

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

16 พฤษภาคม 2566

### MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ เพื่อจับตาเรื่องเพดานหนี้สหรัฐ โดยวันนี้ทางปธน.ไบเดนจะพบปะกับประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐและผู้นำของสภาองเกรสเพื่อหารือการขยายเพดานหนี้ ซึ่งในเดือนนี้เหลือระยะเวลาการประชุมสภาองเกรสเพียงแค่อีก 3 วันเท่านั้น หากการขยายเพดานหนี้ยังไม่แล้วเสร็จภายในวันที่ 18 พ.ค. มีโอกาสสูงที่สหรัฐจะเข้าสู่ช่วง Government Shutdown ซึ่งหุ้นสหรัฐอาจเผชิญความผันผวนอย่างมาก
- ข่าวหุ้นอ็อปเทค Berkshire Hathaway, Mitsubishi UFJ Financial Group, Microsoft, Activision Blizzard, Intuit, Ford, Newmont Corporation, Shake Shack

### GLOBAL MARKET UPDATE

	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2033Q4
Real GDP										
Clean Debt Limit, 2012\$ bil	20,182	20,290	20,341	20,368	20,430	20,520	20,641	20,771	20,890	25,561
Annualized % change	2.57	2.15	1.01	0.54	1.23	1.76	2.38	2.55	2.32	
McCarthy Plan, 2012\$ bil	20,182	20,290	20,341	20,368	20,416	20,479	20,559	20,643	20,744	25,372
Annualized % change	2.57	2.15	1.01	0.54	0.95	1.25	1.56	1.66	1.96	
Difference, %	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.07	-0.20	-0.40	-0.61	-0.70	-0.74
Nonfarm employment										
Clean Debt Limit, mil	154.3	155.3	155.5	155.6	155.7	155.7	155.9	156.1	156.4	162.3
Change, ths	948	1,024	235	64	55	87	149	222	250	
McCarthy Plan, mil	154.3	155.3	155.5	155.6	155.6	155.5	155.5	155.5	155.6	161.8
Change, ths	948	1,024	235	64	(12)	(45)	(62)	(19)	118	
Difference, ths	0	0	0	0	-67	-199	-410	-652	-784	-569
Unemployment rate										
Clean Debt Limit, %	3.60	3.50	3.59	3.66	3.87	4.01	4.10	4.18	4.21	4.14
McCarthy Plan, %	3.60	3.50	3.59	3.66	3.91	4.11	4.31	4.50	4.57	4.25
Difference, bps	0	0	0	0	4	10	21	32	36	11

Source: Moody's Analytic

- หุ้นสหรัฐทั้ง 3 ดัชนีหลักบวกอ่อนๆ โดยดัชนี Dow Jones +0.14%, S&P500 +0.30% และ NASDAQ +0.66% เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยใหม่เข้ามาหนุนตลาด ทั้งนี้หุ้น 5 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้นนำโดย Materials +0.85%, Financials +0.82% และ Information Technology +0.74%
- สัปดาห์นี้ตลาดจับตามผลการประชุมเรื่องขยายเพดานหนี้สหรัฐที่จะมีขึ้นในวันนี้ หลังการประชุมในสัปดาห์ก่อนยังไม่มีวี่แวงของความคืบหน้า เนื่องจากปัจจุบันสภา

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,348.60	0.14%
	S&P500	4,136.28	0.30%
	NASDAQ	12,365.21	0.66%
Europe	STOXX600	466.67	0.25%
Japan	NIKKEI225	29,626.34	0.81%
China	CSI300	3,998.89	1.55%
	HSCE	6,780.08	1.75%
India	NIFTY50	18,398.85	0.46%
Thailand	SET	1,541.38	-1.28%
Vietnam	VN30	1,070.90	0.42%
Gold	Gold Futures	2,022.70	0.14%
Oil	WTI Oil Futures	71.11	1.53%
USD	US Dollar Index	102.43	-0.24%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.5019%	4
Yield	TH Gov 10Y	2.5000%	1

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธกร พิศคนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้แทนราษฎรที่ครองเสียงข้างมากโดยพรรครีพับลิกันได้ผ่านร่างกฎหมายขยายเพดานหนี้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว จำนวน 1.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ แต่ต้องแลกมากับการที่รัฐบาลของ Joe Biden ต้องลดงบประมาณใช้จ่ายของรัฐบาลลงในหลายภาคส่วน เช่น นโยบายมุ่งใจด้านพลังงานสีเขียว นโยบายปลดหนี้กู้ยืมเพื่อการศึกษา นโยบายหาเสียงช่วยเหลือทางการเงินในช่วงโควิดเป็นจำนวนราว 4.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ

