

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

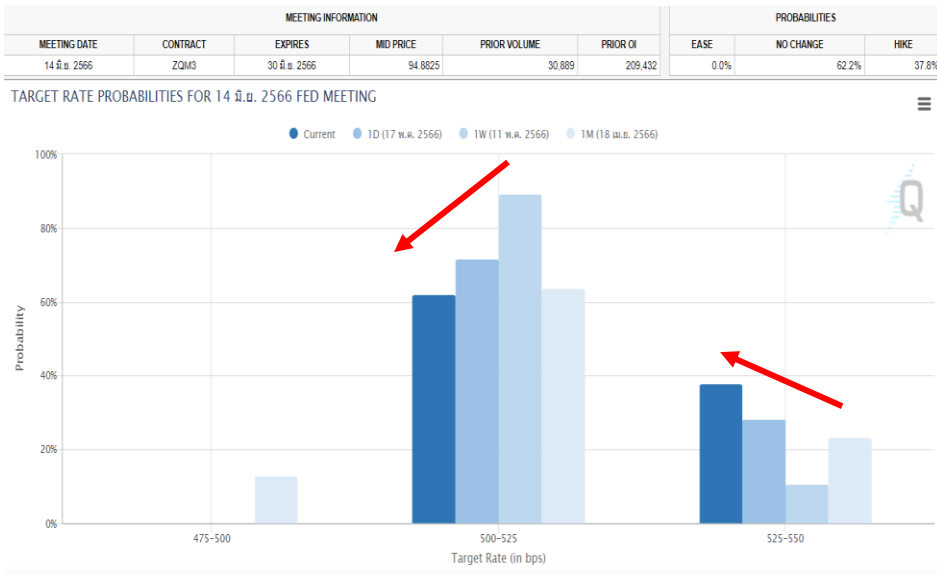
BY RESEARCH DIVISION

19 พฤษภาคม 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก ขานรับความหวังเรื่องการเจรจาขยายเขตแดนหนี้สาธารณะเสร็จสิ้นภายในวันอาทิตย์นี้ อย่างไรก็ตามคาดตลาดจับตาถ้อยแถลงของ ปร. FED ในวันนี้ซึ่งมีความสำคัญเป็นอย่างมากเนื่องจากจะเป็นการยืนยันว่า FED จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อหรือไม่หลังปร. FED ในหลายสาขายังต้องการให้ดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดต่อไป
- ข่าวหุ้นอแพตท Alibaba, Walmart, Grab, Netflix, Nvidia, AMD, Micron, Synopsys, Applied Material

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Bloomberg data as of 18 May 23

- หุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก โดยดัชนี Dow Jones +0.34%, S&P500 +0.94% และ NASDAQ +1.58% จากความหวังเรื่องการเจรจาขยายเขตแดนหนี้สาธารณะโดยปัจจุบันคณะทำงานของทำเนียบขาวและสภาองเกรสมีความคืบหน้าในการเจรจา และมีความเป็นไปได้ที่จะมีการบรรลุข้อตกลงภายในวันอาทิตย์นี้ พร้อมกันนั้นยังได้แรงหนุนจากผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกที่น้อยกว่าคาด สะท้อนตลาดแรงงานสหรัฐที่ยังคงแข็งแกร่ง

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,535.91	0.34%
	S&P500	4,198.05	0.94%
	NASDAQ	12,688.84	1.51%
Europe	STOXX600	465.79	0.39%
Japan	NIKKEI225	30,573.93	1.60%
China	CSI300	3,956.07	-0.10%
	HSCE	6,715.56	1.19%
India	NIFTY50	18,129.95	-0.28%
Thailand	SET	1,526.69	0.26%
Vietnam	VN30	1,070.76	0.82%
Gold	Gold Futures	1,959.80	-1.26%
Oil	WTI Oil Futures	71.86	-1.33%
USD	US Dollar Index	103.58	0.68%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.6457%	8
	TH Gov 10Y	2.5170%	-1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธิกร พิศกน

