

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

7 มิถุนายน 2566

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ แต่ปิดได้ในแดนบวกหลัง World Bank ปรับคาดการณ์ GDP สหรัฐในปี 2023 เพิ่มจากเดิมคาด 1.7% ในเดือน ม.ค. สู่ 2.1% ทั้งนี้หุ้นกลุ่ม Financials ให้ผลตอบแทนสูงที่สุดในวันนี้โดยเฉพาะ ดัชนี ETF ของกลุ่ม Regional Bank ปรับตัวขึ้นเกือบ 5% ส่วนหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ขณะที่น้ำมันปรับตัวลงหลัง EIA คาด Demand การใช้น้ำมันจะลดลง ท้องคำปรับตัวขึ้น
- ข่าวหุ้นอัปเดต Adobe, Shopify, Boeing, Victoria's Secret, Coinbase

GLOBAL MARKET UPDATE

- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ แต่ปิดได้ในแดนบวกโดย Dow Jones +0.03%, S&P500 +0.24% และ NASDAQ +0.36% หลัง World Bank ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP โลกปี 2023 สู่ระดับ 2.1% จากเดิมคาดไว้ที่ 1.7% ในช่วงเดือน ม.ค. ส่วน GDP สหรัฐคาดโต 1.1% จากเดิมคาดไว้ที่ 0.5% ขณะเศรษฐกิจของยุโรปและจีนได้มีการปรับขึ้นเช่นเดียวกัน ซึ่งรายงานดังกล่าวถือเป็นการช่วยลดความกังวลเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐและเศรษฐกิจของหลายประเทศทั่วโลก
- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยหุ้นกลุ่ม Financial +1.33% โดยดัชนี ETF ของกลุ่ม Regional Bank ปรับตัวขึ้นเกือบ 5%, Consumer Discretionary +0.99% และ Energy +0.69% หลังได้รับ Sentiment เชิงบวกจากการที่กลุ่ม OPEC+ ลดกำลังการผลิตน้ำมัน
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ดัชนี STOXX 600 +0.38% โดยหุ้นกลุ่ม Healthcare +1.2% แต่ดัชนีโดยรวมยังถูกกดดันจากประธาน ECB ยังคงยืนยันกรานที่จะขึ้นดอกเบี้ยต่อไปในเดือน มิ.ย. ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.11%, DAX ของเยอรมนี +0.18% ส่วน FTSE ของอังกฤษ +0.37%
- น้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI -0.57% หลังสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจสหรัฐจะขยายตัวเพียง 1.3% ในปี 2566 และขยายตัว 1% ในปี 2567 ซึ่งลดลงจากตัวเลขคาดการณ์เดิมที่ระดับ 1.6% และ 1.8% ตามลำดับพร้อมกันนั้น นักวิเคราะห์จาก Citi Group เผยว่าการลดกำลังการผลิตของซาอุดีอาระเบียจะไม่สามารถ

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,573.28	0.03%
	S&P500	4,283.85	0.24%
	NASDAQ	13,276.42	0.36%
Europe	STOXX600	461.68	0.38%
Japan	NIKKEI225	32,506.78	0.90%
China	CSI300	3,808.16	-0.94%
	HSCE	6,479.64	0.24%
India	NIFTY50	18,599.00	0.03%
Thailand	SET	1,528.54	-0.17%
Vietnam	VN30	1,102.32	1.03%
Gold	Gold Futures	1,965.50	0.38%
Oil	WTI Oil Futures	71.74	-0.57%
USD	US Dollar Index	104.13	0.12%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.6602%	-2
	TH Gov 10Y	2.5050%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิววรณารักษ์กุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพว ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผลักดันราคาน้ำมันให้ขึ้นไปซื้อขายเหนือบริเวณ 80-90 เหรียญต่อบาร์เรลได้ เนื่องจากอุปสงค์ที่อ่อนแอ แนวโน้มการเกิดเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐและยุโรป รวมถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่ยังมีอยู่ ขณะที่ทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยโดยได้รับ Sentiment เชิงบวกจากการที่ FED อาจหยุดขึ้นดอกเบี้ยในครั้งถัดไป