- Moody's Analytic ประเมินว่า หากรัฐบาลไบเดนรับร่างกฎหมายขยายเพดานหนี้ฉบับดังกล่าว จะส่งผลให้ GDP สหรัฐปรับลดลง 0.07% จากคาดการณ์เดิมตั้งแต่ช่วง 4Q23 ไปจนถึงลดลง 0.7% ในช่วง 4Q24 ขณะที่การจ้างงานลดลง 67 – 569 ล้านคนตั้งแต่ 4Q23 – 4Q24 เมื่อเทียบกับการดำเนินนโยบายปกติแบบไม่มีเพดานหนี้
- ขณะที่ในเดือนนี้เหลือระยะเวลาการประชุมสภาครองเกส (สภาบนและสภาล่างเข้าร่วมประชุมพร้อมกัน) เพียงแค่อีก 3 วันเท่านั้น (16-18) ทำให้หากการขยายเพดานหนี้ยังไม่แล้วเสร็จภายในวันที่ 18 พ.ค. ทำให้มีโอกาสสูงที่สหรัฐจะเข้าสู่ช่วง Government Shutdown ซึ่งช่วงเวลาดังกล่าวหุ้นสหรัฐจะมีความผันผวนเป็นอย่างมาก
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยในวันแรกของสัปดาห์ซื้อขาย ดัชนี STOXX 600 +0.25% หลัง ECB มีการปรับประมาณการณ์ GDP ทั้งปี 2023 และ 2024 ขึ้น อย่างไรก็ตามได้ปรับประมาณการณ์เพื่อเพิ่มขึ้นเช่นกัน ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.05%, DAX ของเยอรมนี +0.02% และ FTSE ของอังกฤษปรับตัวขึ้น 0.30%
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +1.53% โดยได้รับปัจจัยหนุนจากแนวโน้มอุปทานน้ำมันโลกที่ตึงตัวเนื่องจากไฟป่าที่ลุกลามในรัฐแอลเบอร์ตาของแคนาดาส่งผลให้มีการระงับการผลิตน้ำมันจำนวนมาก รวมถึงยังได้ปัจจัยบวกจากข่าวที่รัฐบาลสหรัฐจะเริ่มซื้อน้ำมันดิบเพื่อเติมเต็มคลังสำรองน้ำมันทางยุทธศาสตร์ของสหรัฐ (SPR) ขณะที่ทองคำปิดบวกเล็กน้อยสวนทางดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่า

## MACRO ECONOMIC

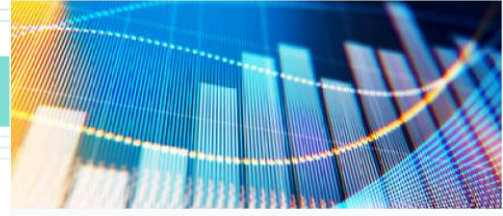
- ปธน. โจ ไบเดนของสหรัฐเผยยังไม่มีแผนลดจำนวนวันในการเดินทางไปเยือนภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิกในสัปดาห์นี้เพื่อให้เวลาต่อการเจรจาขยายเพดานหนี้สหรัฐ โดยในวันนี้ ปธน.ไบเดนจะพบกับนายเควิน แมคคาร์ธี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ รวมทั้งผู้นำของสภาครองเกสเพื่อหารือการขยายเพดานหนี้

ซึ่งนางเจเน็ต เยลเลน รัฐมนตรีคลังสหรัฐได้ส่งจดหมายฉบับที่ 2 ถึงสภาองเกรสในวันจันทร์ เพื่อย้ำว่าสหรัฐจะผิติดชำระหนี้ในวันที่ 1 มิ.ย. หากสภาองเกรสไม่อนุมัติการขยายเพดานหนี้

