

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

29 พฤษภาคม 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลักโดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม AI อย่างไรก็ตามดัชนี PCE ที่ออกมาสูงกว่าตลาดคาดและเดือนก่อนส่งผลให้ CME Fed Watch Tool คาดคาดมีโอกาสดัง 60% ที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 25bps ในการประชุมเดือนหน้า ส่วนหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นตามหุ้นสหรัฐเช่นเดียวกับน้ำมัน ขณะที่ทองคำปรับตัวในกรอบแคบหลังมีแรงเทขายในสินทรัพย์ปลอดภัย
- ข่าวหุ้นอแพท Pinduoduo, Ulta Beauty, Alibaba

GLOBAL MARKET UPDATE

MEETING PROBABILITIES													
MEETING DATE	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
6/14/2023						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	35.8%	64.2%	0.0%
7/26/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	20.7%	52.2%	27.1%
9/20/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.5%	27.6%	46.7%	21.1%
11/1/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	16.6%	37.6%	33.3%	10.0%
12/13/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	9.7%	27.5%	35.4%	21.3%	4.9%
1/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	6.7%	21.1%	32.5%	26.4%	10.8%	1.8%
3/20/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	5.3%	17.6%	29.8%	27.9%	14.5%	3.9%	0.4%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	5.8%	18.2%	29.7%	27.3%	14.1%	3.8%	0.4%	0.0%
6/19/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	3.8%	13.1%	25.0%	28.3%	19.5%	8.0%	1.8%	0.2%	0.0%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.4%	3.2%	11.5%	22.9%	27.7%	21.0%	10.0%	2.9%	0.4%	0.0%	0.0%
9/25/2024	0.0%	0.3%	2.4%	9.0%	19.5%	26.3%	23.0%	13.3%	5.0%	1.2%	0.2%	0.0%	0.0%
11/6/2024	0.2%	1.7%	6.8%	16.0%	24.0%	24.1%	16.5%	7.7%	2.4%	0.5%	0.1%	0.0%	0.0%

Source: CME Fed Watch Tool

- สินทรัพย์เสี่ยงเรียงหน้าขึ้นในวันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนี Dow Jones +1.0%, S&P500 +1.3% และ NASDAQ +2.19% โดยได้รับแรงหนุนกลุ่ม Semiconductor และกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับปัญหาประประดิษฐ์ (AI) หนุนหุ้นกลุ่ม Information Technology +2.68%, Consumer Discretionary +2.38%
- อย่างไรก็ตามดัชนี PCE ที่ออกมาสูงกว่าตลาดคาดและเดือนก่อนส่งผลให้ CME Fed Watch Tool คาดมีโอกาสดัง 60% ที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 25bps ในการประชุมเดือนหน้า ส่วนหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นตามหุ้นสหรัฐเช่นเดียวกับน้ำมัน ขณะที่ทองคำปรับตัวในกรอบแคบหลังมีแรงเทขายในสินทรัพย์ปลอดภัย

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,093.34	1.00%
	S&P500	4,205.45	1.30%
	NASDAQ	12,975.69	2.19%
Europe	STOXX600	461.41	1.15%
Japan	NIKKEI225	30,916.31	0.37%
China	CSI300	3,850.95	0.01%
	HSCE	6,333.63	-
India	NIFTY50	18,499.35	0.97%
Thailand	SET	1,530.84	-0.30%
Vietnam	VN30	1,060.81	-0.13%
Gold	Gold Futures	1,944.30	0.03%
Oil	WTI Oil Futures	72.67	1.17%
USD	US Dollar Index	104.21	-0.04%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.7983%	-2
Yield	TH Gov 10Y	2.5880%	0

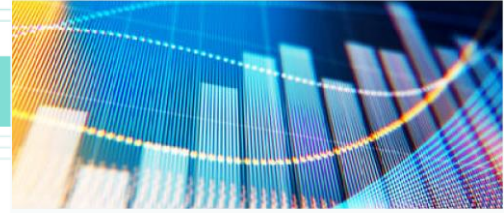
RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

