



# Weekly Strategy 06 June 2023

ASP Global Strategy

# Key Takeaway : เข้าสู่ครึ่งปีหลัง

## USA

กลยุทธ์ : Nasdaq Follow Buy เลือกหุ้นกลุ่ม Software ที่ได้รับประโยชน์จากธีม AI , แนะนำ ETF (QQQ US) ต่อ

: Down Jones เลือกกลุ่มที่ราคาปรับตัวลงมาในช่วงที่เกิดความกังวลเรื่อง Debt Ceiling ได้แก่ Disney , Starbucks , Nike

- การจ้างงานนอกภาคการเกษตรมากกว่าคาด แต่ตลาดไม่ปรับโอกาสการขึ้นดอกเบี้ย เป็น Sentiment เชิงบวกกับหุ้นกลุ่ม Technology
- เน้นหุ้นในอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านเข้าสู่ยุค AI โดย Top-pick เลือกกลุ่ม Software (หากเป็นกลุ่ม Semiconductor รอ Buy on dip เนื่องจากราคาขึ้นไปก่อนหน้านี้อแล้ว)

## INDIA

กลยุทธ์ : Follow buy Ishares MSCI India ETF (INDA US)

- ตัวเลข GDP อินเดียใน 1Q23 ออกมาแข็งแกร่งพร้อมทั้งมีการปรับประมาณการณเพิ่ม
- เงินเฟ้อที่ชะลอตัวต่อเนื่อง หนุนแบงก์ชาติอินเดียลดดอกเบี้ยในช่วง 3Q23 – 4Q23
- EPS Revision เพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่นนับตั้งแต่ต้นปี ทำให้ตลาดหุ้นอินเดียเป็นหนึ่งใน Spotlight ในปีนี้

Investment Idea : แนะนำ Switch จากจีนมาอินเดีย เนื่องจากเศรษฐกิจโตโดดเด่นรวมถึงมีการปรับประมาณกำไรเพิ่ม ขณะที่ดัชนี Nifty พร้อมทำ All Time High ส่วนทางด้านดัชนี HSI Index ที่หลุดแนวรับ 19,000

Portfolio Strategy : Buy Adobe (ADBE US Equity), Ishares MSCI India ETF (INDA US EQUITY)

: Sale Mercado Libre (MELI US Equity), Tracker Fund of Hong Kong (2800 HK Equity)



# US Market

# ดัชนี NASDAQ ยังยืนได้อย่างแข็งแกร่ง



# ดัชนี DOW JONES ตีกลับหลังปัญหา Debt Ceiling คลี่คลาย



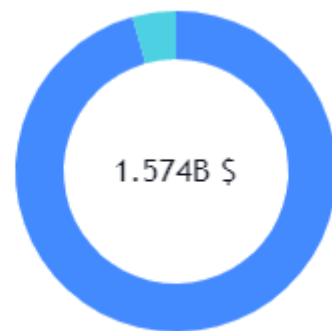
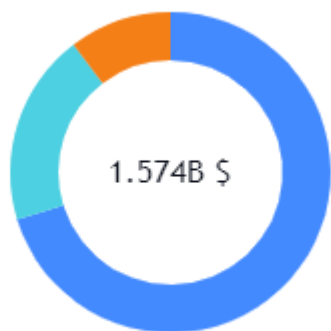
# Biden ลงนามผ่าน กฎหมายเพดานหนี้

## WHAT'S IN THE DEAL

### LAW SUSPENDS U.S. DEBT LIMIT THROUGH 2025

- **Spending** Caps domestic spending at current level
- **SNAP** Expands work requirement age for food stamps
- **Funding** Claws back billions in covid-relief, IRS funds

Sofi Technology : รายได้แบ่งตามธุรกิจและภูมิภาค



■ Lending ■ Technology Platform ■ Financial Services ■ United States ■ All Foreign Countries

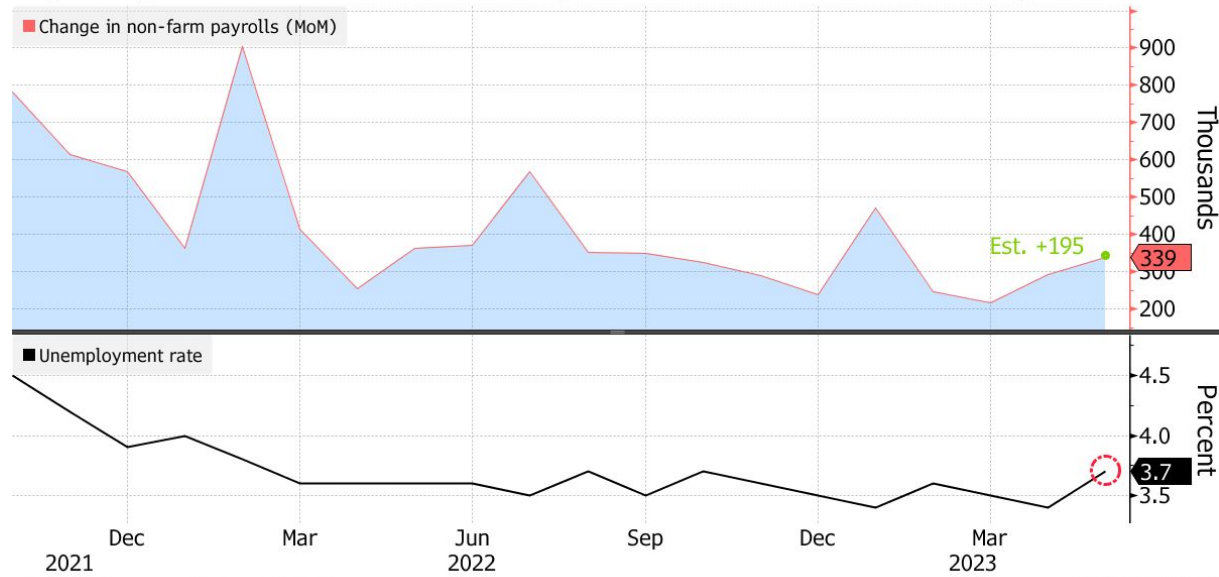
- รายงานโดยสำนักงบประมาณของสภาองครสระบุว่า ข้อตกลงเพดานหนี้ครั้งนี้ จะเป็นการลดงบประมาณของรัฐบาลกลางลง 1.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ (ราว 52.2 ล้านล้านบาท ) จนถึงปี 2576 โดยโครงการ “ซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับกองทัพ” จะไม่ได้รับงบประมาณเพิ่มขึ้น ในปีงบประมาณ 2567 และจะเพิ่มงบประมาณเพียง 1% สำหรับปีงบประมาณ 2568
- ขณะเดียวกัน รัฐบาลไบเดนจะต้องกลับมาเก็บหนี้กู้ยืมเพื่อการศึกษา ซึ่งระงับไปตลอดช่วงการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ส่งผลเชิงลบต่อหุ้นในกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (เช่น NIKE) แต่ส่งผลเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มธุรกิจปล่อยกู้ (เช่น Sofi)
- นอกจากนี้ พรรครีพับลิกันซึ่งครองเสียงข้างมากในสภาผู้แทนราษฎร ยังสามารถกดดันให้ผู้นำสหรัฐยอมรับเงื่อนไข เพิ่มงบประมาณกระทรวงกลาโหมอีก 3% เป็น 886,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ราว 30.8 ล้านล้านบาท ) ในปีงบประมาณ 2567

- Sofi Technology คือบริษัท Fintech โดยเน้นธุรกิจ consumer financial services ซึ่งมีการให้บริการทางการเงินหลากหลาย ตั้งแต่ ปล่อยกู้ส่วนบุคคล การกู้ยืมเพื่อการศึกษา กู้บ้าน ประกันเงินฝาก รวมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์และ Cryptocurrencies
- รายได้ 1Q23 อยู่ที่ \$460.16 ล้านดอลลาร์ มากกว่าตลาดคาดที่ \$440.57 ล้านดอลลาร์ ขณะที่ขาดทุนต่อหุ้นอยู่ที่ \$0.05 เหยียดดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ขาดทุน \$0.08 เหยียดต่อหุ้น

# ตัวเลขตลาดแรงงานผสมผสาน แต่ไม่ปรับโอกาสการขึ้นดอกเบี้ย

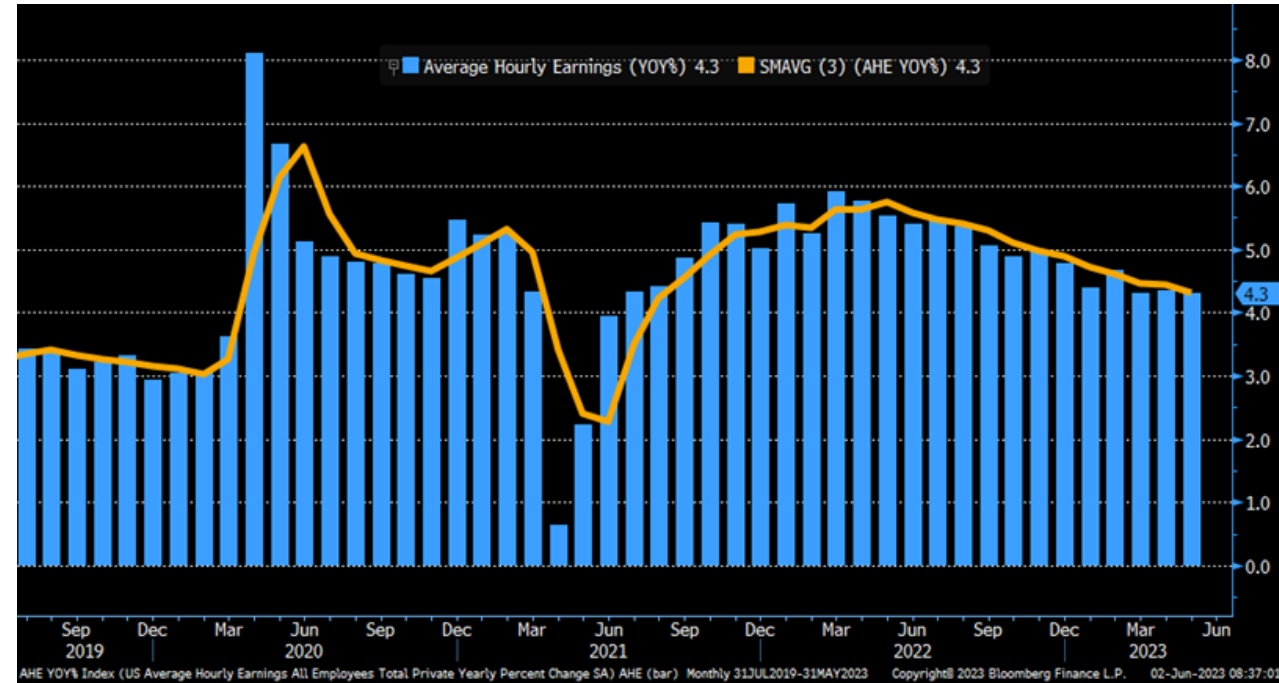
## A Mixed US Jobs Report

Payrolls growth exceeds forecasts but jobless rate hits seven-month high



Source: Bureau of Labor Statistics

Bloomberg



- ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร พ.ค. เพิ่มขึ้น 3.39 แสนตำแหน่ง สูงกว่าคาดที่ 1.8 แสนตำแหน่งและเพิ่มจากครั้งก่อนที่ 2.53 แสนตำแหน่ง
- อัตราการว่างงาน พ.ค. อยู่ที่ 3.7% สูงกว่าคาดที่ 3.5% และเพิ่มขึ้นจากครั้งก่อนที่ 3.4%
- ค่าแรงเฉลี่ยรายชั่วโมงเพิ่มขึ้น 4.3% เท่ากับที่คาดแต่ลดลงจากครั้งก่อนที่ 4.4%

