืนรถที่ขายในตลาดจีนกว่า 1.1 ล้านคัน จากปัญหาด้านระบบเบรก
- กลุ่มพลังงานสะอาดปรับขึ้นรับข่าวกระทรวงการคลังสหรัฐและทำเนียบขาว ออกแนวทางปฏิบัติสำหรับการขอลดหย่อนภาษีสูงสุด 40% ตาม Inflation Reduction Act (IRA) โดยปัจจุบัน IRA มีมาตรการลดหย่อนภาษี 30% สำหรับบริษัทที่มีการลงทุนในพลังงานสะอาด และมีมาตรการลดหย่อนเพิ่มอีก 10% หากมีการใช้อุปกรณ์ที่ผลิตในประเทศถึงสัดส่วนที่กฎระเบียบกำหนด เช่น เหล็กกล้า (steel) และแร่เหล็ก (Iron) ในโครงการทั้งหมดต้องถูกหลอมและขึ้นรูปในสหรัฐ ทั้งหมด หรือ 40% ของต้นทุนอุปกรณ์ (solar module, inverter, tracker) ต้องผลิตในสหรัฐ (20% สำหรับพลังงานลม) ทั้งนี้แผงโซลาร์เซลล์คิดเป็นต้นทุนส่วนใหญ่ของโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ราว 30% และมีการผลิตเองในประเทศได้ต่ำ ส่งผลให้ราคาหุ้น **First Solar (FSLR US)** ซึ่งเป็นผู้ผลิตแผงโซลาร์เซลล์รายใหญ่ ปิดพุ่ง 26.48% ขณะที่กลุ่มพลังงานสะอาดปิดบวกโดย **Enphase (ENPH**



- US) +4.2%, SolarEdge (SEDG US) +2.0%, Array (ARRY US) +16%, NextEra Energy (NEE US) +2.4%
- Soros Fund Management กองทุนจัดการการลงทุนของ George Soros 1 ใน นักลงทุนรายใหญ่ของโลก มีการลดสัดส่วนการถือหุ้นผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้า Tesla (TSLA US) และ Rivian Automotive (RIVN US) ในไตรมาสแรก และมีการเพิ่ม สัดส่วนการลงทุนใน Netflix (NFLX US) ตามการยื่นเอกสารเปิดเผยเมื่อวันศุกร์ ที่ผ่านมา นอกจากนี้ยังได้มีการเพิ่มสัดส่วนในหุ้น Walmart (WMT US), JD .com (JD US), Qualcomm (QCOM US), Nike (NKE US) และ Uber Technologies (UBER US) ในไตรมาสที่ผ่านมา ขณะที่นอกจากการลดสัดส่วน ในหุ้นผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าแล้ว มีการลดการถือหุ้น Walt Disney (DIS US) ลงมา ด้วยเช่นกัน
 - Amazon (AMZN US) เผยถึงการพยายามในการเพิ่มประสิทธิภาพในโครงข่าย การขนส่ง ทั้งการเพิ่มความรวดเร็ว และการลดต้นทุนค่าใช้จ่ายให้น้อยลง พร้อมกับลดการปล่อยก๊าซคาร์บอน โดยบริษัทได้มีการปรับเปลี่ยนระบบการจัดการ สินค้าคงคลังให้สามารถค้นหาสินค้าที่ใกล้เคียงกับผู้บริโภคได้ใกล้ยิ่งขึ้น ทำให้ลด ขั้นตอนก่อนจัดส่งไปได้อย่างน้อย 12% รวมทั้งมีการพยายามลดค่าใช้จ่ายทั้งการ จัดส่งสินค้าถึงบ้านและการคืนสินค้า โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมา ได้มีการเสนอเงิน \$10 ให้กับลูกค้าในสหรัฐอเมริกาสำหรับการไปรับสินค้าที่หน้าร้าน แทนที่จะมีการจัดส่ง สินค้าไปที่บ้าน
 - The Wall Street Journal รายงานว่าทาง Netflix (NFLX US) มีแผนที่จะลด ค่าใช้จ่ายลง \$300 ล้าน ในปี 2023 ตามการเปิดจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ โดย กล่าวไว้บริษัทกำลังเน้นถึงความสามารถในการสร้างกำไรมากยิ่งขึ้นและมอง หาทหารลดค่าใช้จ่ายต่างๆไปพร้อมกับการปราบปรามการแชร์รหัสที่เลื่อนจากไตร มาส 1 ไปไตรมาส 2 เพื่อศึกษาผลกระทบให้ละเอียดยิ่งขึ้น โดยการประชุมภายใน ช่วงต้นเดือนที่ผ่านมา ผู้บริหารพยายามกระตุ้นพนักงานถึงการใช้จ่ายอย่าง รอบคอบ ซึ่งรวมถึงการจ้างงานด้วย อย่างไรก็ตามบริษัทยังไม่ได้ที่จะมีแผน หยุดจ้างงาน หรือลดจำนวนพนักงานเพิ่มแต่อย่างใด