บิธร พิศนกุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

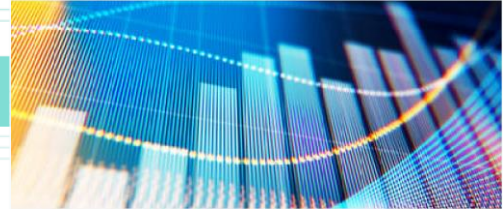


25bps ในการประชุมเดือนหน้า รวมถึงคงอัตราดอกเบี้ยจนถึงสิ้นปี ซึ่งถือเป็นความเสี่ยงต่อหุ้นสหรัฐและสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก

- วันอาทิตย์ที่ผ่านมา ปธน. สหรัฐและ ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ ได้บรรลุข้อตกลงการขยายเพดานหนี้ โดยมีรายละเอียดข้อตกลงบางส่วนดังนี้
 - จำกัดการใช้จ่ายงบประมาณที่ไม่เกี่ยวข้องกับกลาโหมในปี 2023 ตามดุลยพินิจ และเพิ่มงบประมาณใช้จ่ายปี 2025 เพียง 1%
 - เพิ่มค่าใช้จ่ายทางการทหาร 885 พันล้านดอลลาร์สหรัฐหรือราวๆ 3.3% ซึ่งต่ำกว่าระดับเงินเฟ้อ
 - ออกกฎหมายเพื่อให้โครงการด้านพลังงาน รวมทั้งโครงการที่ใช้เชื้อเพลิงฟอสซิลได้รับการอนุมัติได้ง่ายขึ้น
- ขณะที่ปัจจุบันกำลังร่างกฎหมายฉบับดังกล่าวอยู่และคาดว่าจะเสร็จสิ้นในวันพรุ่งนี้เพื่อเอาเข้าประชุมสภาต่อไปภายในวันพุธที่ 31 โดยมีมติดังกล่าวต้องได้รับการสนับสนุนจากทั้ง 2 สภาแล้วปธน. จึงสามารถลงนามได้
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ ดัชนี STOXX 600 +1.15% ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +.124%, DAX ของเยอรมนี +1.20% และ FTSE ของอังกฤษ +0.74%
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น สัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI -1.17% หลังได้รับ Sentiment เชิงบวกโดยรวมจากการที่ตลาดเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น จากการเจรจาเพดานหนี้ที่เริ่มคลี่คลาย ขณะที่ทองคำปรับตัวในกรอบแคบหลังสถานการณ์ต่างๆเริ่มคลี่คลายทำให้นักลงทุนขายทำกำไรสินทรัพย์ปลอดภัย

MACRO ECONOMIC

- เงินเฟ้อ PCE ทั่วไปสหรัฐเดือน เม.ย. อยู่ที่ 4.4% YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ 3.9% YoY และเพิ่มจากเดือนก่อนที่ 4.2% YoY ขณะที่เงินเฟ้อ PCE พื้นฐานอยู่ที่ 4.7% YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ 4.6% YoY และเพิ่มจากเดือนก่อนที่ 4.6% YoY
- ผลสำรวจ Bloomberg economics เผย ได้มีการปรับลดคาดการณ์ GDP จีนปี 23 ลงจาก 5.6% เหลือ 5.5% เนื่องจากการฟื้นตัวของ เศรษฐกิจจีนเริ่มชะลอตัวลงทำให้นักเศรษฐศาสตร์คาด PBOC จะทำการลด RRR บง 0.25% มาอยู่ที่ 10.5% ในไตรมาส 3 จากเดิมคาดจะปรับลดในไตรมาส 4
- รัฐมนตรีกระทรวงพาณิชย์ของสหรัฐ เผยกำลังดำเนินอย่างใกล้ชิดกับพันธมิตรเพื่อจัดการกับ การบีบบังคับทางเศรษฐกิจ ของจีน หลังก่อนหน้าทางการจีนเผยว่า บริษัทไมโครซอฟท์ไม่ผ่านการตรวจสอบความปลอดภัยของเครือข่าย