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

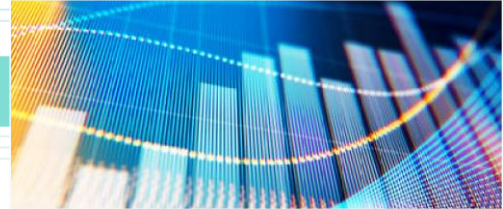
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุตโต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร

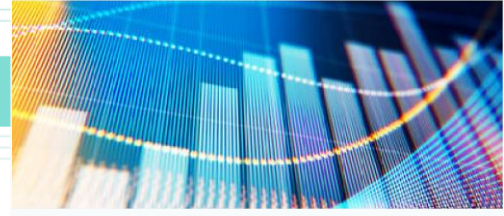
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวนำโดยกลุ่ม Information Technology +2.06% และ Communication Services +1.79% ขณะที่กลุ่ม Healthcare -0.24%, Utilities -0.36%, Consumer Staple -0.44% สะท้อนภาวะเปิดรับความเสี่ยง โดยขายหุ้นกลุ่ม Defensive เพื่อซื้อหุ้นกลุ่ม High Beta
- ตลาดจับตาติดตาม ถอยแกลงของ ปร. FED ในวันศุกร์นี้ ซึ่งมีความสำคัญเป็นอย่างมากเนื่องจากจะเป็นการยืนยันว่า FED จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อหรือไม่ หลังปร. FED ในหลายสาขายังต้องการให้ดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดต่อไป ส่งผลให้ Fed watch tool เผย โอกาสการขึ้นดอกเบี้ยรอบเดือน มิ.ย. 66 ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นทั้งจากช่วงเดือนก่อนและสัปดาห์ก่อน
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ดัชนี STOXX 600 +0.39% นำโดยหุ้นกลุ่ม Technology +2.54% และ Auto +2.42% โดยได้รับแรงหนุนส่วนหนึ่งจากโพล์คสวาเกน พุ่งขึ้น 3.2% ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.64% ทำระดับสูงสุดในรอบ 2 สัปดาห์, FTSE ของอังกฤษ +0.25% และ DAX ของเยอรมนี +1.33% สูงสุดในรอบ 1 ปี
- ราคาน้ำมันดิบโดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI -1.33% เช่นเดียวกับทองคำที่ปรับตัวลดลง โดยถูกกดดันจากดอลลาร์และผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวสูงขึ้นหลัง ปร. FED หลายสาขาเผยว่าควรดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อไป ส่งผลให้ CME Fed Watch Tool เผยโอกาสที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมรอบเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้นถึง 40% จากสัปดาห์ก่อนที่ 30%

MACRO ECONOMIC

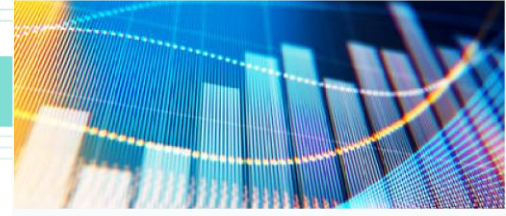
- กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 22,000 ราย สู่ระดับ 2.42 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 2.54 แสนตำแหน่ง และลดลงจากสัปดาห์ก่อนที่ 2.64 แสนตำแหน่ง พร้อมกันนั้น กระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานว่า จำนวนชาวอเมริกันที่ยังคงขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องลดลง 8,000 ราย สู่ระดับ 1.8 ล้านราย
- สมาคมนายหน้าอสังหาริมทรัพย์แห่งชาติของสหรัฐ (NAR) เปิดเผยว่า ยอดขายบ้านมือสองเดือน เม.ย. ลดลง 3.4% MoM สู่ระดับ 4.28 ล้านยูนิต เมื่อเทียบรายปี ยอดขายบ้านดิ่งลง 23.2%
- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาฟิลาเดลเฟีย เปิดเผยดัชนีภาคการผลิตในภูมิภาค มิต-แอตแลนติกเดือน พ.ค. ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ -10.4 สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ -20.0