ตัวเลขตลาดแรงงานออกมาผสมผสาน แต่ค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. เท่ากับที่ตลาดคาดทำให้โอกาสในการขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปอยู่ที่ 30% เท่านั้น ซึ่งเป็นอีกหนึ่งปัจจัยหนุนราคาหุ้นกลุ่ม Technology ให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

# ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในสัปดาห์นี้

		<b>Most Anticipated Earnings Releases</b> <small>for the week beginning</small> <b>June 05, 2023</b>							
Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday	
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	
FUSION FUEL			STITCH FIX						
	HealthEquity						VAIL RESORTS		
						Secureworks			
			LIMONEIRA						
<a href="http://eps.sh/cal">http://eps.sh/cal</a>								© 2023 Earnings Whispers	

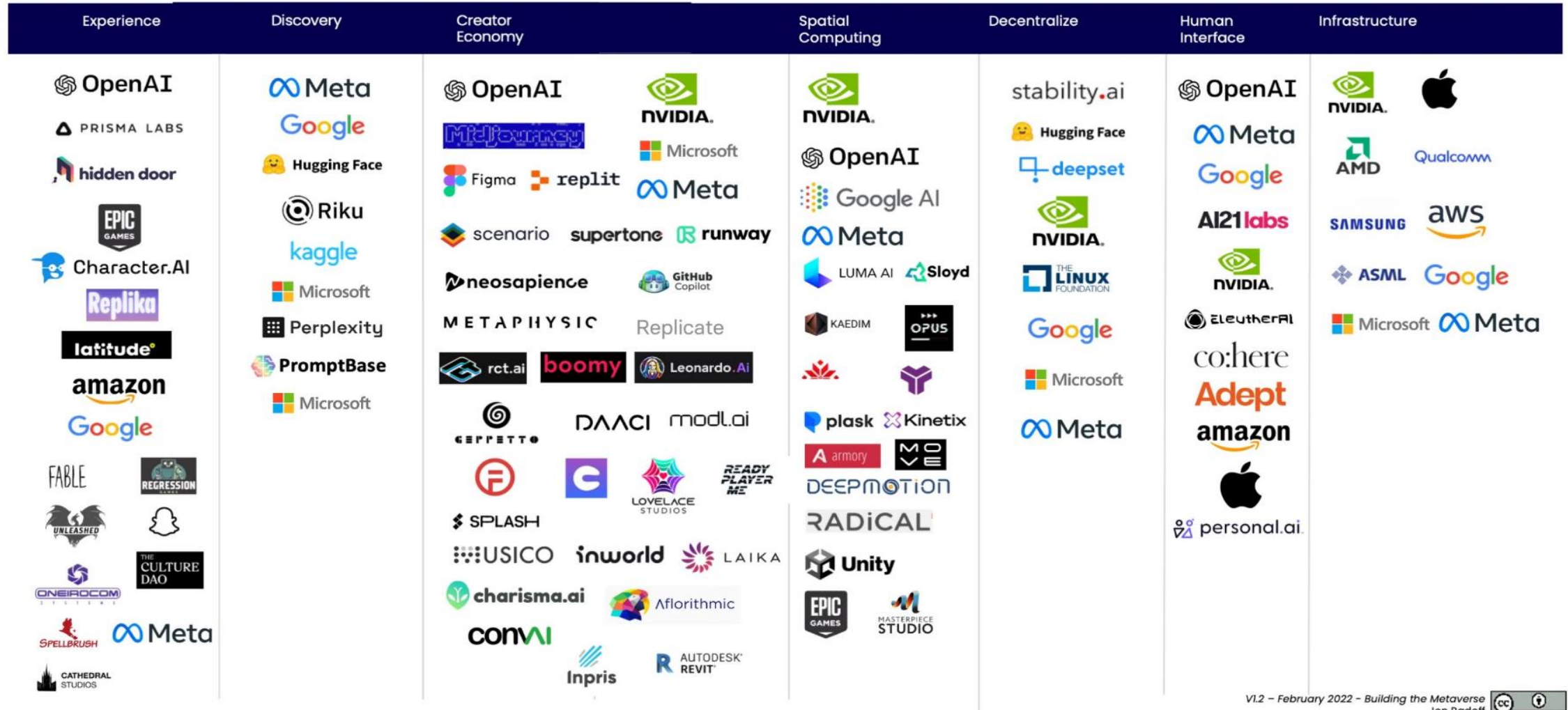




# Investment Strategy : Follow Buy Software Stocks

# หุ้นในอุตสาหกรรม AI

## Market Map: Generative AI for Virtual Worlds



V1.2 - February 2022 - Building the Metaverse  
 Jon Radoff

# หุ้นในกลุ่ม Software ที่นักวิเคราะห์ส่วนมากแนะนำให้จับตามอง

	Revenue Breakdown		Regional breakdown		Analyst Upside	Next Q Growth		Surprise Last Q		Forward p/e
	Product	%	Regional	%		Sale	eps	Sales	eps	
AYX	Analytic Process Automation	100%	USA	69.9%	57.17%	-8.58%	250.99%	-0.5%	27.8%	64.93
CRWD	Internet Security endpoints	94%	USA	68.6%	15.74%	4.55%	-2.55%	2.3%	12.9%	60.40
CRM	CRM Software	100%	USA	67.8%	15.34%	3.36%	10.25%	0.9%	5.2%	26.76
MRVL	Security Network Platform	100%	China	42.0%	12.06%	0.71%	4.71%	1.6%	5.1%	33.78
WDAY	HR application	90%	USA	75.3%	9.61%	5.31%	-4.23%	1.0%	16.3%	38.84
PANW	Internet Security	46%	USA	69.1%	4.09%	13.76%	16.57%	0.3%	18.2%	47.15
SNOW	Database Architecture	94%	USA	81.4%	2.04%	-	-34.49%	2.3%	188.5%	286.21
MSFT	Window and Azure	38%	USA	50.5%	1.32%	4.90%	4.95%	3.4%	9.6%	31.80
DDOG	Infrastructure monitoring	100%	USA	71.7%	0.17%	4.04%	1.47%	2.7%	20.7%	79.57
HUBS	CRM Software	100%	USA	62.0%	-5.39%	0.55%	-17.16%	5.6%	44.9%	105.38
ADBE	Digital Media	73%	USA	58.2%	-5.65%	2.44%	-0.41%	0.6%	3.4%	27.16
ORCL	ERP Software	85%	Foreign	52.3%	-8.82%	10.61%	29.51%	-0.1%	1.7%	19.42



# Investment Strategy : Buy the Dip



02-680-1111, 02-680-1000



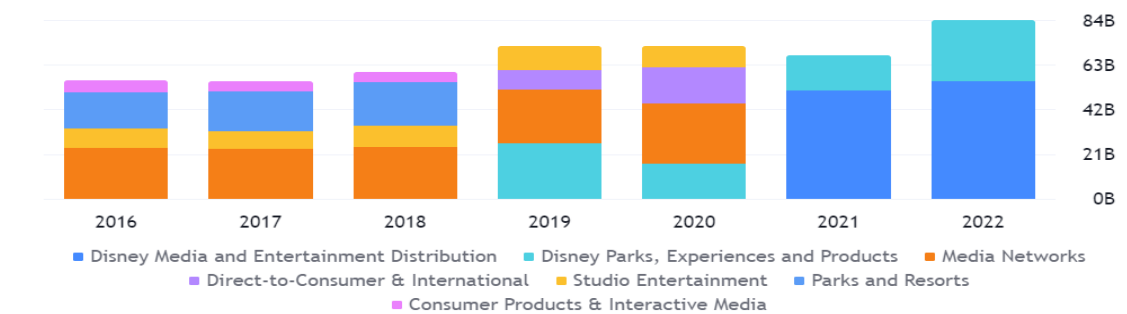
[www.asiaplus.co.th](http://www.asiaplus.co.th)



Asia Plus Group



# Morgan Stanley เฝ้าธุรกิจสวนสนุกมีแนวโน้มที่ดีขึ้น



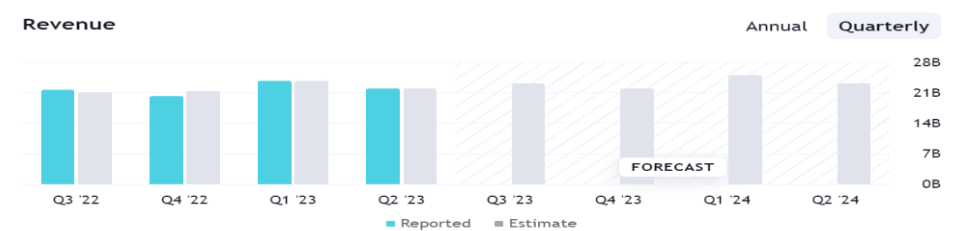
Currency: USD	2018	2019	2020	2021	2022
Disney Media and Ente...	—	—	—	50.87B	55.04B
Disney Parks, Experien...	—	26.23B	16.50B	16.55B	28.70B

