

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

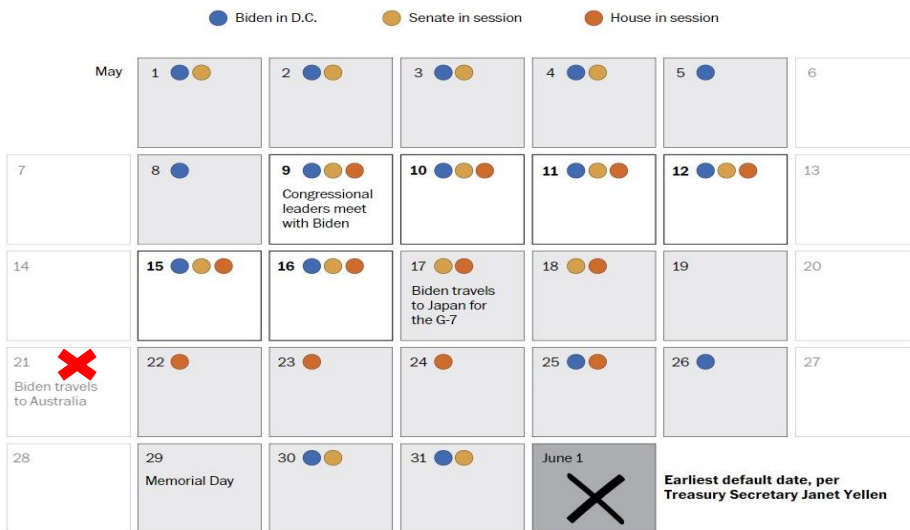
17 พฤษภาคม 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวลง หลังข้อตกลงเรื่องการขยายเพดานหนี้ยังไม่ได้ข้อสรุป แต่มีความคืบหน้ามากขึ้น ซึ่งทาง ปร. ส.ส. คาดการเจรจាន่าจะสิ้นสุดในสัปดาห์นี้ ทำให้ช่วงเวลาที่เหลือของสัปดาห์นี้ ประเด็นดังกล่าวมีโอกาสดันตลาดหุ้นสหรัฐมากยิ่งขึ้นเนื่องจาก ปรน. โจ ไบเดนจะไม่อยู่เข้าร่วมการประชุมสภาครองเกรสในสัปดาห์นี้เพื่อเข้าร่วมประชุม G7 และหากไบเดนยังไม่รับร่างกฎหมายขยายเพดานหนี้ฉบับดังกล่าว มีโอกาสสูงที่สหรัฐจะเข้าสู่ช่วง Government Shutdown
- ข่าวหุ้นอพเทท Baidu, Sea limited, Home Depot, Comcast Corp, Walt Disney, ServiceNow, Advanced Micro Devices

GLOBAL MARKET UPDATE

ตารางการประชุมสภาครองเกรส



Source: The Washington post

- หุ้นสหรัฐทั้ง 3 ดัชนีหลักปรับตัวลดลง ดัชนี Dow Jones -1.01%, S&P500 -0.64% และ NASDAQ -0.18% โดยถูกกดดันจากตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน เม.ย. ที่ออกมาต่ำกว่าคาด สะท้อนการบริโภคที่ชะลอตัวลง พร้อมกันนั้นยังถูกดันเพิ่มเติมจากข้อตกลงในการขยายเพดานหนี้เมื่อวานนี้ที่ยังไม่ได้ข้อสรุป เนื่องจาก

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,012.14	-1.01%
	S&P500	4,109.90	-0.64%
	NASDAQ	12,343.05	-0.18%
Europe	STOXX600	464.70	-0.42%
Japan	NIKKEI225	29,842.99	0.73%
China	CSI300	3,978.21	-0.52%
	HSCE	6,789.37	0.14%
India	NIFTY50	18,286.50	-0.61%
Thailand	SET	1,539.84	-0.10%
Vietnam	VN30	1,069.64	-0.12%
Gold	Gold Futures	1,993.00	-1.47%
Oil	WTI Oil Futures	70.86	-0.35%
USD	US Dollar Index	102.56	0.13%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.5339%	3
Yield	TH Gov 10Y	2.5030%	0

