

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

31 พฤษภาคม 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นปรับตัวในกรอบแคบหลังเปิดทำการวันแรกของสัปดาห์เพื่อรอความคืบหน้าการขยายเขตแดนหนี้สหรัฐ ขณะเดียวกันตลาดจับตาตัวเลข Job opening ที่จะมีการประกาศในวันนี้เพื่อพิจารณาแนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. ส่วนตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยโดนกดดันจากหุ้นพลังงานที่ปรับตัวลดลงตามราคาพลังงาน ส่วนน้ำมันดิบปรับตัวลดลง ขณะที่ทองคำปรับตัวขึ้นสวนทางผลตอบแทนพันธบัตรและค่าเงินดอลลาร์ที่ปรับตัวลง
- ข่าวหุ้นอแพท HP Inc, Softbank, Ford, BYD, CrowdStrike, Netflix

GLOBAL MARKET UPDATE

- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบหลังเปิดทำการวันแรกของสัปดาห์ โดยดัชนี Dow Jones -0.16%, S&P500 +0.0% และ NASDAQ +0.32% เพื่อรอความคืบหน้าเรื่องการขยายเขตแดนหนี้สหรัฐ โดยคาดว่าจะร่างกฎหมายเสร็จและส่งให้สภาล่าง (สภา ส.ส.) โหวตในวันนี้ ทั้งนี้หุ้น 3 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Consumer Discretionary +0.76%, Information Technology +0.63% และ Real estate +0.28% โดยได้รับแรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปีที่ปรับตัวลดลง 11bps สู่ระดับ 3.68% หลังปัญหา Debt Ceiling เริ่มคลี่คลายทำให้นักลงทุนกลับเข้ามาซื้อพันธบัตร
- ขณะเดียวกันตลาดติดตามตัวเลขเปิดรับสมัครงาน (Job Opening) ในวันนี้เพื่อพิจารณาแนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. หลังสุดสัปดาห์ก่อนตัวเลข PCE สหรัฐออกมาสูงกว่าคาด ทำให้ CME Fed Watch Tool เหยยมีโอกาสถึง 60% จากเดิม 40% ที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยต่ออีก 25bps ดังนั้นหากตัวเลข Job opening ออกมาสูงกว่า 9.5 ล้านตำแหน่งตามที่ตลาดคาด จะทำให้มีโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป และจะเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นสหรัฐ
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ดัชนี STOXX 600 -0.92% โดยถูกกดดันจากการที่ ECB ออกมาเผยว่า ธนาคารขนาดใหญ่ในยุโรปอาจได้รับผลกระทบ หากลูกค้าเช่นกองทุน ประกันแห่งเงินฝากหรือประสบปัญหาทางการเงิน ทั้งนี้ยังโดนกดดัน

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,042.78	-0.15%
	S&P500	4,205.52	0.00%
	NASDAQ	13,017.43	0.32%
Europe	STOXX600	456.63	-0.92%
Japan	NIKKEI225	31,328.16	0.30%
China	CSI300	3,837.75	0.10%
	HSCE	6,283.71	0.52%
India	NIFTY50	18,633.85	0.19%
Thailand	SET	1,534.81	-0.40%
Vietnam	VN30	1,071.82	0.19%
Gold	Gold Futures	1,958.00	0.70%
Oil	WTI Oil Futures	69.46	-4.42%
USD	US Dollar Index	104.17	-0.04%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.6866%	-11
	TH Gov 10Y	2.5600%	0

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

บิธร พิศนกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร

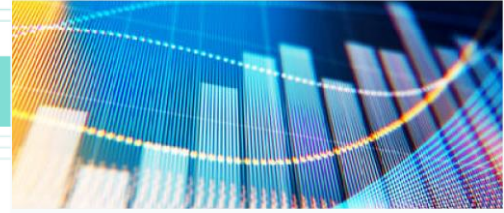
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เพิ่มเติมจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวลดลง 2% จากราคาพลังงานที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส -1.29%, DAX ของเยอรมนี -0.27% ส่วน FTSE ของอังกฤษ -1.38%