Financials  
**Walt Disney Company (The)**

Overview Statements Statistics Dividends **Earnings** Revenue



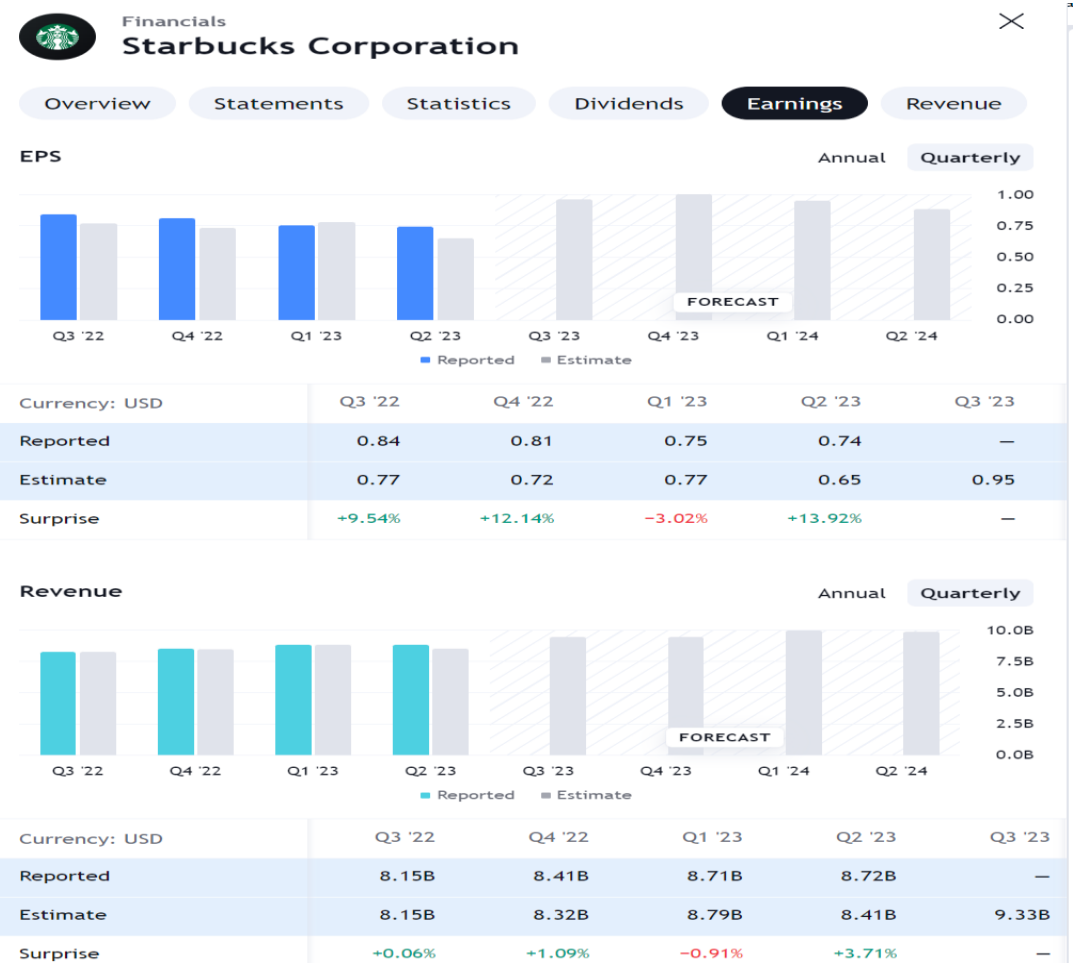
Currency: USD	Q3 '22	Q4 '22	Q1 '23	Q2 '23	Q3 '23
Reported	1.09	0.30	0.99	0.93	—
Estimate	0.97	0.56	0.77	0.93	1.14
Surprise	+11.99%	-46.19%	+28.95%	-0.34%	—



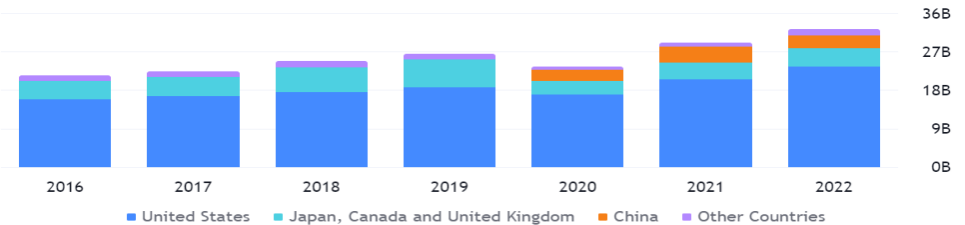
Currency: USD	Q3 '22	Q4 '22	Q1 '23	Q2 '23	Q3 '23
Reported	21.50B	20.15B	23.51B	21.82B	—
Estimate	20.99B	21.27B	23.44B	21.79B	22.69B
Surprise	+2.43%	-5.26%	+0.30%	+0.09%	—

- เว็บไซต์ Box office Mojo เผยรายได้เรื่อง The Little Mermaid ทำเงินไปแล้วกว่า 3.26 ร้อยล้านเหรียญสหรัฐขณะที่ทุนสร้างอยู่ที่ 200 ล้านเหรียญ ซึ่งหากไม่รวมค่า Promote ปัจจุบันหนังได้ทำกำไรแล้ว นอกจากนี้ Morgan Stanley เฝ้าว่าธุรกิจสวนสนุกมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น

# Starbucks ตั้งเป้าหมายเปิดสาขาสู่ 9,000 สาขาในจีนภายในปี 2025



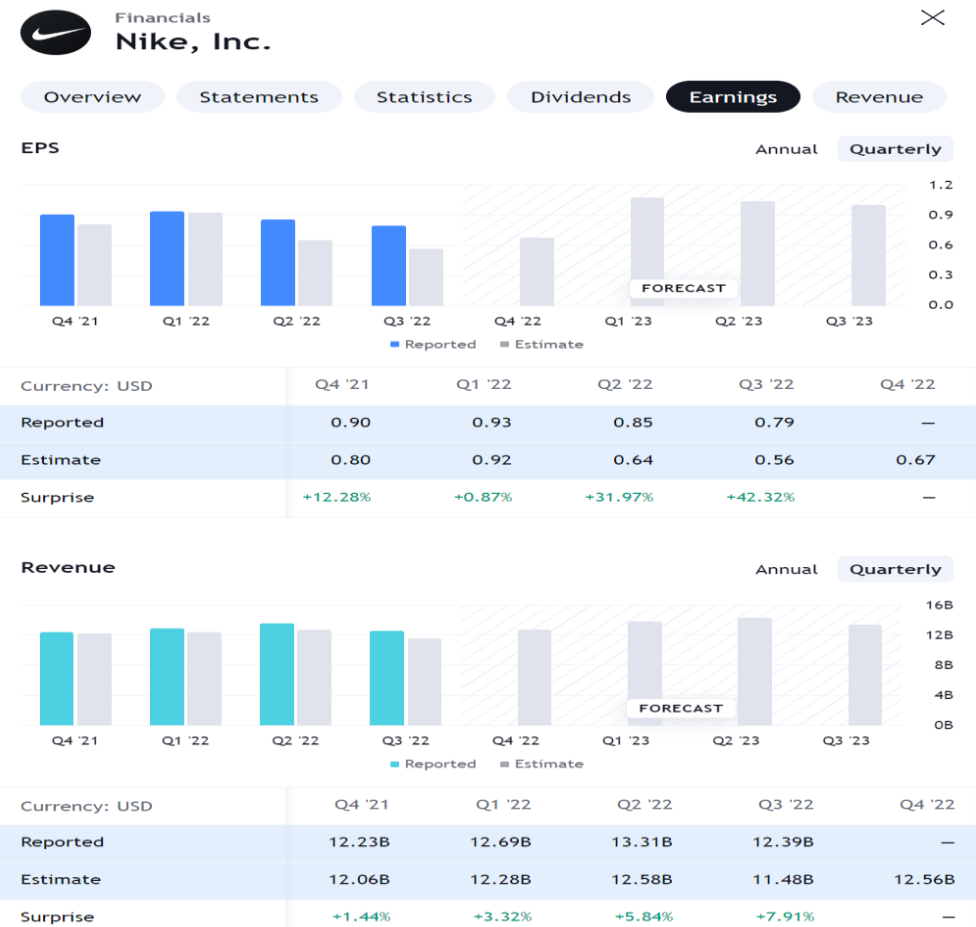
By country



Currency: USD	2018	2019	2020	2021	2022
United States	17.41B	18.62B	16.88B	20.38B	23.37B
Japan, Canada and Un...	5.92B	6.55B	3.16B	3.96B	4.35B
China	-	-	2.58B	3.67B	3.01B
Other Countries	1.39B	1.34B	892.19M	1.05B	1.53B

- นักวิเคราะห์คาดการณ์รายได้และกำไรทั้ง 3Q23 และ 4Q23 ยังคงเติบโตเนื่องจากมีความสามารถในการขึ้นราคาได้ แม้เศรษฐกิจสหรัฐมีโอกาสชะลอตัวในช่วงเวลาดังกล่าวก็ตาม
- แนวโน้มรายได้ในประเทศจีนมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการตั้งเป้าหมายเปิดสาขาใหม่เป็น 9 พันสาขาภายในปี 2025 และแนวโน้มการฟื้นตัวในภาคบริการของเศรษฐกิจจีน

# Wells Fargo เห็นโอกาสในหุ้น Nike แม้ระยะสั้นมีความเสี่ยง



- ผลประกอบการไตรมาส 3 (สิ้นสุด กุมภาพันธ์ 23) รายได้อยู่ที่ \$12.4 พันล้าน เติบโต 14% YoY และกำไรอยู่ที่ 79 เซนต์ต่อหุ้น ดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ \$11.48 พันล้าน และ 56 เซนต์ ตามลำดับ
- บริษัทมองว่ายังเห็นความต้องการอย่างแข็งแกร่งในสินค้ารองเท้า ทั้งรุ่นแบบคลาสสิกและแฟชั่นรุ่นใหม่ที่จะช่วยเพิ่มการเติบโตของส่วนแบ่งในตลาดได้ ขณะที่สินค้าคงคลังในส่วนเสื้อผ้าเครื่องแต่งกายปรับตัวลดลงในไตรมาสนี้ และคาดว่าสิ้นปีบัญชี 2023 ระดับสินค้าคงคลังจะกลับมาแข็งแกร่งขึ้น



# Analyst / Fund ideas



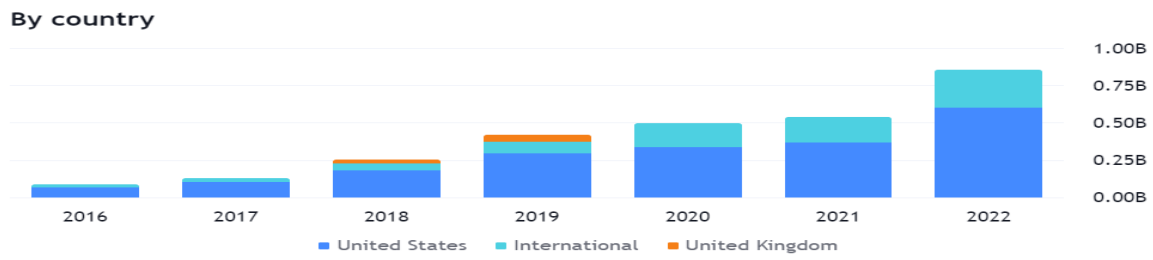
# BofA เหยย Alteryx สามารถปรับตัวขึ้นได้กว่า 80% เนื่องจาก Demand ของอุตสาหกรรม AI ที่แข็งแกร่ง

**Financials**  
**Alteryx, Inc.**

- Overview
- Statements
- Statistics
- Dividends
- Earnings
- Revenue**



Currency: USD	2018	2019	2020	2021	2022
Subscription-based Sof...	124.67M	229.19M	237.03M	203.96M	447.20M
Post Contract Support ...	128.90M	188.72M	258.27M	332.18M	408.15M
Data Analytics Software	—	—	—	—	—