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

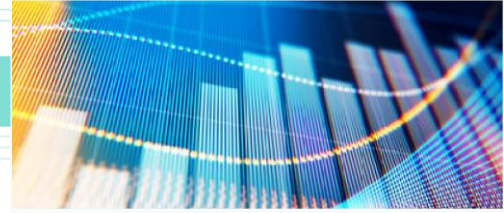
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ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

Republican ยังคงยืนยันที่จะให้รัฐบาลของ ปธน. ไบเดนลดงบประมาณการใช้จ่ายในหลายภาคส่วนรวมแล้วจำนวนกว่า 4.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐในระยะเวลา 10 ปี เพื่อแลกกับเพิ่มเพดานหนี้จำนวน 1.5 ล้านล้านดอลลาร์ อย่างไรก็ตามการประชุมเริ่มมีความคืบหน้ามากยิ่งขึ้น โดยหลังจากนี้จะมีเจ้าหน้าที่จากทั้ง 2 ฝ่ายเข้ามาพูดคุยกัน ซึ่งทาง ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ คาดการณ์ว่าเจรจាន่าจะสิ้นสุดในสัปดาห์นี้ ขณะที่ทาง ปธน. ไบเดน เตรียมยกเลิกเที่ยวบินไปประเทศออสเตรเลียในวันที่ 21 พ.ค.

- ทำให้สัปดาห์นี้หุ้นสหรัฐมีโอกาสโดนกดดันจากเรื่องเพดานหนี้มากยิ่งขึ้น เนื่องจาก ปธน. โจ ไบเดนจะไม่อยู่เข้าร่วมประชุมสภาในสัปดาห์นี้ เพื่อบินไปเข้าร่วมการประชุม G7 ที่ญี่ปุ่นในวันที่ 19-21 และกลับมาอีกทีในสัปดาห์หน้า (คาด 21-22 พ.ค.) ดังนั้นหาก ปธน. ไบเดนกลับมาจากการประชุม G7 แล้วไม่รับร่างกฎหมายขยายเพดานหนี้ฉบับดังกล่าว มีโอกาสสูงที่สหรัฐจะเข้าสู่ช่วง Government Shutdown
- Moody's Analytic ประเมินว่า หากรัฐบาลไบเดนรับร่างกฎหมายขยายเพดานหนี้ฉบับดังกล่าว จะส่งผลให้ GDP สหรัฐปรับลดลง 0.07% จากคาดการณ์เดิมตั้งแต่ช่วง 4Q23 ไปจนถึงลดลง 0.7% ในช่วง 4Q24 ขณะที่การจ้างงานลดลง 67 - 569 ล้านคนตั้งแต่ 4Q23 - 4Q24 เมื่อเทียบกับการดำเนินนโยบายปกติแบบไม่มีเพดานหนี้
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกกลับ ดัชนี STOXX 600 -0.42% นำโดยกลุ่มค่าปลีกที่ปรับตัวลดลง 1.28% ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส -0.16%, FTSE ของอังกฤษ -0.34% และ DAX ของเยอรมนี -0.12% หลัง ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจยุโรป (ZEW) เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของเยอรมนีเดือน พ.ค. ร่วงลงสู่ระดับ -10.7 จุด จากเดือนก่อนอยู่ที่ระดับ 4.1 จุด
- ราคาน้ำมันดิบปิดลบเล็กน้อย โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI -0.35% หลังตัวเลขเศรษฐกิจจีนและสหรัฐชะลอตัวมากกว่าคาด แม้ IEA ปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันทั่วโลกในปี 66 ส่วนทองคำปรับตัวลดลงสวนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐและค่าเงินดอลลาร์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังโดยกดดันจากความคิดเห็นของ ปธ. เฟดสาขาต่างๆ ซึ่งเผยว่าจะไม่ลดอัตราดอกเบี้ยในปี

MACRO ECONOMIC

- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเผยตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 0.4% MoM พลิกกลับมาขยายตัวจากเดือนก่อนที่หดตัว 0.7% MoM แต่ต่ำกว่าตลาดคาดที่จะ