- น้ำมันดิบปรับตัวลงแรง โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI -4.42% หลุดต่ำกว่าระดับ 70 เหรียญ/บาร์เรล หลังนายกรัฐมนตรีรัสเซียกล่าวว่า รัสเซียไม่สนับสนุนให้มีการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันเพิ่มเติมในการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 4 มิ.ย. เนื่องจากเมื่อเดือนที่แล้ว สมาชิกบางประเทศเพิ่งประกาศปรับลดกำลังการผลิตโดยสมัครใจ ขณะที่ทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นสวนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐและค่าเงินดอลลาร์ที่ปรับตัวลง

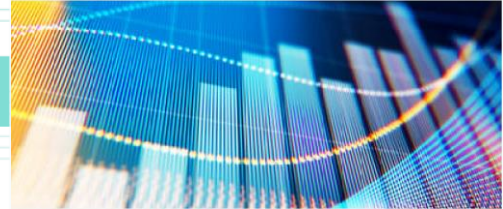
MACRO ECONOMIC

- ผลสำรวจของ S&P เผยราคาบ้านในสหรัฐเดือน มี.ค. ได้ปรับตัวขึ้น โดยดัชนีราคาบ้านทั่วประเทศในสหรัฐ +0.7% YoY และ +0.4% MoM
- ผลสำรวจของ Conference Board เผยดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐเดือน พ.ค. อยู่ที่ 102.3 มากกว่าตลาดคาดที่ 99.0 แต่ชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 103.7 โดยผลสำรวจพบว่าผู้บริโภคมีความเชื่อมั่นลดลงต่อภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบัน และในช่วง 6 เดือนข้างหน้า
- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาดีลลัส เผยดัชนีชี้วัดกิจกรรมในภาคการผลิตของรัฐเท็กซัสเดือน พ.ค. ปรับตัวลงสู่ระดับ -29.1 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ -19.5 รวมถึงทำระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี
- China Beige Book International (CBBI) เปิดเผยรายงาน China Beige Book ซึ่งเป็นรายงานสำรวจภาวะเศรษฐกิจจีนบ่งชี้ว่า ภาคการผลิตของจีนเริ่มดีขึ้นเมื่อเทียบกับเดือน เม.ย.
- ประธานาธิบดีของยูเครน โวลอดีเมียร์ เซเลนสกีเรียกร้องให้เกาหลีใต้ช่วยจัดหายุทโธปกรณ์ป้องกันทางทหาร เพื่อป้องกันการโจมตีของรัสเซียโดยเฉพาะระบบต่อต้านอากาศยาน
- ดัชนี PMI Composite เดือน พ.ค. อยู่ที่ 52.9 ชะลอลงจากครั้งที่ 54.4 ส่วนดัชนี ดัชนี PMI Manufacturing อยู่ที่ 48.8 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 51.4 รวมถึงชะลอลงจากครั้งที่ 49.2 ขณะที่ ดัชนี PMI Non-Manufacturing อยู่ที่ 54.5 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 54.9 รวมถึงชะลอลงจากครั้งที่ 56.4