MACRO ECONOMIC

- World bank คาด GDP โลกปี 2023 เติบโต 2.4% จากเดิมคาด 1.7% ในเดือนม.ค. นำโดยสหรัฐที่คาดว่าจะเติบโต 1.1% เนื่องจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคฟื้นตัวได้ดี เช่นเดียวกับจีนที่คาดว่าจะเติบโต 5.6% จากเดิมคาดเติบโต 4.6% จากการฟื้นตัวหลังเปิดประเทศเต็มรูปแบบ นอกจากนี้ยังได้มีการปรับ GDP ยุโรปขึ้นเป็น 0.4% จากเดิมคาดไม่เติบโต แต่ปรับลด GDP ของญี่ปุ่นและอินเดียลง ขณะที่ในปี 2024 ปรับประมาณการณ์ GDP โลกเป็น 2.4% จากเดิมคาด 2.7% เนื่องจากเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูงทำธนาคารกลางทั่วโลกยังต้องขึ้นดอกเบี้ยหรือคงดอกเบี้ยไว้นาน โดยผลของการขึ้นดอกเบี้ยยังไม่ส่งผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจ รวมถึงปัญหาในภาคธนาคารจะส่งผลกระทบต่อเงื่อนไขทางด้านเครดิตให้มีความเข้มงวดมากขึ้น
- ทางการเงินร้องขอให้แบงก์พาณิชย์ขนาดใหญ่ทำการลดดอกเบี้ยเงินฝาก เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งปัจจุบันธนาคารใหญ่ในจีนเสนออัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ 0.25% ต่อปี ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 ปี และ 5 ปี อยู่ที่ 2.6% และ 2.65% ตามลำดับนอกจากนี้ทาง PBOC ยังมีแนวโน้มที่จะลดอัตราส่วนสำรองธนาคาร RRR ซึ่งปัจจุบันอยู่ที่ 3.65% ในช่วงครึ่งปีหลังรวมถึงกำลังหาทางเพิ่มการปล่อยสินเชื่อเพื่อหนุนการฟื้นตัว หลังตัวเลขแสดงให้เห็นว่า ยอดการปล่อยสินเชื่อใหม่อ่อนตัวลงในเดือนเมษายน
- กองทัพยูเครนเปิดเผยว่า กองทัพรัสเซียได้ทำการระเบิดเขื่อนขนาดใหญ่ ในภูมิภาคเคอร์ซอน ทางตอนใต้ของประเทศยูเครน โดยเขื่อนโนวา คาคอฟกา เป็นแหล่งน้ำสำคัญในการใช้เป็นน้ำหล่อเย็นในโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ซาปอริซห์เซีย ทำให้ฝั่งยูเครนกังวลว่าเขื่อนที่แตกนั้น อาจกระทบโรงไฟฟ้านิวเคลียร์