- Conference Board เปิดเผยว่า ดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจ Leading Economic Index (LEI) เดือนเม.ย. ร่วงลง 0.6% ทั้งนี้ ดัชนี LEI ถือเป็นสิ่งบ่งชี้ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐ โดยคำนวณจากตัวเลขเศรษฐกิจ 10 รายการ ซึ่งรวมถึงราคาหุ้น, คำสั่งซื้อใหม่ ของภาคการผลิต, การอนุญาตสร้างบ้าน, ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน และความเชื่อมั่นผู้บริโภค
- ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาดีลลัสเผย แม้เฟดมีความคืบหน้าในการสกัดเงินเฟ้อ และชะลอความร้อนแรงในตลาดแรงงาน แต่เฟดยังต้องดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวต่อไปเพื่อบรรลุเป้าหมายในการสร้างเสถียรภาพต่อราคา
- รัฐบาลญี่ปุ่นแถลงในวันนี้ว่า ประธานาธิบดีโจโลดีเมียร์ เซเลนสกี ผู้นำยูเครน จะเข้าร่วมการประชุม G-7 ผ่านการ วิดีโอคอนเฟอเรนซ์ในวันอาทิตย์นี้

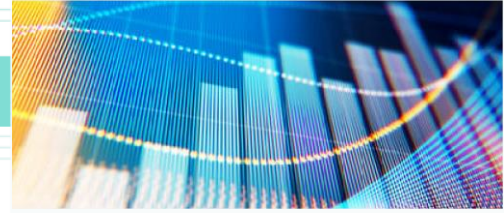
STOCK HIGHLIGHT

- **Alibaba (9988 HK, BABA US)** ปรับลง 5.41% ในตลาดสหรัฐ หลังบริษัทยังมีรายได้ 1Q23 ต่ำกว่า และรายได้ cloud พลิกหุดตัวครั้งแรก แม้บริษัทเผยแผน spin-off ธุรกิจ cloud และรายงานกำไรรวมดีกว่าคาด โดยบริษัทมีรายได้รวม 2.08 แสนล้านหยวนเติบโตเพียง 2%YoY และต่ำกว่าคาดที่ 2.09 แสนล้านหยวน ซึ่งแบ่งเป็นธุรกิจ E-commerce จีน (65% รายได้รวม) มีรายได้หดตัว 3%YoY มาที่ 1.36 แสนล้านหยวนและต่ำกว่าคาดที่ 1.42 แสนล้านหยวน ตามยอดซื้อขายสินค้า (GMV) ของ Tmall และ Taobao ที่หดตัว mid-single digit โดยเฉพาะช่วงต้นปีที่ได้รับผลกระทบจากโควิดอยู่ และการกักตุนสินค้าเพื่อการบริโภคลดลง อย่างไรก็ตาม Adj.EBITDA margin ขยายตัวมาที่ 28% จาก 23% ในปีก่อน ส่งผลให้ Adj.EBITDA ธุรกิจ E-commerce จีนขยายตัว 19%YoY มาที่ 3.85 หมื่นล้านหยวน ด้านธุรกิจ E-commerce ในต่างประเทศ (9% รายได้รวม) เติบโต 29%YoY มาที่ 1.85 หมื่นล้านหยวนซึ่งดีกว่าคาดที่ 1.69 หมื่นล้านหยวน โดย Lazada, AliExpress และ Trendyol มีรายได้เติบโตทุกแพลตฟอร์มจากยอดสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้นและ value-added service ประกอบกับ Adj.EBITDA margin ปรับดีขึ้นเป็น -13% จาก -18% ในปีก่อน ส่งผลให้ Adj.EBITDA ธุรกิจ E-commerce ต่างประเทศขาดทุนลดลงเหลือ 2.33 พันล้านหยวน จากขาดทุน 2.56 พันล้านหยวนในปีก่อน ด้านธุรกิจ cloud (9% รายได้รวม) มีรายได้ 1.86 หมื่นล้านหยวน พลิกหุดตัว 2%YoY ซึ่งเป็นการหุดตัวครั้งแรก และแยกว่าคาดที่ 2.02 หมื่นล้านหยวน อย่างไรก็ตาม Adj.EBITDA ธุรกิจ cloud เติบโต 39%YoY มาที่ 385 ล้านหยวน ทั้งนี้บริษัทมี Adj.EBITDA รวมทุกธุรกิจที่ 3.21 หมื่นล้านหยวนเติบโต 37%YoY และดีกว่าคาดที่ 3.01 หมื่นล้าน