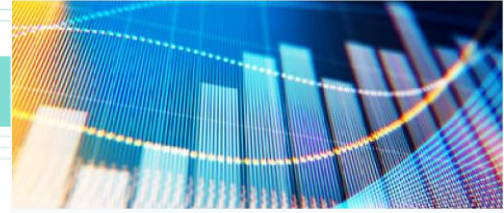
- ขยายตัว 0.8% MoM หากเทียบจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 1.6% YoY น้อยกว่าตลาดคาดที่ 4.2% YoY และชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 2.42% YoY
- สมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB) ของสหรัฐฯเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านเดือน พ.ค. ปรับตัวขึ้น 5 จุด สู่ระดับ 50 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 5 เดือน
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เผยผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 0.5% MoM สูงกว่าตลาดคาดที่ 0.1% MoM และพลิกกลับขึ้นมาเป็นบวกจากเดือนก่อนติดลบ 0.8%
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) สาขาแอตแลนตา เปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow คาดเศรษฐกิจสหรัฐฯไตรมาส 2 ปี 23 ขยายตัว 2.6%
- ปธน. โจ ไบเดน ได้เข้าร่วมการประชุมกับ ปธ. ส.ส. รวมทั้งแกนนำในสภาองเกรสเมื่อวานนี้ โดยสื่อรายงานว่าแม้ทั้ง 2 ฝ่ายยังหาข้อตกลงร่วมกันไม่ได้ แต่มีความเป็นไปได้ที่จะบรรลุข้อตกลงภายในปลายสัปดาห์นี้ และไม่ใช่ว่าเรื่องยากที่ทำเนียบขาวและสภาองเกรสจะสามารถทำข้อตกลงร่วมกัน
- สำนักงานสถิติยุโรป (Eurostat) เผย GDP ไตรมาส 1 ปี 23 ขยายตัวเพียง 0.1% QoQ เท่ากับที่ตลาดคาด หากเทียบจากช่วงเดียวกันของปีก่อนขยายตัว 1.3%
- ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจยุโรป (ZEW) เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของเยอรมนีเดือน พ.ค. ร่วงลงสู่ระดับ -10.7 จุด จากเดือนก่อนอยู่ที่ระดับ 4.1 จุด

STOCK HIGHLIGHT

- **Baidu (9888 HK, BIDU US)** ปรับขึ้น 3.97% ในตลาดสหรัฐฯ หลังประกาศรายได้และกำไร 1Q23 เหนือคาด โดยบริษัทเผยรายได้ที่ 3.11 หมื่นล้านหยวนเติบโต 9.6%YoY และดีกว่าคาดที่ 3.0 หมื่นล้านหยวน ซึ่งแบ่งเป็นรายได้โฆษณา 1.80 หมื่นล้านหยวน พลิกกลับมาเติบโต 6.2%YoY หลังจากหดตัวติดต่อกัน 4 ไตรมาส ขณะที่รายได้โฆษณาดีกว่าคาดที่ 1.75 หมื่นล้านหยวน ด้านจำนวนผู้ใช้งานต่อเดือน (DAUs) เติบโต 4%YoY มาที่ 657 ล้านคนและดีกว่าคาดที่ 651 ล้านคน ขณะที่กำไรจากการดำเนินงานปกติอยู่ที่ 6.43 พันล้านหยวนเติบโต 60.9%YoY และดีกว่าคาดที่ 4.64 พันล้าน ด้านกำไรปกติอยู่ที่ 16.10 หยวนต่อ ADR เติบโต 43.5%YoY และดีกว่าคาดที่ 12.93 หยวนต่อหุ้น ผู้บริหารได้กล่าวถึงความสำคัญของระบบ AI ซึ่งบริษัทได้เปิดตัว ERNIE Bot ไปก่อนหน้านี้ และหวังจะนำมาปรับใช้ในธุรกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- **Sea Limited (SE US)** ปรับลง 17.74% จากรายได้ธุรกิจเกมต่ำกว่าคาด โดยบริษัทเผยรายได้รวม 1Q23 ที่ \$3.0 พันล้านเติบโต 4.9%YoY แต่ต่ำกว่าคาดที่

