

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

23 พฤษภาคม 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบหลังตลาดไร้ปัจจัยหนุน ขณะที่การเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ยังไม่ได้ข้อสรุปร่วมกันเนื่องจากพรรครีพับลิกันไม่เห็นด้วยกับข้อเสนอการปรับเปลี่ยนมาตรการภาษี ทั้งนี้ตลาดจับตาตัวเลข PMI ภาคบริการภาคนี้ออกมาต่ำกว่าค่าที่ 52.6 จุด อาจทำให้ดัชนีหุ้นสหรัฐโดยรวมปรับตัวลดลงจากความกังวลเศรษฐกิจถดถอยและปัญหาหนี้สาธารณะที่ยังไม่คลี่คลาย
- ข่าวหุ้นอแพค Zoom Video, Kuaishou, Meta Platform, JPMorgan, Applied Materials

GLOBAL MARKET UPDATE

- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ เนื่องจากไร้ปัจจัยหนุน โดยดัชนี Dow Jones -0.42%, S&P500 +0.02% และ Nasdaq +0.50% ทั้งนี้การเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ยังไม่ได้ข้อสรุปร่วมกัน โดย ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯเผย คาดหวังว่าจะพูดคุยกับปธน.ไบเดนในทุก ๆ วันจนกว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงกันได้ และทีมเจรจาที่ผู้นำของทั้งสองฝ่ายแต่งตั้งนั้น จะเดินหน้าเจรจาร่วมกันต่อไปหลังจากนี้ อย่างไรก็ตามภายหลังจากการประชุมพรรครีพับลิกันไม่เห็นด้วยกับข้อเสนอการปรับเปลี่ยนมาตรการภาษีซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของข้อตกลงการปรับเพิ่มเพดานหนี้
- หุ้น 6 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Communication Services+1.17% และ Real Estate+0.67% ส่วนหุ้นกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Consumer Staples-1.47% และ Materials-0.55%
- ตลาดจับตาการประกาศตัวเลข Service PMI ในวันนี้ หากดัชนีออกมาน้อยกว่าค่าที่ 52.6 จุด อาจทำให้ดัชนีหุ้นสหรัฐโดยรวมปรับตัวลดลงจากความกังวลเศรษฐกิจถดถอยและปัญหาหนี้สาธารณะที่ยังไม่คลี่คลาย
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี STOXX 600 +0.01% ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส -0.18%, DAX ของเยอรมนี -0.32% และ FTSE ของอังกฤษ +0.18% ทั้งนี้ผู้กำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB)

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,286.58	-0.42%
	S&P500	4,192.63	0.02%
	NASDAQ	12,720.78	0.50%
Europe	STOXX600	468.91	0.01%
Japan	NIKKEI225	31,086.82	0.90%
China	CSI300	3,969.33	0.63%
	HSCE	6,693.64	1.51%
India	NIFTY50	18,314.40	0.61%
Thailand	SET	1,529.24	0.95%
Vietnam	VN30	1,073.74	0.46%
Gold	Gold Futures	1,977.20	-0.22%
Oil	WTI Oil Futures	71.99	0.61%
USD	US Dollar Index	103.20	0.04%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.7148%	4
	TH Gov 10Y	2.5040%	0

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุกิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เผยว่า ECB อาจจะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงสิ้นฤดูร้อนนี้ แต่ไม่ทราบ ว่าดอกเบี้ยระดับสูงจะอยู่นานเพียงใด

- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงเล็กน้อย สัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +0.61% โดยได้รับแรงหนุนจากการที่นักลงทุนคาดว่า ตลาดน้ำมันจะเผชิญภาวะน้ำมันตึงตัว จากการปรับลดกำลังการผลิตของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ขณะที่ทองคำปิดลบเล็กน้อยโดยถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า

