

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

18 พฤษภาคม 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก ขานรับผู้นำสหรัฐและประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐตั้งเป้าในการบรรลุข้อตกลงเพิ่มเพดานหนี้ภายในวันอาทิตย์นี้ อย่างไรก็ตามคาดว่าข้อตกลงฉบับใหม่อาจมีการเปลี่ยนแปลงจากข้อตกลงเดิม เนื่องจากหาก Joe Biden รับร่างมติดังกล่าว Moody Analytics คาดจะส่งผล GDP สหรัฐอาจชะลอตัวถึง 0.07% รวมถึงการจ้างงานหดตัวลง 67 ล้านตำแหน่งในไตรมาส 4 ปี 23
- ข่าวหุ้นอแพค Tencent, Western Alliance, PacWest Bancorp, Target, Netflix, Taiwan Semiconductor, Intel, IBM, Micron Technology, Applied Material, Samsung

GLOBAL MARKET UPDATE

- หุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก โดยดัชนี Dow Jones +1.24%, S&P500 +1.19% และ NASDAQ +1.28% หลังโจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐ และนายเควิน แมคคาร์ธี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐตั้งเป้าในการบรรลุข้อตกลงเพิ่มเพดานหนี้ภายในวันอาทิตย์นี้ โดยทาง ไบเดนจะเดินทางออกจากญี่ปุ่นทันที หลังเสร็จสิ้นการประชุม G7 และจะกลับถึงกรุงวอชิงตัน ดีซีในวันอาทิตย์นี้รวมถึงได้มีการยกเลิกการเดินทางไปเยือนออสเตรเลียและปาปัวนิวกินี เพื่อสานต่อการเจรจากับสภาองเกรสในการทำข้อตกลงเพิ่มเพดานหนี้สหรัฐ
- กลุ่ม Consumer Staple และ Utilities ปรับตัวลดลง ส่วนกลุ่ม Health care ปรับตัวขึ้นน้อยที่สุดจาก 9 อุตสาหกรรม แสดงให้เห็นถึงภาวะเปิดรับความเสี่ยงในตลาดหุ้นสหรัฐโดยการขายหุ้นกลุ่ม Defensive
- ทั้งนี้ Moody Analytics ได้คาดการณ์ว่าหาก Joe Biden รับข้อเสนอที่ทาง ส.ส. ได้ผ่านร่างกฎหมาย จะส่งผลให้ GDP 4Q23 สหรัฐปรับตัวลดลง 0.07% ไปจนถึงลดลง 0.7% ในช่วง 4Q24 ส่วนการจ้างงานลดลง 67 – 569 ล้านคนตั้งแต่ 4Q23 – 4Q24 เมื่อเทียบกับการดำเนินนโยบายปกติแบบไม่มีเพดานหนี้
- อย่างไรก็ตามคาดว่าข้อตกลงฉบับใหม่อาจมีการเปลี่ยนแปลงจากข้อตกลงเดิม เนื่องจากนักเศรษฐศาสตร์คาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะถดถอยในไตรมาส 4

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,420.77	1.24%
	S&P500	4,158.77	1.19%
	NASDAQ	12,500.57	1.28%
Europe	STOXX600	463.98	-0.15%
Japan	NIKKEI225	30,093.59	0.84%
China	CSI300	3,960.17	-0.45%
	HSCE	6,636.66	-2.25%
India	NIFTY50	18,181.75	-0.57%
Thailand	SET	1,522.74	-1.11%
Vietnam	VN30	1,062.10	-0.70%
Gold	Gold Futures	1,984.90	-0.41%
Oil	WTI Oil Futures	72.83	2.78%
USD	US Dollar Index	102.88	0.31%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.5641%	3
Yield	TH Gov 10Y	2.5280%	2

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ปิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตังวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



ปี 23 และหาก Joe Biden รับร่างมติดังกล่าวจะเป็นการเปิด Down side เศรษฐกิจสหรัฐเพิ่มขึ้น

- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยดัชนี STOXX 600 -0.15% หลังเงินเฟ้อเดือน เม.ย. ยังอยู่ในระดับสูง 7% YoY เพิ่มจากเดือนก่อนที่ 6.9% YoY กดดันให้ ECB ดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อไป ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส -0.09%, FTSE ของอังกฤษ -0.36% และ DAX ของเยอรมนี +0.34%
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +2.78% หลังทำเนียบขาวและสภาครองเกรสพร้อมบรรลุข้อตกลงเรื่องเพดานหนี้ ซึ่งจะช่วยให้สหรัฐหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ได้ พร้อมกันนั้นตลาดยังได้รับปัจจัยบวกจากการที่ (IEA) คาดการณ์ว่าอุปสงค์น้ำมันจะสูงกว่าอุปทานราว 2 ล้านบาร์เรล/วัน ในช่วงครึ่งปีหลังจากเศรษฐกิจของประเทศจีน