Currency: USD	2018	2019	2020	2021	2022
United States	178.77M	296.11M	338.19M	365.05M	597.86M
International	48.93M	77.09M	157.12M	171.09M	257.50M
United Kingdom	25.86M	44.72M	—	—	—

**Forecast**  
**Alteryx, Inc.**

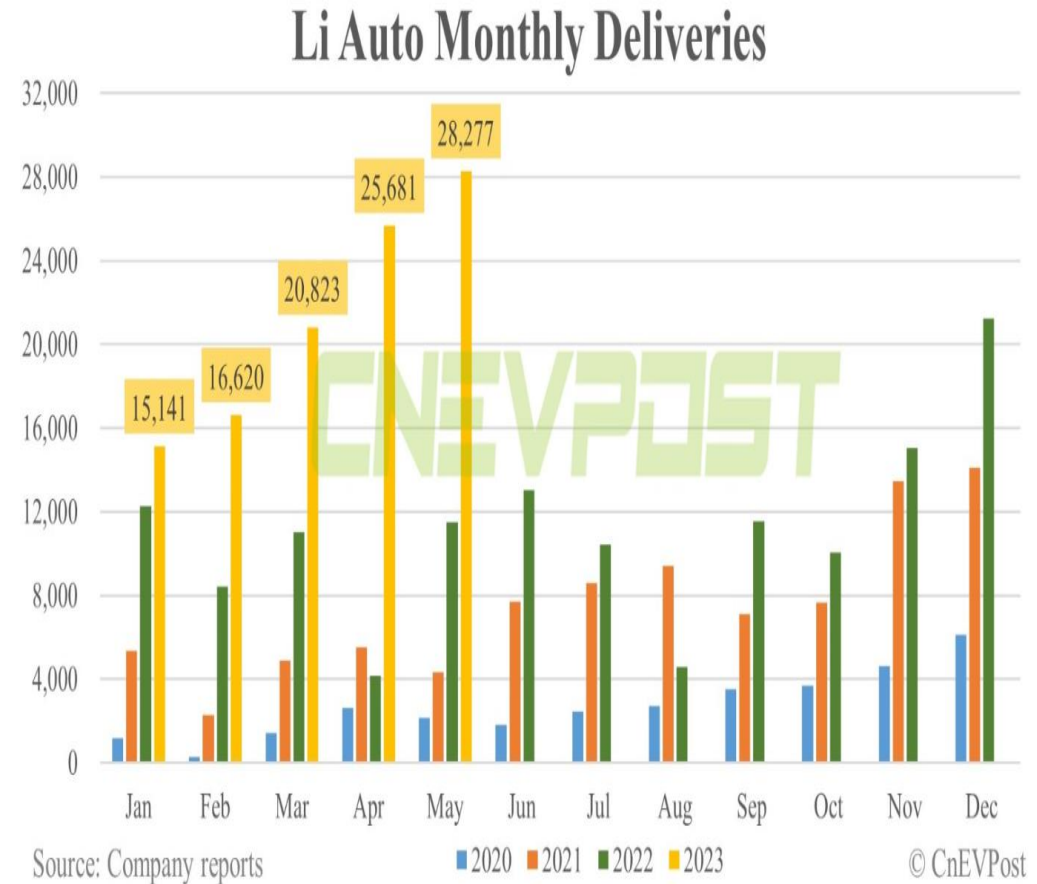
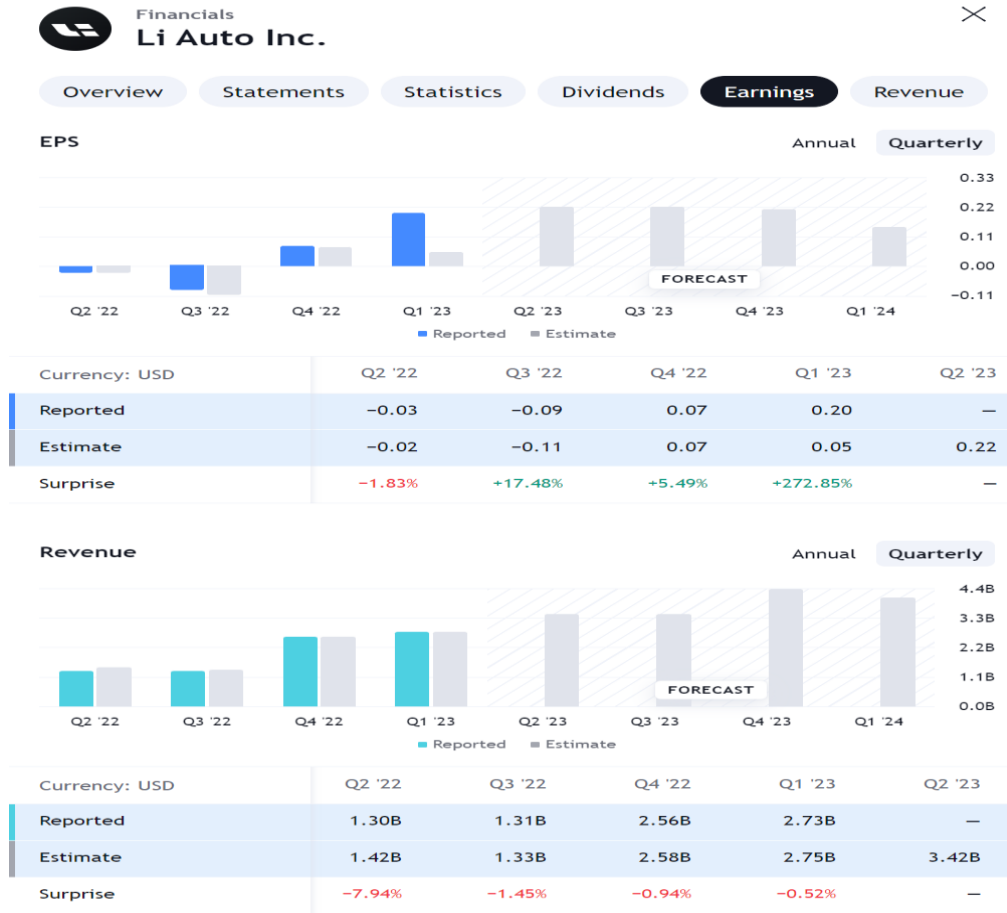
**Price target**  
**67.13** USD +24.70 +58.22%

The 15 analysts offering 1 year price forecasts for Alteryx, Inc. have a max estimate of 95.00 and a min estimate of 55.00.



- Alteryx ประกอบธุรกิจให้บริการ Software จัดเก็บข้อมูลประมวลผลให้ออกมาอยู่ในรูปแบบ Report ที่สามารถนำข้อมูลไปวิเคราะห์ต่อได้ โดยรายได้หลักเป็น Subscription-based ซึ่งมาจากสมาชิกใช้บริการ Software ดังกล่าวสัดส่วน 55% ส่วนที่เหลือมาจากค่าบริการ ซึ่งกลุ่มลูกค้าหลักเป็นองค์กรชื่อดังอย่าง ตลาดหลักทรัพย์ Nasdaq Netflix Uber และ Salesforce เป็นต้น

# BofA names Li Auto to tap the world's largest EV market



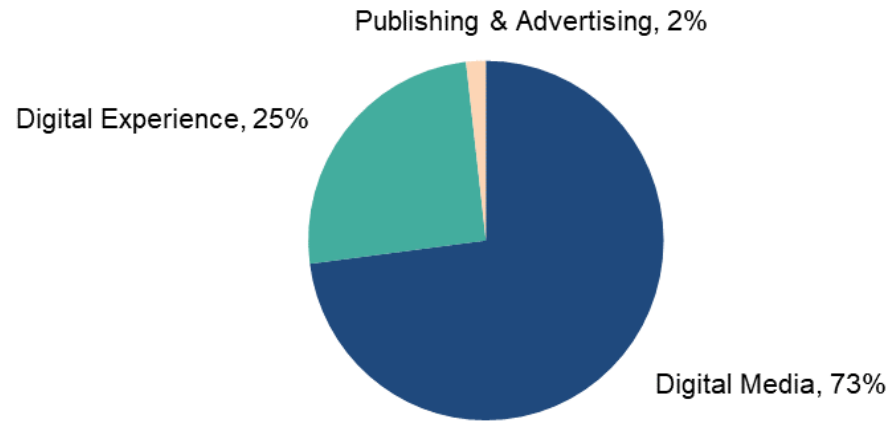
- Li auto แปรดรถยนต์สัญชาติจีนที่ผลิตแต่รถ SUV แบบ EREV หรือ Extended Range Electric Vehicles ซึ่งเป็นรถที่อยู่ตรงกลางระหว่าง Plug-in Hybrid กับ EV
- บริษัทเผยผลการดำเนินงาน 1Q23 มีรายได้ 1.88 หมื่นล้านบาท เติบโต 96%YoY และดีกว่าคาดที่ 1.87 หมื่นล้านบาท จากยอดส่งมอบรถที่ทำจุดสูงสุดใหม่กว่า 52,584 คัน ซึ่งเติบโต 66%YoY ด้านอัตรากำไรขั้นต้นหดตัวตามคาดเหลือ 20.4% จาก 22.6% ในปีก่อน ในส่วนของกำไรสุทธิอยู่ที่ 933.8 ล้านบาท พลิกกลับเป็นบวก จากขาดทุน 10.9 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน ให้กำไรปกติอยู่ที่ 0.67 หยวนต่อหุ้น เติบโต 42.6%YoY และดีกว่าคาดที่ 0.63 หยวนต่อหุ้น