\$3.04 พันล้าน ซึ่งแบ่งเป็นรายได้ธุรกิจ E-commerce \$2.26 พันล้านเติบโต 36.3%YoY และดีกว่าคาดที่ \$2.06 พันล้าน ด้านรายได้ธุรกิจเกม (Digital Entertainment) ลดลงเหลือ \$539.7 ล้าน หดตัว 52.5%YoY และต่ำกว่าคาดที่ \$647.3 ล้าน จากจำนวนผู้ใช้บริการต่อไตรมาส (QAUs) ที่ปรับลง 20.2%YoY เหลือ 491.6 ล้านคน ขณะที่รายได้ธุรกิจบริการการเงิน \$412.8 ล้านเติบโต 75.0%YoY และดีกว่าคาดที่ \$372.9 ล้าน ด้านค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม ลดลง 22.6%YoY โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและการขายลดลง 60%YoY ส่งผลให้ Adj.EBITDA พลิกเป็นกำไรที่ \$507.2 ล้านจากขาดทุน \$510.0 ล้านในปีก่อน และดีกว่าคาดที่ \$389.1 ล้าน ขณะที่กำไรปกติอยู่ที่ \$0.43 พลิกจากขาดทุน \$0.80 ต่อหุ้นในปีก่อน แต่ต่ำกว่าคาดที่ \$0.63 ต่อหุ้นจากการบันทึกค่าเสื่อม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีที่สูงกว่าคาด

- **Home Depot (HD US)** ร้านค้าปลีกวัสดุก่อสร้างและของตกแต่งบ้าน ปรับลง 2.15% หลังเผยกำไร และให้คาดการณ์อ่อนแอ โดยบริษัทเผยรายได้ 1Q24 (สิ้นสุด เม.ย. 23) ที่ \$3.73 หมื่นล้าน ซึ่งพลิกหดตัว 4.2%YoY ครั้งแรกในรอบ 3 ปี และต่ำกว่าคาดที่ \$3.83 หมื่นล้าน หรือเทียบเท่ายอดขายต่อสาขาเดิม (Same Store Sales) ที่ -4.5% ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ -1.42% ด้านค่าใช้จ่ายการบริหารและการขายลดลงเพียง 3.86% ส่งผลให้กำไรปกติหดตัวกว่า 6.6%YoY มาที่ \$3.82 ต่อหุ้น แต่ดีกว่าคาดที่ \$3.80 ต่อหุ้น อย่างไรก็ตามผู้บริหารปรับคาดการณ์ปี 2024 ลงโดยมองยอดขายต่อสาขาเดิมหดตัว 2% - 5% ซึ่งต่ำกว่าคาดที่หดตัว 0.73% มองอัตรากำไรการดำเนินงานลดเหลือ 14% - 14.3% ต่ำกว่าคาดที่ 15.5% และมองกำไรหดตัว 7% - 13% ต่ำกว่าที่คาดว่าหดตัวไม่เกิน 2 หลัก
- **CNBC** รายงานถึงความเป็นไปได้ที่ทาง **Comcast Corp (CMCSA US)** จะมีการขายหุ้นที่ถืออยู่ในแพลตฟอร์มสตรีมมิ่ง Hulu 33% ให้กับทาง Walt Disney (DIS US) ในช่วงต้นปีหน้า อ้างอิงจาก Brian Roberts ผู้บริหารของทาง Comcast โดนทาง Disney เองได้มีการพูดถึงการเข้าควบคุม Hulu แบบเต็มรูปแบบจาก Comcast ตั้งแต่ปี 2019 ซึ่งมองมูลค่าหุ้นต่ำไว้ที่ \$27.5 พันล้านสำหรับ Hulu และจะสามารถเกิดได้เร็วสุดในเดือนมกราคม 2024 อย่างไรก็ตามจากการรายงานของทาง CNBC เผยว่าทาง Robert คิดว่าราคาสุดท้ายสำหรับการขาย Hulu นั้นจะต้องสูงกว่ามูลค่าที่มองไว้ในปี 2019
- **ServiceNow (NOW US)** กล่าวถึงแผนเตรียมซื้อหุ้นคืนเป็นครั้งแรก มูลค่ากว่า \$1.5 พันล้าน โดยบริษัทกล่าวถึงทางคณะกรรมการได้มีการอนุมัติแผนซื้อหุ้นคืน