MACRO ECONOMIC

- สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานว่ ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐ และนายเควิน แมคคาร์ธี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐตั้งเป้าในการบรรลุข้อตกลงเพิ่มเพดานหนี้ภายในวันอาทิตย์นี้ โดยทาง ไบเดนจะเดินทางออกจากญี่ปุ่นทันที หลังเสร็จสิ้นการประชุม G7 และจะกลับถึงกรุงวอชิงตัน ดีซีในวันอาทิตย์นี้
- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาแอตแลนตา เปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow โดยคาดว่า GDP สหรัฐ 2Q23 ขยายตัว 2.9%
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 2.2% เท่ากับที่ตลาดคาด ส่วนตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านสำหรับครอบครัวเดี่ยวเพิ่มขึ้น 1.6% และการอนุญาตก่อสร้างบ้านลดลง 1.5%
- สมาคมนายธนาคารเพื่อการจำนอง (MBA) ของสหรัฐเผย จำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการซื้อที่อยู่อาศัยลดลง 4.8% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน และร่วงลง 26% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนจำนวนผู้ที่ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการรีไฟแนนซ์ลดลง 8% ในสัปดาห์ที่แล้ว และลดลง 43% YoY
- องค์การส่งเสริมการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (JTO) เผยมีนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นแตะ 2 ล้านคนในเดือน เม.ย. สูงกว่าช่วงก่อนเกิด Covid แล้วเนื่องจากการผ่อนคลายข้อจำกัดการเดินทางในประเทศจีน
- นายกรัฐมนตรีออสเตรเลีย ประกาศยกเลิกการประชุมผู้นำกลุ่ม Quad ซึ่งเดิมจะมีขึ้น ณ นครซิดนีย์ในวันที่ 24 พ.ค. หลัง ปธน. สหรัฐ โจไบเดนเลื่อนการเดินทางเยือนออสเตรเลีย

STOCK HIGHLIGHT

- **Tencent (700 HK)** เผยผลการดำเนินงาน 1Q23 ผสมผสานจากรายได้โตแรงตัวขึ้นจากธุรกิจเกม แม้อำไรโตต่ำคาด โดยบริษัทเผยรายได้รวมอยู่ที่ 1.50 แสนล้าน หยวนเพิ่มขึ้น 11%YoY และดีกว่าคาดที่ 1.46 แสนล้านหยวน ซึ่งเป็นการกลับมาขยายตัวสองหลักอีกครั้งและเติบโตสองไตรมาสติดต่อกัน ธุรกิจเกม (32.2% รายได้รวม) มีรายได้ 4.83 หมื่นล้านหยวนพลิกกลับมาเติบโต 10.8%YoY เป็นครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาส และมากกว่าคาดที่ 4.51 หมื่นล้านหยวน โดยรายได้เกมในประเทศเติบโต 6.4%YoY จากเกม HOK และ CrossFire PC ที่รายได้ทำจุดสูงสุดใหม่ ขณะที่รายได้เกมต่างประเทศขยายตัว 24.5%YoY จากรายได้เกม Valorant และเกมส์ใหม่ Nikke และ Triple Match 3D ด้านธุรกิจ Fintech (32.4% รายได้รวม) มีรายได้ 4.87 หมื่นล้านหยวนเติบโต 14%YoY และดีกว่าคาดที่ 4.73 หมื่นล้านหยวน จากการฟื้นตัวตามการบริโภค ขณะที่ธุรกิจ Social network หรือ Wechat (20.6% รายได้รวม) มีรายได้ 3.10 หมื่นล้านหยวนเติบโต 6.5%YoY และดีกว่าคาดที่ 2.95 หมื่นล้านหยวน ตามยอด subscribe ที่โต 30%YoY แม้อำไรได้ Long-form video subscribe ลดลง 6%YoY ขณะที่ยอดผู้ใช้งาน Wechat ต่อเดือน (MAUs) เพิ่มขึ้น 2.5%YoY สู่วาระดับ 1.32 พันล้านคนซึ่งเติบโตตามคาด อย่างไรก็ตามธุรกิจโฆษณาออนไลน์ (14% รายได้รวม) เติบโต 14%YoY มาที่ 2.10 หมื่นล้านหยวนแต่ต่ำกว่าคาดที่ 2.13 หมื่นล้านหยวน ซึ่งเติบโตตามการใช้จ่ายด้านโฆษณาของผู้ประกอบการและเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ด้านอัตรากำไรขั้นต้นรวมอยู่ที่ 45.5% ดีขึ้นจาก 42.1% ในปีก่อน ส่งผลให้กำไรปกติอยู่ที่ 3.25 หมื่นล้านหยวนเติบโต 28%YoY แต่ต่ำกว่าคาดที่ 3.32 หมื่นล้านหยวน
- **Western Alliance (WAL US)** ธนาคารขนาดกลางสหรัฐ ปรับขึ้น 10.19% หลังรายงานยอดเงินฝากกลับมาเพิ่มขึ้น \$1.8 พันล้านตั้งแต่ช่วงสิ้นไตรมาสแรกจนถึง 9 พฤษภาคมที่ผ่านมา และเพิ่มอีก \$200 ในสัปดาห์ถัดมา ซึ่งช่วยคลายความกังวลปัญหาสภาพคล่องของภาคธนาคารที่มีก่อนหน้านี้ ด้าน **PacWest Bancorp (PACW US)** ปรับขึ้น 21.66%
- **Target (TGT US)** ปรับขึ้น 2.58% หลังประกาศงบ 1Q23 ดีกว่าคาดจากการคุมค่าใช้จ่าย โดยบริษัทเผยรายได้ที่ \$2.49 หมื่นล้าน ซึ่งทรงตัวจากปีก่อนและใกล้เคียงตลาดคาดที่ \$2.50 หมื่นล้าน ด้าน comparable sale อยู่ที่ 0% ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ 0.95% อัตรากำไรขยายตัวมาที่ 26.3% จากปีก่อนที่ 25.7% แต่ยังคงต่ำกว่าคาดที่ 26.5% ด้านค่าใช้จ่ายการบริหาร SG&A กลับขยายตัว 5.5% ตามคาด