STOCK HIGHLIGHT

- **Pinduoduo (PDD US)** ปรับตัวขึ้น 18.99% ในวันศุกร์ หลังรายงานผลประกอบการไตรมาส 1 ออกมาอย่างแข็งแกร่งโดยเฉพาะในส่วนของ online marketing services โดยบริษัทเผยรายได้อยู่ที่ \$5.48 พันล้าน เพิ่มขึ้น 58% YoY ดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ \$4.56 พันล้าน แบ่งเป็นรายได้ในส่วนของ online marketing services \$3.96 พันล้าน และ รายได้ในส่วนของ transaction services \$1.51 พันล้าน เพิ่มขึ้น 86% YoY ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ \$1.01 ดีกว่าค่าที่ 63 เซนต์
- **Ulta Beauty (ULTA US)** ปรับตัวลง 13.37% ในวันศุกร์ ถึงแม้บริษัทจะรายงานผลประกอบการไตรมาส 1 ดีกว่าคาด แต่ให้แนวโน้มสำหรับทั้งปีน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ โดยไตรมาสแรก รายได้อยู่ที่ \$2.63 พันล้าน ดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์เล็กน้อยที่ \$2.62 พันล้าน และ EPS อยู่ที่ \$6.88 ดีกว่าค่าที่ \$6.82 ในส่วนของยอดขายในร้านค้าเดมเดบโต 9.3% YoY ได้แรงหนุนจากจำนวนจำนวนธุรกรรมเพิ่มขึ้น 11% YoY ขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อบิลลดลง 1.5% YoY และยอดขายร้านค้าเดมเดบโตชะลอตัวลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เติบโต 18% YoY สำหรับทั้งปี 2023 บริษัทคาดการณ์รายได้ในช่วง \$11 พันล้าน-\$11.11 พันล้าน น้อยกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ \$11.12 พันล้าน ขณะที่ยอดขายร้านค้าเดมเดบโตคาดว่าจะเติบโต 4%-5% สำหรับในปี 2023
- **Alibaba (9988 HK, BABA US)** ออกมาปฏิเสธข่าวลือที่ว่าจะมีแผนลดจำนวนพนักงานปริมาณมาก นอกจากนั้นยังเปิดเผยถึงแผนที่จะจ้างเงินเพิ่มในปีนี้แทน โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา สื่อท้องถิ่นของจีนมีการรายงานข่าวว่าทาง Alibaba มีแผนที่ปลดคนงานถึง 20% อย่างไรก็ตามบริษัทได้ออกมาโพสต์ข้อความผ่านบัญชีทางการของบริษัทใน Weibo ว่าในปีนี้นี้บริษัทมีแผนจะมีการจ้างงานใหม่ 15,000 ตำแหน่ง ขณะที่ทาง Reuters มีการอ้างจากแหล่งข่าวภายในว่า ในส่วนธุรกิจคลาวด์ของ Alibaba จะมีการเริ่มปลดพนักงาน คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 7% เพื่อเตรียมธุรกิจสำหรับการ IPO