STOCK HIGHLIGHT

- นักวิเคราะห์ Barclays เพิ่มราคาเป้าหมายหุ้น **Adobe (ADBE US)** มาอยู่ที่ \$485 จากเดิมที่ \$385 พร้อมคำแนะนำ Equal Weight ด้วยมุมมองเชิงบวกต่อการดำเนินงานในไตรมาส 2 โดยนักวิเคราะห์มองว่าบริษัทยังคงมีอ็อปไซด์จากที่บริษัท คาดจะสามารถสร้างรายได้ Digital Media ในส่วนของสมาชิกใหม่ที่เพิ่มขึ้น ประมาณ \$420 ล้าน เป็น \$440 ล้าน-\$445 ล้าน พร้อมกับตัววัดสำคัญอย่าง web traffic ที่มองว่าจะกลับมาเติบโตในเชิง YoY เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2021 ขณะที่อัตรากำไรจากการดำเนินงานอาจจะซบถลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาจากค่าใช้จ่ายและต้นทุนที่สูงขึ้น แต่ไม่ได้เป็นที่น่าแปลกใจที่จะทำให้ผลประกอบการออกมาพลาดจากนักวิเคราะห์คาดไว้ทั้งรายได้และกำไร เนื่องจากภาพรวมยังมองเป็นอีกหนึ่งไตรมาสที่บริษัทคงดำเนินการได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- **Shopify (SHOP US)** ปรับตัวขึ้น 6.24% หลังประกาศเสร็จสิ้นการขายธุรกิจโลจิสติกส์ให้กับทาง Flexpot เป็นที่เรียบร้อย เพื่อมุ่งเน้นไปที่ธุรกิจหลักอย่าง e-commerce โดยเฉพาะ การประกาศขายธุรกิจเริ่มตั้งแต่ต้นเดือนพฤษภาคม พร้อมกับช่วงการรายงานผลประกอบการ ในส่วนของการขายนั้นจะทำให้ทางบริษัทได้เข้าไปถือหุ้น Flexpot คิดเป็นสัดส่วน 13%
- **Boeing (BA US)** ปรับตัวลง 0.71% หลังบริษัทเผยจะมีการส่งมอบเครื่องบิน 787 Dreamliner ลำช้า เนื่องจากพบข้อบกพร่องของชิ้นส่วนในระหว่างการผลิต บริษัทกล่าวว่าปัญหาที่พบสัมพันธ์กับชิ้นส่วนประกอบของเครื่องบินรุ่น 787 Dreamliner ซึ่งจะกระทบกับเครื่องบินที่ผลิตไปแล้วกว่า 90 ลำที่กำลังรอการส่งมอบ อย่างไรก็ตามบริษัทเผยปัญหานี้ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อความเสี่ยงด้านความปลอดภัยแต่อย่างใด เช่นเดียวกับองค์การบริหารการบินแห่งชาติสหรัฐฯออกมายืนยันถึงความปลอดภัย และไม่ได้มีความเสี่ยงต่อเครื่องบินที่ให้บริการอยู่สำหรับตัว 787 ในปัจจุบัน ขณะที่การผลิตตัว Dreamliner ยังคงดำเนินการอย่างต่อเนื่องและคาดว่าจะส่งมอบได้ 70-80 ลำในปี
- **Victoria's Secret (VSCO US)** ปรับตัวขึ้น 2.59% หลังบริษัทเพิ่มทางเลือกในการเข้าถึงสินค้าผ่านบน Amazon นับเป็นครั้งแรกที่บริษัทมีการวางจำหน่ายสินค้าผ่านพาร์ทเนอร์รายอื่นในสหรัฐฯ โดยจะทำให้ผู้บริโภคสามารถเลือกซื้อสินค้า Victoria's Secret และ Pink lines ได้มากกว่า 4,000 รายการ ทั้งชุดชั้นในและ

นำหอม โดยการร่วมมือกับทาง Amazon นั้นเพื่อตั้งเป้าในการขยายกลุ่มลูกค้า และเพื่อสร้างการเข้าถึงสำหรับแบรนด์

- **Coinbase (COIN US)** ปรับตัวลง 12.09% มากที่สุดในวันนับตั้งแต่เดือนมีนาคม หลังจากทางคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์สหรัฐมีการยื่นฟ้องต่อบริษัทต่อจากการยื่นฟ้องจากทาง Binance โดยทางคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์สหรัฐมีการกล่าวหาทางบริษัทมีการทำผิดกฎว่าด้วยการดำเนินการโดยปราศจากการลงทะเบียนตั้งแต่ปี 2019 ในฐานะโบรกเกอร์ที่จัดการเกี่ยวกับธุรกรรมทางสกุลเงินคริปโตเคอเรนซี และการหลีกเลี่ยงข้อกำหนดในการเปิดเผยข้อมูลเพื่อปกป้องข้อมูลลูกค้า