ส่งผลให้กำไรปกติหดตัว 6.4%YoY มาที่ \$2.05 ต่อหุ้นซึ่งดีกว่าคาดที่ \$1.77 ต่อหุ้น ทั้งนี้ผู้บริหารให้คาดการณ์ไตรมาส 2 ที่อ่อนแอโดยมองกำไรอยู่ที่ \$1.3 - \$1.7 ต่อหุ้นซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$1.91 ต่อหุ้น ขณะที่มองกำไรทั้งปีที่ \$7.75 - \$8.75 ต่อหุ้นซึ่งใกล้เคียงกับตลาดคาด

- **Netflix (NFLX US)** จัดงานนำเสนอให้กับผู้ซื้อโฆษณาประจำปีเป็นครั้งแรก เพื่อดึงดูดข้อผูกมัดในการนำเสนอโฆษณาสำหรับรายการต่างๆที่บริษัทจะมีการเปิดตัว รวมทั้งผู้บริหารเผยถึงจำนวนผู้ใช้งานแพ็คเกจแบบมีโฆษณาที่เปิดตัวตั้งแต่เดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา ปัจจุบันมีจำนวนบัญชีใช้งานเฉลี่ยต่อเดือนเกือบ 5 ล้านบัญชี โดยแพ็คเกจแบบมีโฆษณาจะมีราคาอยู่ที่ \$7 ต่อเดือน ให้บริการใน 12 ประเทศ ขณะที่แพ็คเกจที่ไม่มีโฆษณาจะมีราคาเริ่มต้นตั้งแต่ \$10 ต่อเดือน ซึ่งสาเหตุที่บริษัทเพิ่มแพ็คเกจโฆษณานี้เข้ามาขึ้นเพื่อดึงดูดลูกค้าในราคาที่ถูกลง และสร้างช่องทางรายได้ใหม่ๆให้กับบริษัทอย่างเช่นรายได้จากโฆษณา ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น 1.86%
- หุ้นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวขึ้น หลังมีรายงานว่าทางนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น Fumio Kishida จะมีการเข้าพบผู้บริหารบริษัทเซมิคอนดักเตอร์รายใหญ่ของโลก ทั้ง **Taiwan Semiconductor (TSM US)** +5.82%, **Intel (INTC US)** -1.2%, **IBM (IBM US)** +1.82%, **Micron Technology (MU US)** +1.87%, **Applied Material (AMAT US)** +3.95%, **Samsung (005930 KS)** +1.38% เพื่อเสนอความร่วมมือในอุตสาหกรรม โดยการดึงดูดบริษัทเหล่านี้ในการเข้ามาสร้างโรงงานผลิตในประเทศญี่ปุ่น ซึ่งคาดจะว่ามีการพบกันเร็วสุดในวันนี้

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	3690M	-1.300M	3618M
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%	1.0%
16:00	EU	Core CPI (YoY) (Apr)	5.6%	5.6%	5.7%
16:00	EU	CPI (YoY) (Apr)	7.0%	7.0%	6.9%
16:00	EU	CPI (MoM) (Apr)	1.0%	1.0%	0.9%
19:30	US	Building Permits (MoM) (Apr)	-1.5%		-3.0%
19:30	US	Building Permits (Apr)	1.416M	1.430M	1.430M
19:30	US	Housing Starts (MoM) (Apr)	2.2%		-0.8%
19:30	US	Housing Starts (Apr)	1.401M	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