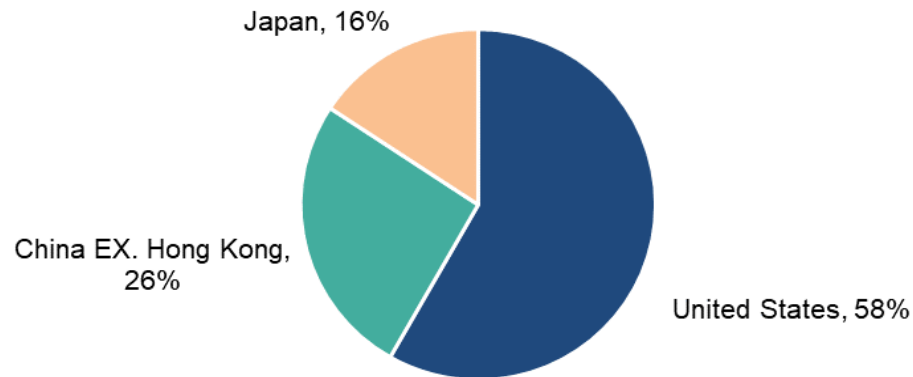
# US Stock

# ลุ่มบไตรมาส 2 เกาะเทรนต์ AI

## Revenue Breakdown



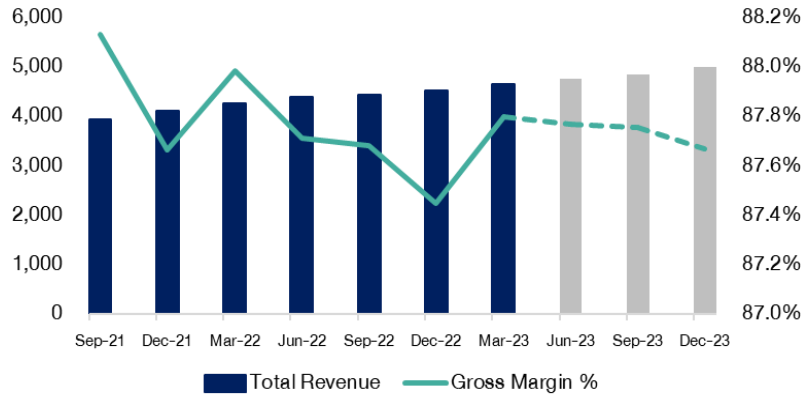
## Revenue by Geography



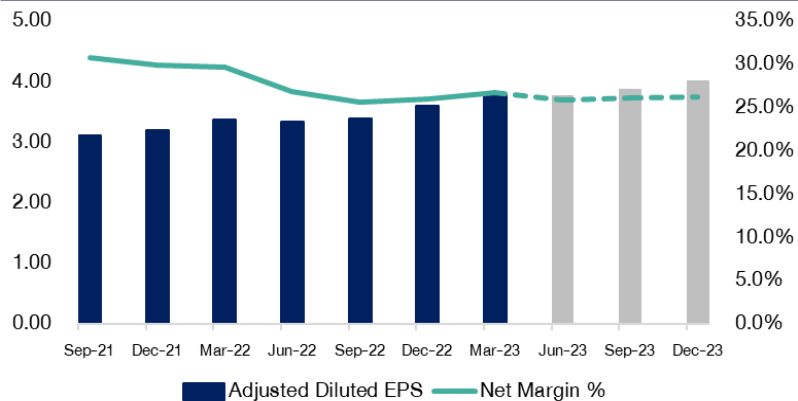
- ADBE เป็นผู้นำด้านการพัฒนาระบบ Software สำหรับนักออกแบบกราฟ/ฟิก รายได้หลักประมาณ 73% มาจาก Digital Media โดยการเก็บค่าสมาชิกทุกเดือนเพื่อเข้าถึงเครื่องมือซอฟต์แวร์ของ Adobe เช่นโปรแกรม Photoshop, Illustrator เพื่อสร้าง Digital Content ขณะที่ธุรกิจ Digital Experience มีรายได้ประมาณ 23% ซึ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่ช่วยพัฒนาด้าน Customer Experience อาทิ Adobe Analytics
- บริษัทเผยแพร่ประกอบการ 1Q23 (สิ้นสุด กุมภาพันธ์ 23) รายได้อยู่ที่ \$4.66 พันล้าน เติบโต 9% YoY และหากไม่นับรวมผลกระทบจากค่าเงิน จะเติบโต 13% YoY และ Adj EPS อยู่ที่ \$3.80 เหนือกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์รายได้และกำไรที่ \$4.62 พันล้าน และ \$3.68 ตามลำดับ ส่วนธุรกิจสื่อดิจิทัลที่มีสัดส่วนรายได้มากที่สุด เติบโต 9% YoY อยู่ที่ \$3.40 พันล้าน และหากไม่นับรวมผลกระทบจากค่าเงินจะเติบโต 14% YoY รวมถึงรายได้ประจำใหม่ (ARR) เพิ่มขึ้น \$410 ล้าน

# เกาะกระแสไปกับริม AI หลัง ADBE เปิดตัว Generative AI 'Firefly'

## Revenue and Gross Margin



## EPS and Net Margin



- ผู้บริหารคาดการณ์รายได้ 2Q23 อยู่ในช่วง \$4.75-\$4.78 พันล้านสอดคล้องกับนักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ \$4.75 พันล้าน นอกจากนี้บริษัทได้เพิ่มประมาณการณรายได้ประจำปีใหม่ที่เพิ่มใหม่ (ARR) จากสื่อดิจิทัลเป็น \$1.7 พันล้าน จากก่อนหน้านี้คาดการณ์ที่ \$1.65 พันล้าน รวมถึงได้ทำการปรับเพิ่ม EPS ทั้งปีเช่นกัน อยู่ในช่วง \$15.30-\$15.60 จากเดิมที่ \$15.15-\$15.45
- ล่าสุด ADBE ได้มีการเปิดตัว Generative AI 'Firefly' ซึ่งช่วยสร้างผลงานต่างๆ ได้หลากหลายรูปแบบเช่น รูปภาพ ภาพร่าง คนตรี วิดีโอ และรูปภาพ 3 มิติ เพียงป้อนข้อความเป็นตัวอักษร ซึ่งคาดว่าจะป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตในอนาคต
- ความเสี่ยงที่ต้องระวังคือผลกระทบของเศรษฐกิจที่ชะลอตัว อาจจะส่งผลต่อจำนวนผู้ใช้งานใหม่เพิ่มขึ้นน้อยลง และการพัฒนาของเทคโนโลยี AI ที่อาจเข้ามา disrupt ความจำเป็นในการใช้งานซอฟต์แวร์ในอนาคต





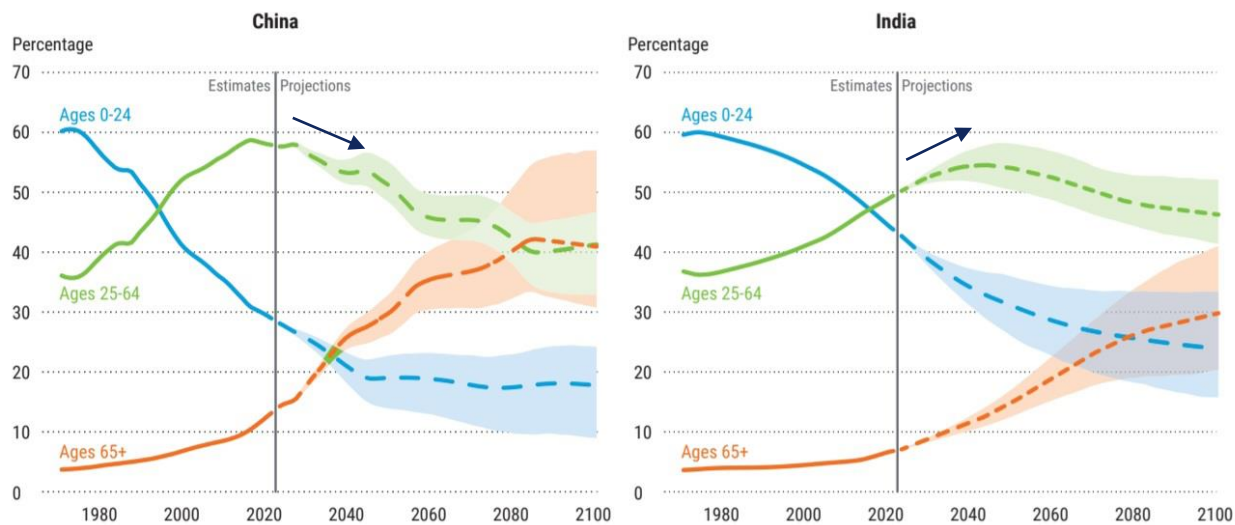
# India Market

# ดัชนี Nifty 50 พร้อม Break All Time High



# ในอนาคตคาดประเทศอินเดียจะมีจำนวนวัยแรงงานมากกว่าจีน

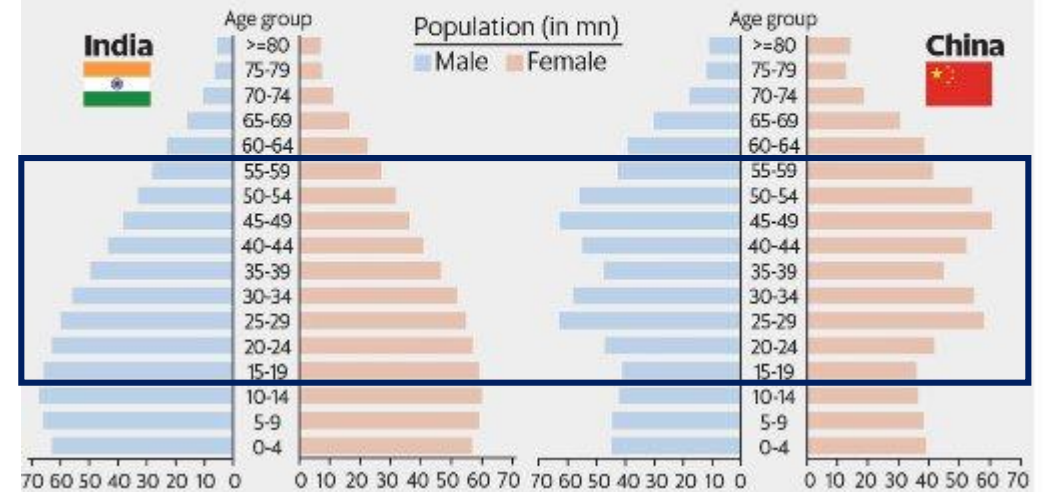
Figure 5  
**Percentage of population by age in China and India, estimates for 1970-2022 and projections for 2023-2100**  
 (with 95 per cent prediction intervals)



Data source: United Nations, *World Population Prospects 2022*, <https://population.un.org/wpp/>.

## India's demographic edge over China

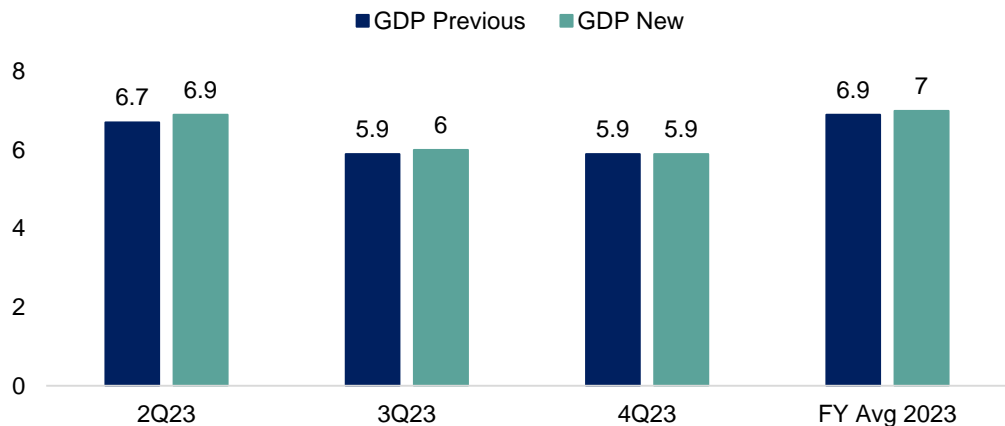
India has 650 mn people in the working-age group of 25-65, while China has 830 mn. By 2040, India will have 170 mn more working-age people than China.