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

Weekly Economic Calendar

Monday, May 15, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
06.50	Japan	PPI (YoY) (Apr)	5.8%	7.1%	7.4%
06.50	Japan	PPI (MoM) (Apr)	0.2%		0.1%
16.00	EU	EU Economic Forecasts			
16.00	EU	Industrial Production (MoM) (Mar)		-2.5%	1.5%
16.00	EU	Industrial Production (YoY) (Mar)		0.9%	2.0%
19.30	EU	NY Empire State Manufacturing Index (May)		-3.70	10.80
20:15	US	FOMC Member Kashkari Speaks			
23.30	US	FOMC Member Barkin Speaks			
Tuesday, May 16, 2023					
09.00	China	Fixed Asset Investment (YoY) (Apr)		5.2%	5.1%
09.00	China	Industrial Production (YoY) (Apr)		10.1%	3.9%
09.00	China	Retail Sales (YoY) (Apr)		20.1%	10.6%
09.00	China	Chinese Unemployment Rate (Apr)			5.3%
13.00	UK	Average Earnings Index +Bonus (Mar)		5.8%	5.9%
13.00	UK	Unemployment Rate (Mar)		3.8%	3.8%
16.00	EU	GDP (QoQ) (Q1)			0.3%
16.00	EU	GDP (YoY) (Q1)		1.3%	1.3%
19.30	US	FOMC Member Mester Speaks			
19.30	US	Core Retail Sales (MoM) (Apr)		0.4%	-0.4%
19.30	US	Retail Sales (YoY) (Apr)			2.34%
19.30	US	Retail Sales (MoM) (Apr)		0.7%	-0.6%
19.55	US	FOMC Member Bostic Speaks			
20.15	US	Industrial Production (YoY) (Apr)			0.53%
20.15	US	Industrial Production (MoM) (Apr)		-0.1%	0.4%
Wednesday, May 17, 2023					
03.30	US	API Weekly Crude Oil Stock			3.618M
06.50	JP	GDP (YoY) (Q1)		0.7%	0.1%
06.50	JP	GDP (QoQ) (Q1)		0.1%	0.0%
08.30	China	House Prices (YoY) (Apr)			-0.8%
16.00	EU	Core CPI (MoM) (Apr)		1.0%	1.0%
16.00	EU	Core CPI (YoY) (Apr)		5.6%	5.7%
16.00	EU	CPI (YoY) (Apr)		7.0%	6.9%
16.00	EU	CPI (MoM) (Apr)		0.7%	0.9%
19.30	US	Building Permits (MoM) (Apr)			-7.7%
19.30	US	Building Permits (Apr)		1.430M	1.430M
19.30	US	Housing Starts (MoM) (Apr)			-0.8%
19.30	US	Housing Starts (Apr)		1.400M	1.420M
Thursday, May 18, 2023					
19.30	USD	Initial Jobless Claims		254K	264K
21.00	USD	Existing Home Sales (MoM) (Apr)			-2.4%
Friday, May 19, 2023					
06.30	Japan	National Core CPI (YoY) (Apr)		3.1%	3.1%
06.30	Japan	National CPI (YoY) (Apr)			3.2%
22.00	USD	Fed Chair Powell Speaks			

ที่มา: Investing.com