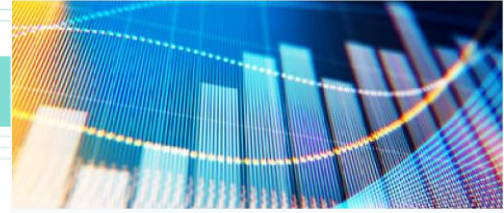
- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ระบุ จีนยังคงมีบทบาทในการส่งเสริมการพัฒนาเศรษฐกิจของภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ทั้งนี้ IMF กล่าวว่า ภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกจะยังคงเป็นภูมิภาคที่มีการเติบโตถึง 4.6% แม้จะเผชิญความท้าทายต่างๆ รวมถึงอุปสงค์ภายนอกที่อ่อนแอ และจะได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวในจีนและการเติบโตที่ยืดหยุ่นในอินเดียเป็นหลัก
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 5.8% YoY ซึ่งชะลอลดลงจากเดือนมี.ค.ที่มีการขยายตัว 7.4% และเป็นการชะลอลดลงติดต่อกันเดือนที่ 4
- ECB มีปรับประมาณการตัวเลขเศรษฐกิจของปี 23 โดยเงินเฟ้อปี 2023 ปรับขึ้นจากเดิม 5.6% เป็น 5.8% ส่วน GDP นั้นปรับจาก 0.9 เป็น 1.1% ขณะที่ในปี 2024 เงินเฟ้อปรับจาก 2.5% เป็น 2.8% และ GDP จาก 1.5% เป็น 1.6%
- ประธานาธิบดีโวลอดิเมียร์ เซเลนสกี ผู้นำยูเครนเดินทางเยือนอังกฤษเมื่อวานนี้ เพื่อเจรจาเรื่องการจัดหาขีปนาวุธพิสัยไกลให้กับยูเครนตามที่ร้องขอ เพื่อใช้ในการต่อสู้กับการรุกรานของรัสเซีย

## STOCK HIGHLIGHT

- Berkshire Hathaway (BRK/B US) ของทาง Wallen Buffett เปิดเผยถึงการเข้าไปลงทุนหุ้น Capital One Financial (COF US) ขณะที่มีการขายหุ้นตัวอื่นๆ อีก 4 ตัวออกไป ตามการเปิดเผยข้อมูลที่สิ้นสุด 31 มีนาคม ต่อทางด้านคณะกรรมการกำกับดูแล โดยบริษัทมีการเข้าไปถือหุ้น Capital One จำนวน 9.92 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่า \$954 ล้าน นอกจากนั้นได้มีการเข้าไปถือหุ้น Diageo (DGE LN) ผู้ผลิตเครื่องดื่มแอลกอฮอล์อย่าง Johnnie Walker และ Guinness มูลค่า \$41.3 ล้าน ส่วนตัวที่มีการขายหุ้นออกไปได้แก่ Bank of New York Mellon (BK US), US Bancorp (USB US), TSMC (TSM US) และ RH (RH US) ผู้จำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ตกแต่งบ้าน ขณะที่ตัวเดิมที่มีอยู่และมีการเพิ่มสัดส่วนได้แก่ Apple (AAPL US), Occidental Petroleum (OXY US), HP Inc (HPQ US), Paramount Global (PARA US), Citigroup (C US), Markel (MKL US), Bank of America (BAC US) ส่วนตัวเดิมที่มีอยู่แต่มีการลดสัดส่วนได้แก่ Chevron (CVX US), McKesson (MCK US), General Motors (GM US), Celanese (CE US), Ally Financial (ALLY US), Aon (AON US), Amazon