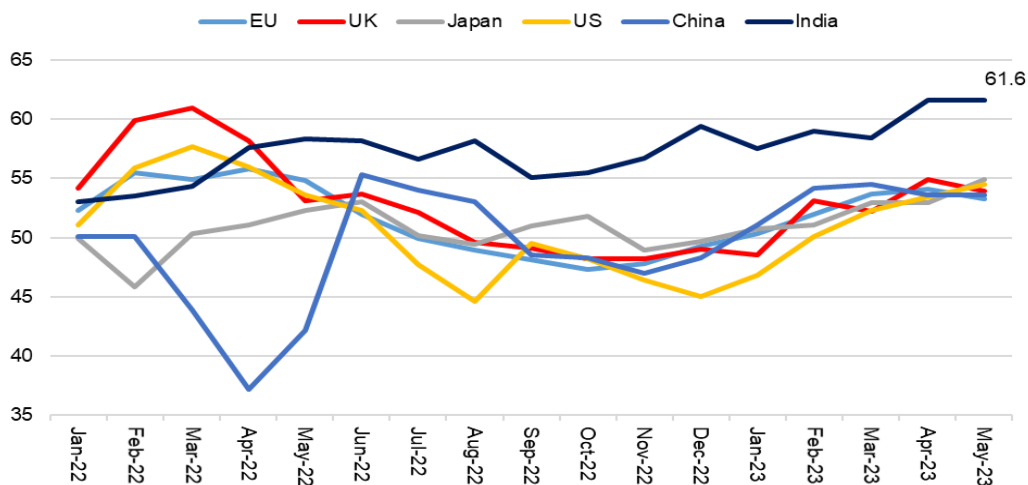


# ตัวเลขเศรษฐกิจอินเดียเติบโตแข็งแกร่ง

India GDP Forecast

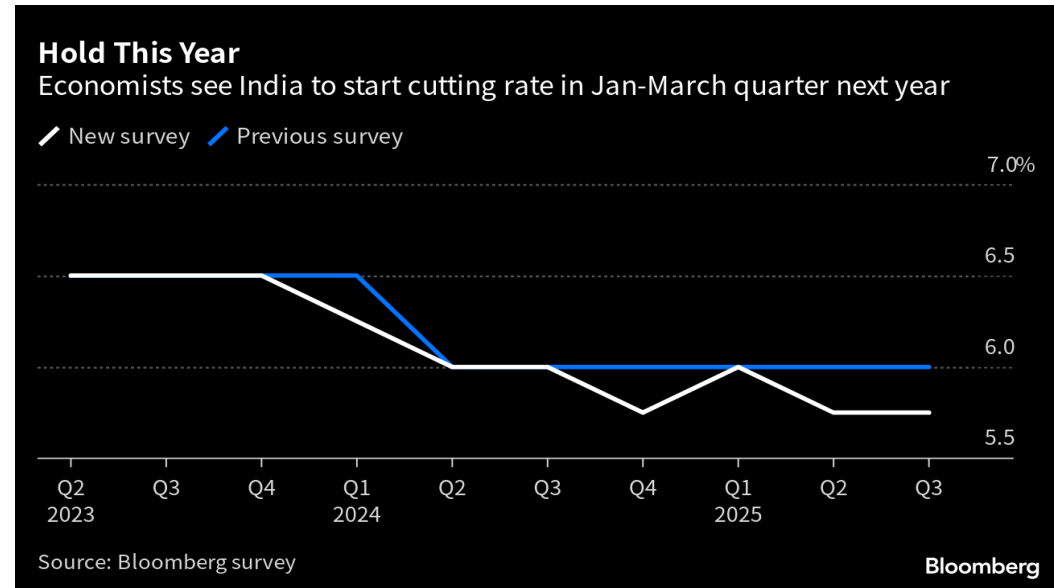
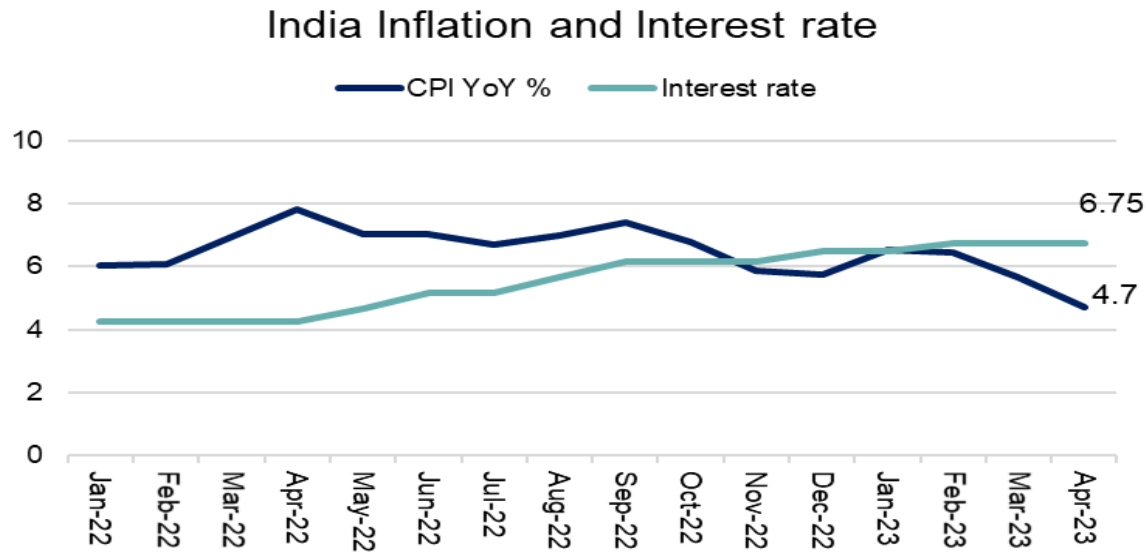


S&P Global Composite PMI



- ดัชนี PMI ของประเทศอินเดียเดือน พ.ค. อยู่ที่ 61.6 ซึ่งสูงกว่าดัชนี PMI ในหลายประเทศ เช่น สหรัฐ ยุโรปและจีน สะท้อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง
- ด้านการเติบโตใน 1Q23 ดีกว่าคาดได้แรงหนุนจากทั้งเป็นช่วงการเก็บเกี่ยวพืชผลทางการเกษตร เงินอุดหนุนจากทางภาครัฐที่ส่งเสริมทางด้านฝั่งการผลิต และฝั่ง service export ที่แข็งแกร่งจากบริษัทข้ามชาติที่ย้ายสำนักงานมาในอินเดีย ซึ่งปัจจัยเหล่านี้เป็นตัวชดเชยแรงกดดันจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับตัวขึ้นมา 250 basis point ตั้งแต่ปีที่ผ่านมา ซึ่งแม้บางเซกเตอร์จะอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยเหล่านี้ แต่ภาพรวมไม่สามารถหยุดยั้งการเติบโตของเศรษฐกิจที่เร่งตัวขึ้นมาได้
- ทาง Bloomberg Economist คาดเศรษฐกิจอินเดียปีนี้ GDP มีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง โดยคาดทั้งปี 2024 เติบโต 6.5% ใกล้เคียงแบงก์ชาติอินเดีย (RBA) คาดการณ์ที่ 6.0%

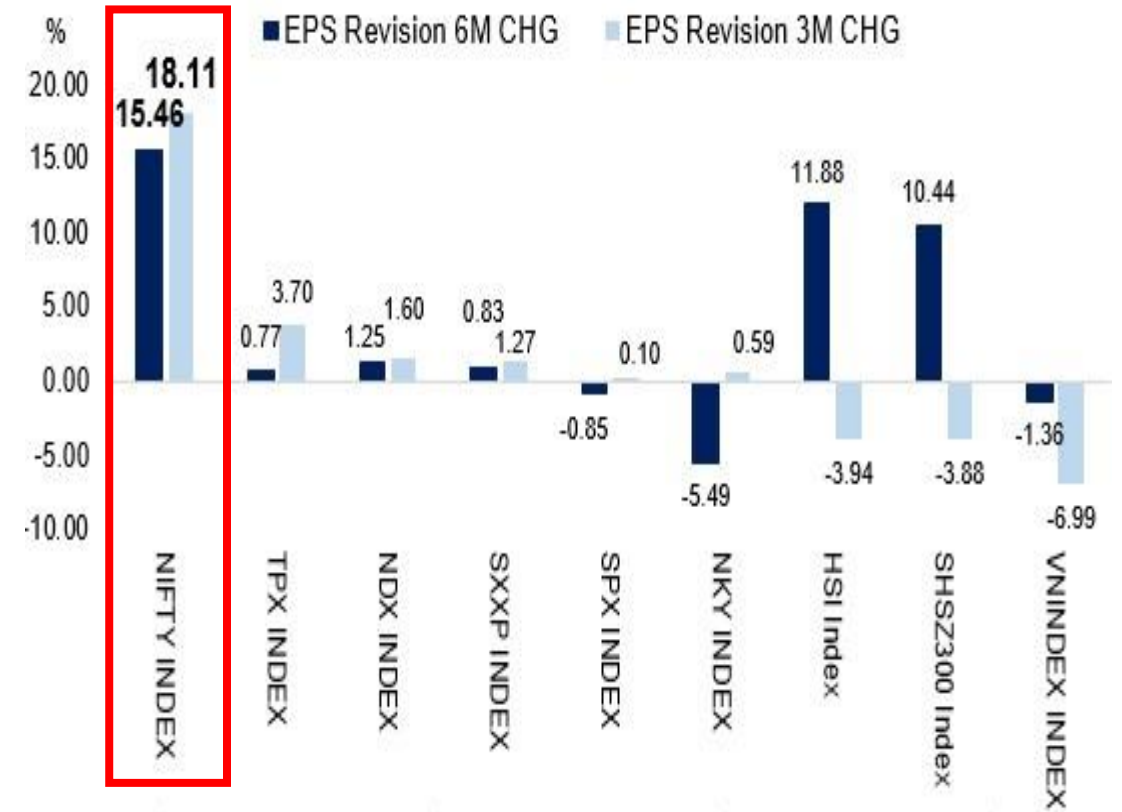
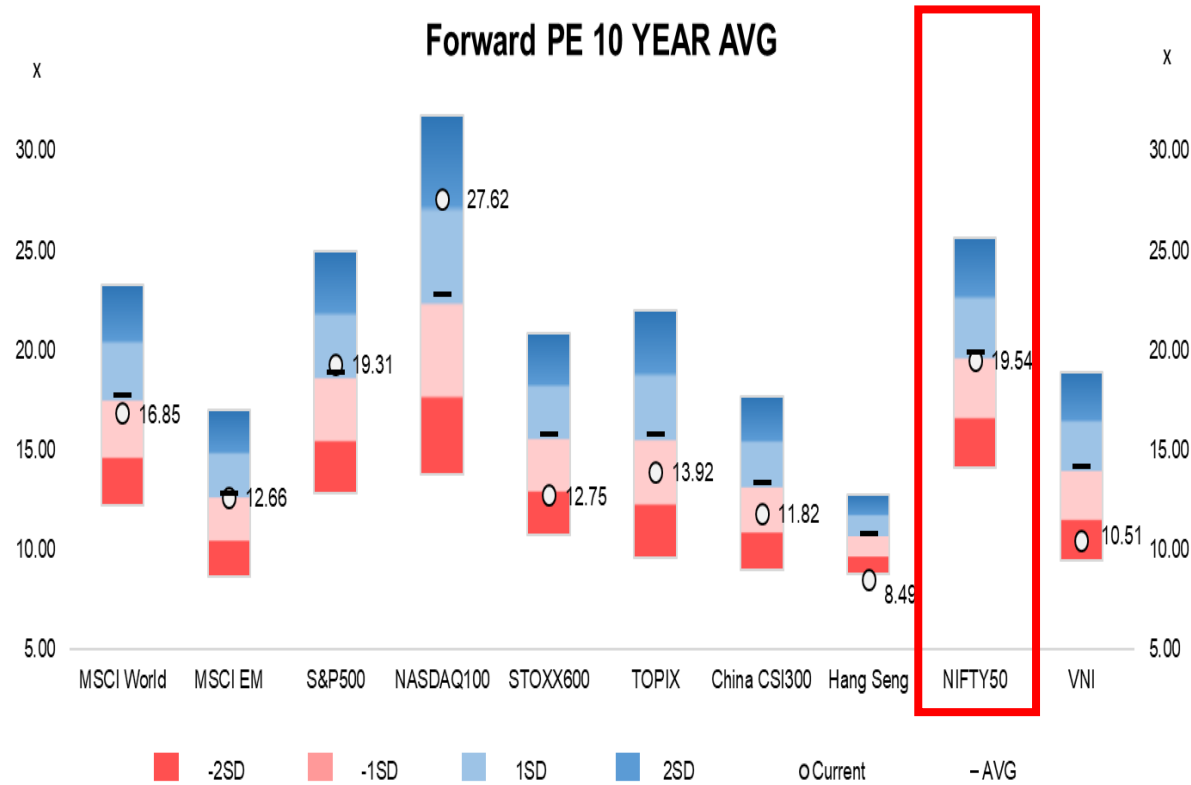
# เงินเฟ้อชะลอตัวต่อเนื่อง มีโอกาสที่ RBA จะลดอัตราดอกเบี้ย