วัตถุประสงค์หลักเพื่อจัดการกับผลกระทบของการ dilute ในตัวหุ้น จากการจัดสรรหุ้นและการซื้อหุ้นของพนักงานในอนาคต

- Bridgewater Associates กองทุน Hedge fund ขนาดใหญ่ ที่ถูกก่อตั้งโดย Ray Dalio ได้มีการเพิ่มสัดส่วนเข้าไปถือหุ้นใหม่ทั้ง First Horizon (FHN US), Grab Holdings (GRAB US), Genworth Financial (GNW US) และ BGC Partners (BGCP US) ในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้ ตามการยื่นเอกสารต่อคณะกรรมการกำกับดูแลในช่วงต้นสัปดาห์ที่ผ่านมา นอกจากนี้ได้มีการเพิ่มสัดส่วนหุ้นที่มีอยู่เดิมทั้ง Meta Platforms (META US), Paypal Holdings (PYPL US), Alphabet (GOOGL US) และ Farfetch (FYCH US) ขณะที่ที่มีการลดสัดส่วนลงได้แก่ Trip .com (TCOM US), NIO (NIO US), Pfizer (PFE US) และ Li Auto (LI US)
- Advanced Micro Devices (AMD US) ปรับขึ้น 4.19% ขณะที่นักวิเคราะห์ Bernstein ที่ให้คำแนะนำ market perform สำหรับ AMD (AMD US) และ Intel (INTC US) มองภาพรวมตลาด PC ที่ยอดส่งมอบหดตัวเกือบ 30% YoY ในไตรมาสแรกเนื่องจากฐานที่อยู่ในระดับสูงในช่วงการระบาดของโควิด ขณะที่ถ้าเทียบกับช่วงก่อนการระบาดเริ่มกลับมาอยู่ใกล้เคียงกับระดับปกติแล้ว ในส่วนของการระบายสินค้าคงคลังที่ดูน่ากังวลในไตรมาสแรก ที่ราคาสินค้าเฉลี่ยขายต่อหน่วยปรับและยอดส่งมอบ CPU ที่หดตัว แต่มีการปรับตัวได้ดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ที่ผ่านมา ขณะที่นักวิเคราะห์มองว่าการจัดการกับสินค้าคงคลังของ CPU จะยังคงต้องใช้เวลาไปอีกไตรมาส หรือ สองไตรมาส ซึ่งคาดว่าจะกลับมาได้ปกติในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้

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%	5.8%	5.9%
13:00	UK	Unemployment Rate (Mar)	3.9%	3.8%	3.8%
16:00	EU	GDP (QoQ) (Q1)	0.1%	0.1%	0.3%
16:00	EU	GDP (YoY) (Q1)	1.3%	1.3%	1.3%
19:30	US	FOMC Member Mester Speaks			
19:30	US	Core Retail Sales (MoM) (Apr)	0.4%	0.4%	-0.4%
19:30	US	Retail Sales (YoY) (Apr)	1.60%	4.20%	2.34%
19:30	US	Retail Sales (MoM) (Apr)	0.4%	0.7%	-0.6%
19:55	US	FOMC Member Bostic Speaks			
20:15	US	Industrial Production (YoY) (Apr)	0.24%		0.07%
20:15	US	Industrial Production (MoM) (Apr)	0.5%	-0.1%	0.4%
Wednesday, May 17, 2023					
03:30	US	API Weekly Crude Oil Stock	3.690M	-1.300M	3.618M
06:50	JP	GDP (YoY) (Q1)	1.6%	0.7%	0.1%
06:50	JP	GDP (QoQ) (Q1)	0.4%	0.1%	0.0%
08:30	China	House Prices (YoY) (Apr)	-0.2%		-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