STOCK HIGHLIGHT

- **HP Inc (HPQ US)** ปรับตัวลง 4.30% ในช่วง After-hours หลังรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 (สิ้นสุด เมษายน 23) รายได้ออกมาน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ เนื่องจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคใน PC ที่น้อยลง บริษัทอย่าง HP, Lenovo และ Dell Technologies ยังคงเห็นความต้องการที่ชะลอลงจากที่เคยไปแตะระดับสูงสุดในช่วงการระบาดของโควิด ด้วยเทรนด์การทำงานจากบ้าน ที่ช่วยเร่งยอดขายทั้ง laptop และ อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์อื่นๆ โดยทาง IDC รายงานยอดส่งมอบ PC ทั่วโลก ไตรมาสล่าสุด (เดือนมกราคม-มีนาคม) หดตัว 30% YoY ซึ่งอยู่ในระดับต่ำกว่าก่อนการระบาดของโควิด ในส่วนของงบ HP ที่รายงานมานั้น รายได้รวมอยู่ที่ \$12.9 พันล้าน หดตัว 21.7% YoY ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$13.1 พันล้าน แบ่งเป็นรายได้ในส่วนธุรกิจ PC อยู่ที่ \$8.2 พันล้าน หดตัว 29% YoY รายได้ Printing อยู่ที่ \$4.7 พันล้าน หดตัว 5% YoY ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ 80 เซนต์ ทำได้ดีกว่าคาดที่ 76 เซนต์ บริษัทมองรายได้ในช่วงครึ่งปีหลังถึงแม้จะยังหดตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว แต่คาดว่าจะทำได้ดีกว่าในช่วงครึ่งปีแรก สำหรับไตรมาส 3 (สิ้นสุด กรกฎาคม 23) บริษัทมอง Adj EPS อยู่ที่ 81 เซนต์-91 เซนต์ และสำหรับทั้งปีบัญชี 2023 (สิ้นสุด ตุลาคม 23) มอง Adj EPS อยู่ในช่วง \$3.30-\$3.50 เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้าที่เคยมองไว้
- **Softbank (9984 JP)** ปรับตัวลง 0.58% เมื่อวานนี้ หลังนักวิเคราะห์ทาง Nomura ปรับราคาเป้าหมายลดลง และ นักวิเคราะห์ Jefferies มองการปรับตัวขึ้นของหุ้นในจันทร์ เกินกว่าที่ควรจะเป็น โดยทางนักวิเคราะห์ Nomura ยังคงคำแนะนำที่ Buy แต่ปรับราคาเป้าหมายลงมาเหลือ 7,450 เยน จาก 7,770 เยน ซึ่งนักวิเคราะห์มองยังคงรอดูการสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น เนื่องจากระดับเงินสดอยู่ในระดับสูง โดยบริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่อาจจะมีการซื้อหุ้นคืนในอนาคต ขณะที่ทาง Jefferies มองว่าจากราคาที่ปรับตัวขึ้นแรงในวันจันทร์รับข่าวการเตรียม IPO ของ Arm นั้นเกิดจากการตอบสนองที่มากและเร็วเกินไปก่อนที่จะได้ข้อสรุปด้วย โดยยังคงคำแนะนำที่ Hold ไว้เช่นเดิม
- **Ford (F US)** ปรับตัวขึ้น 4.14% หลังนักวิเคราะห์ Jefferies เพิ่มคำแนะนำจาก Hold เป็น Buy ด้วยความมั่นใจต่อบริษัทที่จะแก้ไขปัญหาจากการบริหาร ที่กดดันราคาหุ้นในช่วงปีที่ผ่านมา โดยบริษัทมีการปรับกลยุทธ์ในช่วงไม่กี่เดือนมานี้ เพื่อเน้นจุดแข็งและเติมเต็มช่องว่างระหว่างคุณภาพของสินค้าและผลิตภัณฑ์ที่ล้ำ