- (AMZN US), Activision Blizzard (ATVI US) ขณะที่มูลค่าหุ้นที่ถือมากที่สุด 5 อันดับได้แก่ Apple (AAPL US), Bank of America (BAC US), American Express (AXP US), Coca-Cola (KO US), และ Chevron (CVX US)
- Mitsubishi UFJ Financial Group (8306 JP) ประกาศงบ 4Q23 (สิ้นสุด มี.ค. 23) ดีกว่าคาด โดยรายงานรายได้ 9.23 แสนล้านเยน หดตัว 8.9%YoY และแยกว่าคาดที่ 1.03 ล้านล้านเยน ซึ่งเป็นรายได้ดอกเบี้ย 5.94 แสนล้านเยนเติบโต 7.5%YoY ซึ่งแยกว่าคาดที่ 6.12 แสนล้านเยน อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิออกมาที่ 7.73 แสนล้านเยนซึ่งดีกว่าคาดที่ 6.88 แสนล้านเยน ด้านธนาคารให้คาดการณ์กำไรปี 2024 ที่ 1.30 ล้านล้านเยนซึ่งดีกว่าตลาดคาดที่ 1.18 ล้านล้านเยน ขณะที่คาดปันผล 41 เยนต่อหุ้นซึ่งมากกว่าคาดที่ 37.5 เยนต่อหุ้น
  - Microsoft (MSFT US) ปิดบวก 0.16% ขณะที่ Activision Blizzard (ATVI US) ปรับขึ้น 1.24% หลังหน่วยงานกำกับของสหภาพยุโรปอนุมัติการเข้าซื้อกิจการระหว่าง Microsoft และ Activision มูลค่า \$6.9 หมื่นล้าน โดยหน่วยงานกำกับมองว่า มาตรการอนุญาตให้ผู้บริโภคเข้าถึงเกมของ Microsoft จากหลากหลายแพลตฟอร์ม ช่วยบรรเทาการผูกขาดตลาดเพียงพอแล้ว อย่างไรก็ตามการซื้อกิจการดังกล่าว ยังอยู่ระหว่างการสอบสวนของอีก 2 หน่วยงานหลักคือ หน่วยงานกำกับการแข่งขันของอังกฤษ (U.K. Competition and Markets Authority, CMA) และสหรัฐฯ (U.S. Federal Trade Commission, FTC)
  - Intuit (INTU US) บริษัทซอฟต์แวร์ด้านการเงินและภาษี ปรับลง 0.33% หลัง Wall Street Journal เผยว่ากรมสรรพากรสหรัฐฯ (IRS) อยู่ระหว่างการศึกษาการพัฒนาระบบเสียภาษีของรัฐบาลเอง แทนที่การใช้บริการซอฟต์แวร์ของเอกชน โดยสื่อระบุว่ากรมสรรพากรเตรียมออกรายงานผลการศึกษาชุดแรกในเดือนที่จะถึงนี้
  - Ford (F US) ผู้ผลิตรถยนต์สัญชาติอเมริกัน ตั้งเป้าลดค่าใช้จ่ายในจีนลง เพื่อความพยายามต่อการฟื้นตัวจากยอดขายที่หดตัวลงระยะยาวในตลาดรถยนต์ที่ใหญ่ที่สุดในโลก โดยบริษัทกล่าวว่าด้วยต้นทุนปัจจุบันที่ไม่สามารถแข่งขันได้ บริษัทจะปรับปรุงกระบวนการให้มีความคล่องตัวยิ่งขึ้น รวมทั้งสร้างสิ่งที่จำเป็นต่อธุรกิจให้แข็งแกร่งและยั่งยืนมากยิ่งขึ้นในจีน แต่บริษัทไม่ได้ให้ความเห็นว่าจะมีการลดต้นทุนอย่างไร ขณะที่สื่อท้องถิ่นเผยว่าบริษัทมีแผนจะลดจำนวนพนักงาน 1,300 ตำแหน่งในจีน โดยอ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้
  - Newmont Corporation (NEM US) ประกาศทำข้อตกลงในการเข้าซื้อบริษัทเหมืองทองในออสเตรเลีย Newcrest โดยผู้ถือหุ้น Newcrest จะได้รับหุ้น



Newmont 0.4 หุ้น ต่อ 1 หุ้นเดิม รวมทั้งเงินปันผลพิเศษอีก \$1.10 ต่อหุ้นของ Newcrest โดยบริษัทกล่าวว่าการเข้าซื้อกิจการครั้งนี้ จะส่งเสริมต่อความเป็นผู้ ในธุรกิจของบริษัท โดยคาดว่าจะการซื้อขายจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 4 ของปีนี้

- **Shake Shack (SHAK US)** ปรับตัวขึ้น 7.81% หลังทาง Wall Street Journal รายงานว่า Activist Investor จาก Engaged Capital ที่ถือหุ้นอยู่สัดส่วน 6.6% กำลังหาที่นั่งในบอร์ดบริหารสามตำแหน่ง และมีการพูดคุยกับทีมผู้บริหารของบริษัทมานานกว่า 6 เดือนแล้ว โดยที่น่าสนใจคือเดือนมีนาคมที่ผ่านมา ทาง Activist Investor ได้มีการส่งจดหมายถึงบริษัท เพื่อเสนอการปรับเปลี่ยนและ แต่งตั้งผู้บริหารใหม่ เพื่อเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อราคาหุ้น

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)	-4.1%	-2.5%	1.5%
16:00	EU	Industrial Production (YoY) (Mar)	-1.4%	0.9%	2.0%
19:30	EU	NY Empire State Manufacturing Index (May)	-31.8%	-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)	4.7%	5.5%	5.1%
09:00	China	Industrial Production (YoY) (Apr)	5.6%	10.1%	3.9%
09:00	China	Retail Sales (YoY) (Apr)	18.4%	20.1%	10.6%
09:00	China	Chinese Unemployment Rate (Apr)	5.2%	5.3%	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			3618M
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