- เงินเฟ้ออินเดีย เม.ย. 2023 อยู่ที่ระดับ 4.7% YoY ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 5.66% YoY ขณะที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับ 6.75% ทำให้อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (อัตราดอกเบี้ย - เงินเฟ้อ) อยู่ที่ 2.05%
- เงินเฟ้อในประเทศที่เริ่มชะลอตัวลง ทำให้ Bloomberg Economics มองว่าแบงก์ชาติอินเดียมีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ย 25bps สู่ระดับ 6.5% ในช่วง 3Q23 – 4Q23 จากแนวโน้มเงินเฟ้อที่มีโอกาสปรับตัวลดลง ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจมีโอกาสขยายตัวเพิ่มขึ้น
- อย่างไรก็ตามความเสียหายหลักของประเทศอินเดียที่ต้องระมัดระวังได้แก่ผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวแบบ Hard landing และช่วงมรสุมที่อาจส่งผลเสียต่อพืชผลทางการเกษตร ซึ่งจะมีผลกระทบอย่างมากต่อรายได้ผู้คนในชนบท และส่งผลต่อการฟื้นตัวโดยภาพรวม

# Valuation อยู่บริเวณค่าเฉลี่ยระยะยาว 10 ปี

# นักวิเคราะห์ปรับ Earning Revision ขึ้น



- ตลาดหุ้นอินเดียปัจจุบันซื้อขายบริเวณค่าเฉลี่ย P/E 10 ปีที่ 19.54 เท่ารวมถึงนักวิเคราะห์ในตลาดมีการปรับ Earning Revision ขึ้น
- แม้ตลาดหุ้นจีนทั้ง CSI300 และ HSI Index จะซื้อขายอยู่บริเวณต่ำกว่า -1SD ซึ่งมีราคาถูกแต่นักวิเคราะห์ทำการปรับ Earning Revision หลังเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวช้ากว่าที่คาด
- แนะนำ Switch จากตลาดหุ้นจีนมาอินเดีย เนื่องจากเศรษฐกิจโตโดดเด่นรวมถึงมีการปรับประมาณกำไรเพิ่ม ขณะที่ดัชนี Nifty พร้อมทำ All Time High ส่วนทางด้านดัชนี HSI Index ที่หลุดแนวรับ 19,000



# GSPA : Global Strategy portfolio Advisory

# GSPA : Performance YTD +16.16%, ACWI + 9.48%

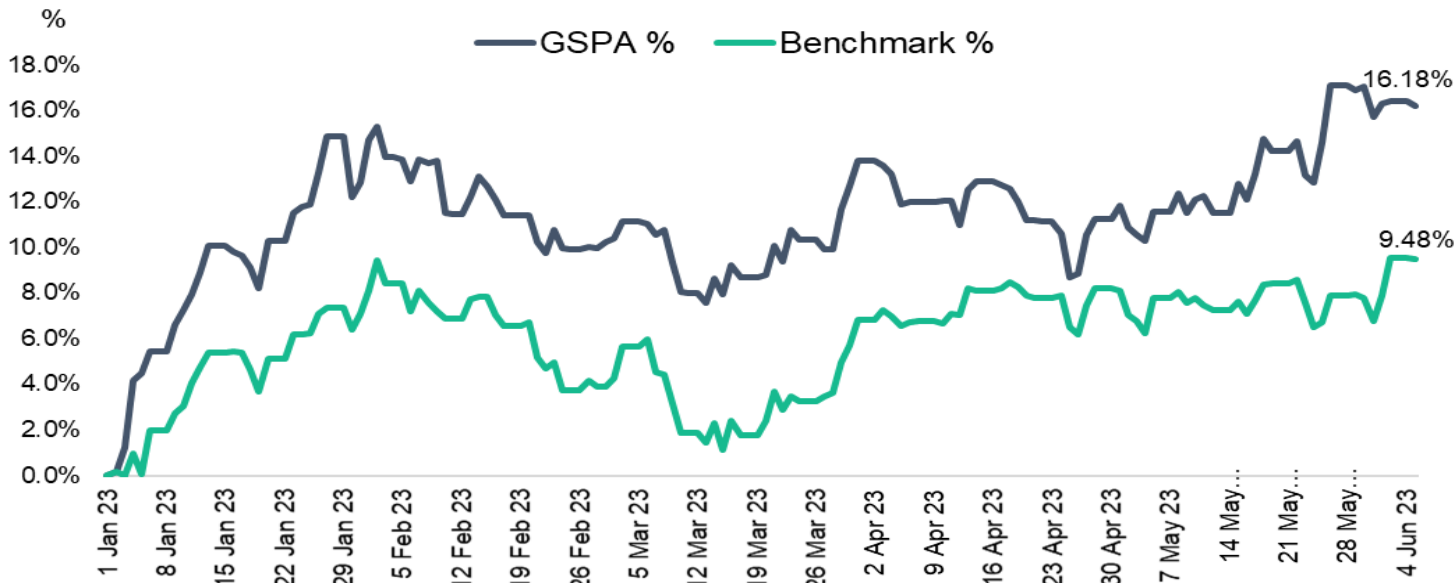
Name	Stock Recommend			Support Level	% To Trailing	Consensus Upside /	
	Start	Last Price	Return			Target	Downsid
MC FP Equity	6 Dec 22	814.00	14.0%	800.00	1.8%	934.80	14.8%
META US Equity	8 Feb 23	271.39	48.0%	248.00	9.4%	276.66	1.9%
700 HK Equity	9 Feb 23	329.80	-16.6%	310.00	6.4%	454.34	37.8%
CRM US Equity	15 Mar 23	209.86	14.7%	205.00	2.4%	240.47	14.6%
GOOGL US Equity	17 Mar 23	126.01	24.0%	114.00	10.5%	131.30	4.2%
ASML NA Equity	17 Mar 23	669.00	12.2%	639.00	4.7%	712.94	6.6%
SMH US Equity	28 Apr 23	144.31	16.7%	133.00	8.5%	-	-
XLC US Equity	28 Apr 23	63.32	5.7%	59.80	5.9%	-	-
AMZN US Equity	8 May 23	125.30	18.4%	110.00	13.9%	136.80	9.2%
CRWD US Equity	9 May 23	154.08	18.6%	137.00	12.5%	174.49	13.2%
NVDA US Equity	3 Jan 23	391.71	173.6%	346.00	13.2%	452.53	15.5%
MU US EQUITY	25 May 23	67.77	-2.6%	64.00	5.9%	70.41	3.9%
AMD US EQUITY	25 May 23	117.93	-2.0%	107.00	10.2%	105.18	-10.8%
ADBE US Equity	2 Jun 23	434.18	-0.5%	382.00	-	410.42	-5.5%
INDA US EQUITY	2 Jun 23	42.16	-0.3%	39.50	-	-	-

# GSPA : Performance YTD +16.18%, ACWI + 9.48%

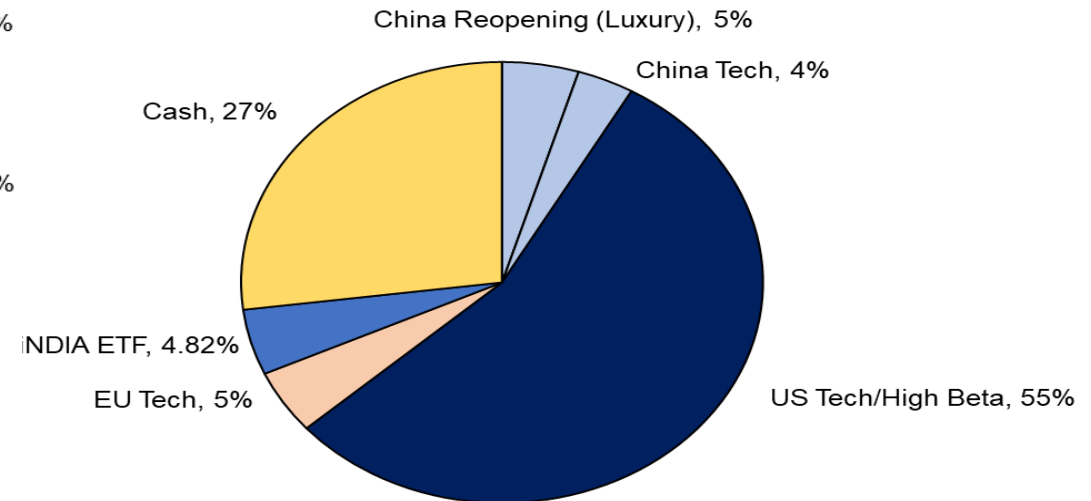
	SI	1D	1W	1M	3M	6M	YTD
<b>Port</b>	14.75%	-0.17%	-0.61%	4.15%	5.09%	16.16%	16.18%
<b>MSCI ACWI</b>	7.10%	-0.07%	1.42%	1.58%	4.72%	7.56%	9.48%
<b>Alpha</b>	7.65%	-0.10%	-2.03%	2.56%	0.36%	8.60%	6.70%