หยวน ขณะที่กำไรต่อหุ้นเติบโต 34.7%YoY มาที่ 10.71 หยวนต่อหุ้นซึ่งดีกว่า คาดที่ 9.45 หยวนต่อหุ้น ภายหลังจากศบงผู้บริหารได้เผยแพร่แผนการปรับ โครงสร้างธุรกิจโดยเตรียมแยกธุรกิจ cloud ออกผ่านการจ่ายปันผลแก่ผู้ถือหุ้น เดิมเป็นหุ้นภายใน 12 เดือนข้างหน้า นอกจากนี้ยังเตรียม IPO ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ Freshippo ภายใน 6 เดือนตามด้วยธุรกิจโลจิสติกส์ Cainiao ใน 12 - 18 เดือนข้างหน้า

- **Walmart (WMT US)** ปิดบวก 1.30% หลังเผยกำไร 1Q24 (สิ้นสุด เม.ย. 23) ดีกว่าคาดและสินค้าคงคลังลดลง โดยบริษัทมีรายได้ที่ \$1.52 แสนล้านเติบโต 7.6%YoY และดีกว่าคาดที่ \$1.49 แสนล้าน หรือคิดเป็น comparable sales (ไม่รวมพลังงาน) เติบโต 7.3%YoY ดีกว่าคาดที่ 5.1%YoY ด้านอัตรากำไรขั้นต้น ลดลงเล็กน้อยเหลือ 23.7% จาก 23.8% ในปีก่อน ขณะที่สินค้าคงคลังลดลง 7%YoY ซึ่งลดลงครั้งแรกในรอบ 11 ไตรมาส ขณะที่กำไรปกติขยายตัว 7.6%YoY มาที่ \$1.47 ต่อหุ้นซึ่งดีกว่าคาดที่ \$1.31 ต่อหุ้น ทั้งนี้ผู้บริหารปรับคาดการณ์ปี 2024 (สิ้นสุด ม.ค. 24) โดยมองกำไรปกติที่ \$6.1 - \$6.2 ต่อหุ้นซึ่งดีกว่าค่าเฉลี่ย นักวิเคราะห์ที่ \$6.14 ต่อหุ้น
- **Grab (GRAB US)** ดิ่ง 14.75% หลังรายงานยอดซื้อขายสินค้า (GMV) ต่ำกว่าคาด แม้จบ 1Q23 ออกมาดีกว่าคาด โดยบริษัทเผยรายได้ที่ \$525 ล้านเติบโต 130%YoY และดีกว่าคาดที่ \$493 ล้าน ซึ่งแบ่งเป็นรายได้ขนส่งสินค้า (Delivery) \$275 ล้านเติบโต 202%YoY และดีกว่าคาดที่ \$251 ล้าน และรายได้บริการรถรับส่งที่ \$194 ล้าน เติบโต 73%YoY และดีกว่าคาดที่ \$191 ล้าน ขณะที่ Adj.EBITDA ยังคงขาดทุน \$66 ล้าน แต่ลดลงจากขาดทุน \$287 และดีกว่าคาดที่ ขาดทุน \$118 ล้าน ด้านขาดทุนปกติออกมาตามคาดที่ \$0.06 ต่อหุ้น ดีกว่าปีก่อนที่ขาดทุน \$0.11 อย่างไรก็ตามราคาหุ้นตอบสนองในเชิงลบหลังยอดซื้อขาย สินค้า (GMV) เติบโตเพียง 3.2%YoY มาที่ \$4.96 พันล้านซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$5.22 พันล้าน และสะท้อนการบริโภคที่อ่อนแอ
- **Netflix (NFLX US)** ปิดพุ่ง 9.22% หลังผู้บริหารเผยจำนวนผู้สมัครสมาชิกแบบมีโฆษณา (Ad-supported plan) เติบโตราว 5 ล้านราย โดยแผนสมาชิกแบบมีโฆษณา (\$6.99 ต่อเดือน) เปิดตัวในเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมาใน 12 ประเทศ รวมถึงสหรัฐ เพื่อทดแทนแผนเดิมที่ \$10 ต่อเดือน หลังบริษัทเตรียมยุติการแชร์ ไอดีพาสเวิร์ดร่วมกันปีนี้ ทั้งนี้ Netflix มียอด subscriber 232.5 ล้านคนในสิ้น ไตรมาส 1