- หลังและขาดความเชื่อมั่น ทางนักวิเคราะห์เพิ่มราคาเป้าหมายมาอยู่ที่ \$16 ต่อหุ้น จากเดิมที่ \$13 ต่อหุ้น
- **BYD (1211 HK)** ปรับตัวขึ้น 2.18% เมื่อวานนี้ หลังจากได้กล่าวผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ต่อนักลงทุน ว่าเทคโนโลยีที่บริษัทใช้ควบคุมการปล่อยมลพิษของถังเชื้อเพลิงแรงดันปกติในรถไฮบริดบางรุ่นนั้น เป็นไปตามมาตรฐานการกำกับดูแลอย่างถูกต้อง หลังจากสัปดาห์ที่ผ่านบริษัทออกมาปฏิเสธต่อข้อกล่าวหาจาก Great Wall Motor เกี่ยวกับการไม่ผ่านเกณฑ์มาตรฐานการปล่อยมลพิษสำหรับรถยนต์ไฮบริด 2 รุ่นของ BYD
 - **CrowdStrike (CRWD US)** ปรับตัวขึ้น 2.90% หลังบริษัทเปิดตัว Charlotte AI ซึ่งเป็นเครื่องมือวิเคราะห์ทาง Cybersecurity ตัวใหม่ ที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี Generative AI ให้กับผู้ใช้งานทุกรายบนแพลตฟอร์ม CrowdStrike Falcom โดยเครื่องมือตัวใหม่นี้จะให้ผู้ใช้งานสามารถสอบถามด้วยภาษาที่ใช้กันเป็นปกติ และจะให้คำตอบที่ออกมาอย่างมีประสิทธิภาพ รวดเร็ว และเข้าใจง่าย ทำให้ผู้ใช้งานไม่ต้องกังวลกับระดับทักษะที่ตัวเองมี
 - **Netflix (NFLX US)** ปรับตัวขึ้น 3.72% ขณะที่นักวิเคราะห์ Jefferies มีการปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นจากเดิมที่ \$405 มาอยู่ที่ \$440 โดยการปรับประมาณการครั้งนี้ตามมาหลังจากสัปดาห์ที่แล้วทางบริษัทเริ่มมีการปรับรูปแบบกับผู้ใช้งานที่มีการแชร์รหัสผ่านกันในสหรัฐฯ และในประเทศต่างๆ ทำให้นักวิเคราะห์มีมุมมองเชิงบวกจากปัจจัยเหล่านี้ โดยมองว่าด้วยนโยบายใหม่รวมทั้งการรูปแบบการตั้งราคาสอดคล้องกับแบบจำลองที่ทำไว้ ทำให้มั่นใจว่าจำนวนการเปลี่ยนแปลงผู้แชร์รหัสผ่านมาสู่แผนใหม่จะใกล้เคียงกับสัดส่วนที่คาดการณ์ ขณะที่ในส่วนของด้านการแข่งขัน มีความกังวลที่น้อยลง (เนื่องจากคู่แข่งได้มีการลดจำนวนเนื้อหา ลดงบประมาณ และเพิ่มราคา) โดยถึงแม้ทาง Jefferies เองจะมีมุมมองเชิงบวกต่อบริษัท แต่คงให้ระวังความผันผวนของราคาหุ้นในช่วง 30-45 วันข้างหน้า หลังจากมีการปรับรูปแบบกับผู้แชร์รหัสผ่าน

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)	2.43%		2.81%
9:00	Vietnam	Vietnamese Industrial Production (YoY)	0.1%		0.50%
9:00	Vietnam	Vietnamese Retail Sales (YoY)	11.5%		11.50%
9:00	Vietnam	Trade Balance	2240M		1,510M
14:30	Vietnam	Vietnamese Foreign Direct Investment (USD)	1.22B		5.85B
15:30	Hong kong	Exports (MoM) (Apr)	-13.0%	-21.6%	-1.50%
15:30	Hong kong	Imports (MoM) (Apr)	-11.9%	-16.5%	-0.60%
15:30	Hong kong	Trade Balance	-36.6B	-25.7B	-40.6B
Tuesday, May 30, 2023					
6:30	JPY	Jobs/applications ratio (Apr)	1.32	1.32	1.32
21:00	USD	CB Consumer Confidence (May)	102.3	99	101.3
Wednesday, May 31, 2023					
6:50	JPY	Industrial Production (MoM) (Apr)	-0.4%	0.50%	1.10%
6:50	JPY	Retail Sales (YoY) (Apr)	5.0%	5.80%	7.20%
8:30	CNY	Chinese Composite PMI (May)	52.9		54.4
8:30	CNY	Manufacturing PMI (May)	48.8	51.4	49.2
8:30	CNY	Non-Manufacturing PMI (May)	54.5	54.9	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