**Portfolio Beta** 1.05

**GSPA Performance YTD**



**ASP Global Strategy PA**



# Last Week Transaction

Open Position				
Name	Start Date	start price	Return (%)	Upside
ADBE US Equity	2/6/2023	436.37	-0.50%	-6.17%
INDL US EQUITY	2/6/2023	45.2068	-0.64%	-

Close Position				
Name	Start Date	Close Date	Close price	Return (%)
MELI US Equity	1/3/2023	31/5/2023	1239	2.51%
2800 HK Equity	23/3/2023	29/5/2023	18.78	-7.31%



# Technical Call



Entry Date	Stocks	Ticker	idea	Spot price	Last price	Since Recommend	1W	1M	YTD
3-May-23	AMD	AMD US EQUITY	Earnings	81.62	127.03	55.64%	-7.16%	31.27%	82.08%
3-Apr-23	BYD	1211 hk equity	Cars Delivery	231.4	229.6	-0.78%	7.24%	7.15%	30.74%
3-Apr-23	NXPI semi	nspi us equity	Micro controller chip	181.98	181.18	-0.44%	-2.55%	5.84%	11.73%
3-Apr-23	ST Micro	STMPA FP Equity	Micro controller chip	48.375	40.54	-16.20%	1.27%	6.75%	24.79%
3-Apr-23	Infineon	ifx gy equity	Micro controller chip	36.87	34.735	-5.79%	-0.24%	5.50%	23.14%
6-Apr-23	Sands China	1928 HK EQUITY	Gross Gaming Revenue	28.8	25.25	-12.33%	2.52%	-1.86%	1.93%
8-May-23	Crude Oil	CLN3 COMB Comdty	Wcrude oil WTI	73.07	73.29	0.30%	2.32%	-0.28%	-10.97%
11-May-23	Alibaba	BABA US EQUITY	Deep Discount	87.89	80.97	-7.87%	4.24%	1.42%	-4.19%
17-Apr-23	Wynn Macau	1128 hk equity	Gross Gaming Revenue	8.58	6.76	-21.21%	6.24%	-7.22%	-15.86%
18-May-23	Albemarle	ALB US EQUITY	Lithium price	210.14	203.99	-2.93%	1.07%	14.73%	-4.93%
22-May-23	Pacwest	PACW US EQUITY	Michael Burry	6.85	7.11	3.80%	4.08%	28.47%	-67.76%
22-May-23	Pacwest	MSFT US EQUITY	Stanley Druckenmiller	321.18	332.89	3.65%	0.92%	8.14%	40.08%
22-May-23	Netflix	NFLX US EQUITY	JPMorgan	363.01	378.88	4.37%	6.51%	25.03%	36.85%
22-May-23	Micron	MU US EQUITY	Citi	66.23	73.93	11.63%	-8.33%	10.68%	35.59%
22-May-23	Sea Group	SE US EQUITY	Saudi Arabia's sovereign wealth fund	67.97	60.12	-11.55%	-2.53%	-25.26%	12.63%
22-May-23	HP Inc	HPQ US EQUITY	Warren Buffet	30.71	31.3	1.92%	-6.42%	-2.79%	9.01%
29-May-23	Moutai	600519 ch equity	Goldman Sachs	1689	1689	0.00%	-0.08%	-4.74%	-3.47%
30-May-23	Farfetch	FTCH US EQUITY	Morgan Stanley	4.98	4.71	-5.42%	14.44%	30.19%	13.95%
30-May-23	Draftkings	DKNG US EQUITY	UBS	23.29	23.38	0.39%	8.21%	2.93%	122.12%
30-May-23	Snowflake	SNOW US EQUITY	Deutsche Bank	158.65	150.01	-5.45%	21.16%	17.89%	26.62%
30-May-23	BERKSHIRE	BRK/B US Equity	Markel Corp	322.19	320.6	-0.49%	2.49%	1.45%	6.37%
5-Jun-23	ALTERYX	AYX US Equity	Bank of America	41.63	41.63	0.00%	16.19%	15.74%	-17.84%
5-Jun-23	Li auto	2015 hk equity	Bank of America	116.7	120.5	3.26%	7.59%	30.20%	56.90%



# Structured notes Track Record

Date	Type	Ticker 1	Ticker 2	Ticker 3	Tenor	Ko	K1	Ki	Yield	Next ob date	Ko1	Ko2	Ko3	K11	K12	K13	Ki1	Ki2	Ki3
09-01-23	FCN	1880 HK EQUITY	2331 HK EQUITY	1876 HK EQUITY	6	97	60	-	13.60%	8-Feb-23	-49.8%	-34.2%	-22.9%	23.3%	-6.0%	-19.8%	-	-	-
09-01-23	FCN	1211 HK EQUITY	3690 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	6	97	60	-	20.74%	8-Feb-23	28.7%	-31.0%	-23.4%	-51.9%	-10.4%	-19.2%	-	-	-
16-01-23	FCN	1880 HK EQUITY	2331 HK EQUITY	1876 HK EQUITY	6	97	60	-	13.60%	15-Feb-23	-49.3%	-31.0%	-19.0%	22.0%	-10.3%	-23.7%	-	-	-
16-01-23	FCN	1211 HK EQUITY	3690 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	6	97	60	-	20.74%	15-Feb-23	14.3%	-24.7%	-25.5%	-45.9%	-17.8%	-17.0%	-	-	-
13-01-23	FCN	AAPL US EQUITY	asml na equity	TSM US EQUITY	6	97	80	-	15.00%	12-Feb-23	37.4%	13.5%	16.5%	-40.0%	-27.3%	-29.2%	-	-	-
13-01-23	FCN	BA US EQUITY	NKE US EQUITY	SBUX US EQUITY	6	97	80	-	15.00%	12-Feb-23	0.5%	-15.8%	-3.9%	-17.9%	-2.0%	-14.2%	-	-	-
20-01-23	FCN	700 HK EQUITY	2318 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	6	97	78	70	15.00%	19-Feb-23	-13.2%	-13.2%	-27.3%	-7.3%	-7.3%	10.6%	-16.8%	-16.8%	-0.7%
20-01-23	FCN	1299 HK EQUITY	2318 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	6	97	79	70	15.00%	19-Feb-23	-6.1%	-13.2%	-27.3%	-13.2%	-6.1%	12.0%	-23.1%	-16.8%	-0.7%
13-02-23	FCN	1928 HK EQUITY	2318 HK EQUITY	9888 HK EQUITY	6	97	70	60	15.00%	15-Mar-23	-5.7%	-7.1%	-6.7%	-23.5%	-22.3%	-22.6%	-34.4%	-33.4%	-33.7%
13-02-23	FCN	1299 HK EQUITY	388 HK EQUITY	PDD US EQUITY	6	97	70	60	16.00%	15-Mar-23	-4.5%	-6.3%	-27.0%	-24.5%	-23.0%	-1.2%	-35.3%	-34.0%	-15.3%
27-03-23	FCN	700 HK EQUITY	9888 HK EQUITY	1211 HK EQUITY	6	97	75	50	12.00%	26-Apr-23	-6.3%	-10.7%	24.6%	-17.5%	-13.4%	-37.9%	-45.0%	-42.3%	-58.6%
27-03-23	FCN	GOOGL US EQUITY	META US EQUITY	NFLX US EQUITY	6	97	80	60	12.00%	26-Apr-23	26.8%	37.9%	27.0%	-35.0%	-40.2%	-35.0%	-51.2%	-55.2%	-51.3%
03-04-23	BEN	TSM US EQUITY	ASML NA EQUITY	AMD US EQUITY	9	97	80	-	13.12%	3-May-23	8.9%	11.1%	25.9%	-24.3%	-25.8%	-34.5%	-	-	-
03-04-23	FCN	TSM US EQUITY	ASML NA EQUITY	AMD US EQUITY	6	97	80	60	15.00%	3-May-23	8.9%	11.1%	25.9%	-24.3%	-25.8%	-34.5%	-43.2%	-44.3%	-50.9%
17-04-23	FCN	TSLA US EQUITY	MC FP EQUITY	RMS FP EQUITY	6	97	75	50	15.00%	17-May-23	19.9%	-4.2%	1.5%	-35.5%	-19.3%	-23.9%	-57.0%	-46.2%	-49.2%
24-04-23	FCN	3690 HK EQUITY	9618 HK EQUITY	1928 HK EQUITY	6	97	80	60	18.00%	24-May-23	-9.4%	4.8%	-6.8%	-8.9%	-21.3%	-11.5%	-31.7%	-41.0%	-33.6%
22-05-23	FCN	TSLA US EQUITY	AMZN US EQUITY	NKE US EQUITY	6	97	80	60	16.58%	21-Jun-23	18.8%	12.3%	-1.6%	-30.6%	-26.6%	-16.2%	-47.9%	-44.9%	-37.2%
22-05-23	FCN	TSLA US EQUITY	AMZN US EQUITY	SBUX US EQUITY	6	97	80	60	15.73%	21-Jun-23	18.8%	12.3%	0.1%	-30.6%	-26.6%	-17.6%	-47.9%	-44.9%	-38.2%
22-05-23	FCN	MU US EQUITY	AMD US EQUITY	TSM US EQUITY	6	97	80	60	13.18%	21-Jun-23	5.5%	12.6%	10.2%	-21.8%	-26.7%	-25.2%	-41.4%	-45.1%	-43.9%
22-05-23	FCN	MU US EQUITY	AMD US EQUITY	ASML NA EQUITY	6	97	80	60	14.11%	21-Jun-23	5.5%	12.6%	6.7%	-21.8%	-26.7%	-22.7%	-41.4%	-45.1%	-42.0%
29-05-23	BEN	1810 HK EQUITY	3690 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	9	97	80	-	15.24%	28-Jun-23	6.2%	7.6%	8.7%	-22.4%	-23.4%	-24.1%	-	-	-

# Global Strategy Team

## RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

### บำรุงพงษ์ ชีวณารณ์กุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

### เอกริช ศรีภูสิตโต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

### ศุภพล ตั้งวิเชียร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



#### Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธุะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



02-680-1111, 02-680-1000



[www.asiaplus.co.th](http://www.asiaplus.co.th)



Asia Plus Group