MACRO ECONOMIC

- ปธน. สหรัฐและ ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ ยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงขยายเพดานหนี้ร่วมกันได้ โดยพรรครีพับลิกันไม่เห็นด้วยกับข้อเสนอการปรับเปลี่ยนมาตรการภาษีซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของข้อตกลงการปรับเพิ่มเพดานหนี้
- ปธ. FED สาขาเซนต์หลุยส์เผย FED จำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยอีก 50bps ในปีนี้ เนื่องจากเงินเฟ้อที่อาจไม่ปรับตัวลดลงตราบใดที่ตลาดแรงงานแข็งแกร่ง ดังนั้นจึงเป็นเรื่องสำคัญที่ต้องมั่นใจว่าเงินเฟ้อจะถูกกำหนดให้ต่ำลงและไม่ซ้ารอยเหมือนช่วงปี 1970
- สำนักงานคณะรัฐมนตรีญี่ปุ่นเผย ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานของญี่ปุ่นเดือนมี.ค. ลดลง 3.9% QoQ และปรับตัวลดลง 2 เดือนติดต่อกัน ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่า จะขยายตัว 0.7%
- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงกลาโหมสหรัฐฯระบุว่า การของบประมาณสำหรับความริเริ่มในการป้องปรามแปซิฟิก (Pacific Deterrence Initiative : PDI) เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 40%
- ผลสำรวจความเห็นซึ่งจัดทำโดยสมาคมเศรษฐศาสตร์ธุรกิจแห่งชาติของสหรัฐฯ (NABE) ระบุว่า FED จะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงไตรมาส 1 ปี 2023 นอกจากนี้ นักวิเคราะห์ยังได้ปรับเพิ่มการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อและความแข็งแกร่งของตลาดแรงงานสหรัฐฯ
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของญี่ปุ่นเดือน พ.ค. อยู่ที่ 50.8 มากกว่าตลาดคาดที่ 49.5 รวมถึงทำระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน โดยในรายงานเผยว่าผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่พลิกกลับสู่การขยายตัวเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมี.ย.ปีที่ก่อน ขณะที่ดัชนี PMI ภาคบริการอยู่ที่ระดับ 56.3 มากกว่าตลาดคาดที่ 55.2 และทำจุดสูงสุดในประวัติการณ์

STOCK HIGHLIGHT

- **Zoom Video (ZM US)** ปรับตัวขึ้น 1.18% ในช่วง After-hours หลังบริษัทเพิ่มประมาณการรายได้และกำไรทั้งปี ขณะที่การเติบโตยังคงชะลอตัวอย่างต่อเนื่องจากก่อนหน้านี้ที่ได้รับความนิยมในช่วงการระบาดของโควิดและการใช้จ่ายของภาครัฐกิจที่ลดลงท่ามกลางเศรษฐกิจที่ท้าทาย โดยบริษัทเผยแพร่ไตรมาส 1 (สิ้นสุดเมษายน 23) รายได้อยู่ที่ \$1.11 พันล้าน เติบโตในอัตราที่ช้าสุดเป็นประวัติการณ์ 2.9% YoY แต่ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ \$1.08 พันล้าน แบ่งเป็นรายได้ออนไลน์ลดลง 8% อยู่ที่ \$473.5 ล้าน รายได้ในส่วน enterprise เพิ่มขึ้น 13% YoY อยู่ที่ \$632 ล้าน ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ \$1.16 ต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$1.03 และดีกว่าคาดที่ 99 เซนต์ สำหรับแนวโน้มไตรมาส 2 คาดรายได้อยู่ในช่วง \$1.11 พันล้าน-\$1.12 พันล้าน และ Adj PES อยู่ที่ \$1.04-\$1.06 เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$1.11 พันล้าน และ \$1.05 ตามลำดับ สำหรับทั้งปีบริษัทคาดรายได้ในช่วง \$4.47 พันล้าน-\$4.49 พันล้าน เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ที่มองไว้ \$4.44 พันล้าน-\$4.46 พันล้าน และ Adj EPS มองไว้ที่ \$4.25-\$4.31 เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ที่คาดไว้ที่ \$4.11-\$4.18
- **Kuaishou (1024 HK)** แอปโซเซียลมีเดียประเภทวิดีโอสั้น รายงานงบ 1Q23 ดีกว่าคาด โดยมีรายได้ 2.52 หมื่นล้านหยวนเติบโต 20% YoY และดีกว่าคาดที่ 2.45 หมื่นล้านหยวน ซึ่งแบ่งเป็นรายได้ online marketing 1.31 หมื่นล้านหยวนเติบโต 15% YoY ตามคาด รายได้ Live streaming 9.32 พันล้านหยวนเติบโต 19% YoY และดีกว่าคาดที่ 8.92 พันล้านหยวน และรายได้อื่น 2.8 พันล้านหยวน ด้านจำนวนผู้ใช้งานรายเดือนปรับขึ้น 9.5%YoY มาที่ 654.4 ล้านคนซึ่งดีกว่าคาดที่ 640.6 ล้านคน ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นขยายตัวมาที่ 46.4% จาก 41.7% ในปีก่อนและดีกว่าคาดที่ 46% ประกอบกับค่าใช้จ่ายด้าน R&D ที่ลดลง 17% YoY ส่งผลให้บริษัทพลิกมีกำไรปกติที่ 42 ล้านหยวน จากขาดทุนปกติ 3.72 พันล้านหยวนและดีกว่าคาดที่ขาดทุน 457.2 ล้านหยวน
- **Meta Platform (META US)** ปรับขึ้น 1.09% แม้หน่วยงานกำกับด้านข้อมูลส่วนบุคคลของสหภาพยุโรป มีคำสั่งปรับบริษัทกว่า 1.2 พันล้านยูโร (\$1.3 พันล้าน) ในความผิดถ่ายโอนข้อมูลส่วนบุคคลจากยุโรปไปยังสหรัฐฯ
- **JPMorgan (JPM US)** ปรับตัวในแนวราบ -0.83% ขณะที่ทางธนาคารปรับประมาณการรายได้ดอกเบี้ยสำหรับปี 2023 เพิ่มขึ้นเป็น \$8.4 หมื่นล้านจาก \$8.1 หมื่นล้าน ซึ่งได้รับอานิสงส์จากการซื้อกิจการ First Republic Bank ก่อน