- หุ้นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวขึ้นเป็นวงกว้าง นำโดย Nvidia (NVDA US), Advanced Micro Devices (AMD US) และ Micron Technology (MU US) เนื่องจากนักลงทุนกำลังมองหาโอกาสในการลงทุนทางด้าน AI และ ในประเทศญี่ปุ่น โดยหุ้น Nvidia ปรับตัวขึ้น 4.97%, AMD ปรับตัวขึ้น 4.03% และ Micron ปรับตัวขึ้น 4.1% หลังบริษัทประกาศลงทุนมากถึง 5 แสนล้านเยนกับเทคโนโลยี EUV ในประเทศญี่ปุ่นในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า พร้อมกับแรงสนับสนุนจากรัฐบาลญี่ปุ่น Synopsys (SNPS US) บริษัทซอฟต์แวร์ออกแบบชิพ ปรับตัวขึ้น 8.65% หลังให้คาดการณ์กำไรไตรมาส 3 ดีกว่านักวิเคราะห์คาด ด้วยแรงหนุนจากการลงทุนทางด้าน AI และ Automation ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ดัชนี Philadelphia Semiconductor ปรับตัวขึ้น 3.2%
- Applied Material (AMAT US) ผู้ผลิตเครื่องจักรในการผลิตชิพ ปรับตัวลง 1.39% ในช่วง After-hours ถึงแม้บริษัทจะรายงานผลประกอบการและให้คาดการณ์รายได้ไตรมาส 3 ออกมามากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ก็ตาม โดยบริษัทเผยผลประกอบการไตรมาส 2 (สิ้นสุด เมษายน 23) รายได้อยู่ที่ \$6.63 พันล้าน เพิ่มขึ้น 6.2% YoY มากกว่าคาดที่ \$6.37 พันล้าน ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ \$2.00 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$1.85 และดีกว่าคาดที่ \$1.83 สำหรับแนวโน้มไตรมาส 3 บริษัทคาดการณ์จะอยู่ที่ประมาณ \$6.15 พันล้าน มากกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$5.97 พันล้าน แต่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$6.52 พันล้าน เนื่องจากผู้ผลิตชิพ memory ยังต่อสู้กับปริมาณสินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับสูง ทำให้มีการลดค่าใช้จ่ายในการอัปเดตอุปกรณ์และการสร้างโรงงานใหม่ ซึ่งมากระทบกับยอดคำสั่งซื้อต่อบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทยังได้ประโยชน์จากการใช้ชิพที่เพิ่มขึ้นในรถยนต์และโรงงาน ในส่วนของ Adj EPS มองอยู่ในช่วง \$1.56-\$1.92 ขณะที่นักวิเคราะห์คาด \$1.63 ทางด้านผู้บริหารมองแนวโน้มเป็นบวกในระยะยาว จากทั่วโลกที่ให้ความสำคัญกับเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งเป็นโอกาสในการสร้างการเติบโตให้กับบริษัทในอนาคต

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	242K	254K	264K
21:00	USD	Existing Home Sales (MoM) (Apr)	-3.4%	0.1%	-2.4%
Friday, May 19, 2023					
06:30	Japan	National Core CPI (YoY) (Apr)	3.4%	3.4%	3.1%
06:30	Japan	National CPI (YoY) (Apr)	3.5%	2.5%	3.2%
22:00	USD	Fed Chair Powell Speaks			

ที่มา: Investing.com