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

Weekly Economic Calendar

Monday, May 29, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
ALL DAY	UK	United Kingdom - Bank Holiday			
ALL DAY	US	United States - Memorial Day			
9:00	Vietnam	Vietnamese CPI (YoY)			2.81%
9:00	Vietnam	Vietnamese Industrial Production (YoY)			0.50%
9:00	Vietnam	Vietnamese Retail Sales (YoY)			11.50%
9:00	Vietnam	Trade Balance			1,510M
14:30	Vietnam	Vietnamese Foreign Direct Investment (USD)			5.85B
15:30	Hong kong	Exports (MoM) (Apr)			-1.50%
15:30	Hong kong	Imports (MoM) (Apr)			-0.60%
15:30	Hong kong	Trade Balance			-40.6B
Tuesday, May 30, 2023					
6:30	JPY	Jobs/applications ratio (Apr)			1.32
21:00	USD	CB Consumer Confidence (May)		99	101.3
Wednesday, May 31, 2023					
6:50	JPY	Industrial Production (MoM) (Apr)		0.50%	1.10%
6:50	JPY	Retail Sales (YoY) (Apr)		5.80%	7.20%
8:30	CNY	Chinese Composite PMI (May)			54.4
8:30	CNY	Manufacturing PMI (May)		51.4	49.2
8:30	CNY	Non-Manufacturing PMI (May)			56.4
14:55	EUR	German Unemployment Change (May)			24K
14:55	EUR	German Unemployment Rate (May)			5.60%
15:00	EUR	ECB Financial Stability Review			
19:00	EUR	German CPI (YoY) (May)		7.30%	7.20%
19:00	EUR	German CPI (MoM) (May)		0.60%	0.40%
19:50	USD	FOMC Member Bowman Speaks			
20:15	GBP	BoE MPC Member Mann			
20:45	USD	Chicago PMI (May)			48.6
21:00	USD	JOLTs Job Openings (Apr)		9.775M	9.590M
23:30	USD	FOMC Member Harker Speaks			
Thursday, June 1, 2023					
1:00	USD	Beige Book			
3:30	USD	API Weekly Crude Oil Stock			-6.799M
6:50	JPY	Capital Spending (YoY) (Q1)			7.70%
8:45	CNY	Caixin Manufacturing PMI (May)		50.3	49.5
10:35	JPY	10-Year JGB Auction			0.43%
Tentative	GBP	Nationwide HPI (MoM)			0.50%
Tentative	GBP	Nationwide HPI (YoY)			-2.70%
13:00	EUR	German Retail Sales (MoM) (Apr)			-2.40%
14:55	EUR	German Manufacturing PMI (May)		42.9	44.5
15:00	EUR	Manufacturing PMI (May)		44.6	45.8
15:30	GBP	Manufacturing PMI (May)		46.9	47.8
16:00	EUR	Core CPI (YoY)			5.60%
16:00	EUR	CPI (YoY) (May)		7.00%	7.00%
16:00	EUR	Unemployment Rate (Apr)			6.50%
18:30	EUR	ECB Publishes Account of Monetary Policy Meeting			
19:15	USD	ADP Nonfarm Employment Change (May)			296K
19:30	USD	Initial Jobless Claims			229K
19:30	USD	Nonfarm Productivity (QoQ) (Q1)			-2.70%

19:30	USD	Unit Labor Costs (QoQ) (Q1)			6.30%
20:45	USD	Manufacturing PMI (May)	50.2		48.5
21:00	USD	ISM Manufacturing Employment (May)			50.2
21:00	USD	ISM Manufacturing PMI (May)	47		47.1
21:00	USD	ISM Manufacturing Prices (May)			53.2
22:00	USD	Crude Oil Inventories			-12.456M
Friday, June 2, 2023					
0:00	USD	FOMC Member Harker Speaks			
3:30	USD	Fed's Balance Sheet Reserve Balances with Federal Reserve Banks			8,436B 3.251T
6:00	KRW	CPI (YoY) (May)			3.70%
19:30	USD	Average Hourly Earnings (MoM) (May)	0.40%		0.50%
19:30	USD	Average Hourly Earnings (YoY) (YoY) (May)			4.40%
19:30	USD	Nonfarm Payrolls (May)	180K		253K
19:30	USD	Participation Rate (May)			62.60%
19:30	USD	Private Nonfarm Payrolls (May)	160K		230K
19:30	USD	Unemployment Rate (May)	3.50%		3.40%

ที่มา: Investing.com