หน้านี้ ขณะที่คงเป่ารายได้ดอกเบี้ยระยะกลางที่ \$7 หมื่นล้านกว่า ซึ่งสะท้อนมุมมองว่าอาจมีการปรับลดดอกเบี้ย

- **Applied Materials (AMAT US)** ผู้ผลิตเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตชิพชั้นนำของโลกเผยถึงแผนลงทุนกว่า \$4 พันล้าน ในการสร้างศูนย์วิจัย ใจกลาง Silicon Valley เพื่อเร่งพัฒนาความก้าวหน้าในการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ โดยคาดว่าศูนย์นี้จะเริ่มดำเนินการในปี 2026 และสร้างตำแหน่งงานกว่า 2,000 ตำแหน่ง

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

Weekly Economic Calendar

Monday, May 22, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
08.15	China	PBoC Loan Prime Rate	3.65%	3.65%	3.65
21.00	EU	Consumer Confidence (May)		-17.0	-17.5
Tuesday, May 23, 2023					
07.30	Japan	Manufacturing PMI (May)			49.5
07.30	Japan	Services PMI			55.4
15.00	EU	Manufacturing PMI (May)		46.2	45.8
15.00	EU	S&P Global Composite PMI (May)		53.5	54.1
15.00	EU	Services PMI (May)		55.6	56.2
15.30	UK	Composite PMI			54.9
15.30	UK	Manufacturing PMI			47.8
15.30	UK	Services PMI			55.9
19.00	USD	Building Permits (MoM)			-1.5%
19.00	USD	Building Permits			1.416M
20.45	USD	Manufacturing PMI (May)		49.0	50.2
20.45	USD	S&P Global Composite PMI (May)			53.4
20.45	USD	Services PMI (May)			53.6
21.00	USD	New Home Sales (MoM) (Apr)			9.6%
21.00	USD	New Home Sales (Apr)		663K	683K
Wednesday, May 24, 2023					
03.30	USD	API Weekly Crude Oil Stock			3.690M
13.00	UK	Core CPI (YoY) (Apr)		6.0%	6.2%
13.00	UK	Core CPI MoM (MoM) (Apr)		0.6%	0.9%
13.00	UK	CPI (YoY) (Apr)		9.8%	10.1%
13.00	UK	CPI (MoM) (Apr)		0.5%	0.8%
16.30	UK	BoE Gov Bailey Speaks			
21.30	US	Cushing Crude Oil Inventories			1.461M
Thursday, May 25, 2023					
19.30	US	GDP (QoQ) (Q1)		1.1%	2.6%
19.30	US	Initial Jobless Claims			
21.00	US	Pending Home Sales (MoM) (Apr)		0.5%	-5.2%
Friday, May 26, 2023					
ALL DAY	Hong Kong	Hong Kong - Buddha's Birthday			
13.00	UK	Core Retail Sales (MoM) (Apr)		-0.7%	-1.0%
13.00	UK	Core Retail Sales (YoY) (Apr)		-3.1%	-3.2%
13.00	UK	Retail Sales (MoM) (Apr)		-0.5%	-0.9%
13.00	UK	Retail Sales (YoY) (Apr)		-3.1%	-3.1%
19.30	US	Core Durable Goods Orders (MoM) (Apr)			0.2%
19.30	US	Core PCE Price Index (MoM) (Apr)		0.3%	0.3%
19.30	US	Core PCE Price Index (YoY) (Apr)		-0.9%	3.2%
19.30	US	PCE price index (MoM) (Apr)			0.1%
19.30	US	PCE Price index (YoY) (Apr)			4.2%
19.30	US	Personal Income (MoM) (Apr)		0.4%	0.3%
19.30	US	Personal Spending (MoM) (Apr)		0.4%	0.0%
21.00	US	Michigan Consumer Expectations (May)			53.4

ที่มา: Investing.com