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

Weekly Economic Calendar

Monday, June 5, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
7:30	Japan	Services PMI (May)	55.9	56.3	55.4
8:45	China	Caixin Services PMI (May)	57.1	55.2	56.4
8:45	China	Chinese Composite PMI	55.6		52.9
14.5	French	French Services PMI (May)	52.5	52.8	54.6
14:55	Germany	German Composite PMI (May)	53.9	54.3	54.2
14:55	Germany	German Services PMI (May)	57.2	57.8	56
15	EU	S&P Global Composite PMI (May)	52.8	53.3	54.1
15	EU	Services PMI (May)	55.1	55.9	56.2
15:30	GBP	Composite PMI (May)	54	53.9	54.9
15:30	GBP	Services PMI (May)	55.2	55.1	55.9
16:00	EUR	PPI (MoM) (Apr)	-3.20%	-3.10%	-1.30%
16:00	EUR	PPI (YoY) (Apr)	1.00%	5.90%	5.50%
20:45	USD	S&P Global Composite PMI (May)	54.3	54.5	53.4
20:45	USD	Services PMI (May)	54.9	55.1	53.6
21:00	USD	ISM Non-Manufacturing PMI (May)	50.3	51.8	51.9
Tuesday, June 6, 2023					
6:30	JPY	Average Cash Earnings (YoY)	1.00%	1.90%	1.30%
6:30	JPY	Household Spending (MoM) (Apr)	-1.30%	1.50%	-0.80%
6:30	JPY	Household Spending (YoY) (Apr)	-4.40%	0.40%	-1.90%
6:30	JPY	Overall wage income of employees (Apr)	1.00%	0.50%	1.30%
14:30	EUR	IHS S&P Global Construction PMI (MoM) (May)	44.6		45.2
15:30	GBP	Construction PMI (May)	51.6	51	51.1
16:00	EUR	Retail Sales (YoY) (Apr)	-2.60%	-3.10%	-3.30%
16:00	EUR	Retail Sales (MoM) (Apr)	0.00%	0.20%	-0.40%
Wednesday, June 7, 2023					
10:00	CNY	Exports (YoY) (May)		8.00%	8.50%
10:00	CNY	Imports (YoY) (May)		-8.00%	-7.90%
10:00	CNY	Trade Balance (USD) (May)		71.60B	90.21B
13:00	GBP	Halifax House Price Index (MoM) (May)		0.00%	-0.30%
13:00	GBP	Halifax House Price Index (YoY) (May)		-0.90%	0.10%
9:30	USD	Exports			256.20B
19:30	USD	Imports			320.40B
19:30	USD	Trade Balance (Apr)		-63.30B	-64.20B
21:30	USD	Cushing Crude Oil Inventories		0.719M	1.628M
Thursday, June 8, 2023					
6:50	JPY	Adjusted Current Account (Apr)			1.01T
6:50	JPY	Bank Lending (YoY) (May)		3.10%	3.20%
6:50	JPY	Current Account n.s.a. (Apr)		2.947T	2.278T
6:50	JPY	Foreign Bonds Buying			1,028.8B
6:50	JPY	Foreign Investments in Japanese Stocks			379.2B
6:50	JPY	GDP (QoQ) (Q1)		0.40%	0.00%
6:50	JPY	GDP (YoY) (Q1)		1.60%	0.10%
6:50	JPY	GDP (YoY) (Q1)			2.10%
11:30	INR	Interest Rate Decision		6.50%	6.50%
9:30	USD	Continuing Jobless Claims		1,800K	1,795K
19:30	USD	Initial Jobless Claims		238K	232K
19:30	USD	Jobless Claims 4-Week Avg.		209.67K	229.50K
Friday, June 9, 2023					

8:30	CNY	CPI (MoM) (May)		-0.10%	-0.10%
8:30	CNY	CPI (YoY) (May)		0.40%	0.10%
8:30	CNY	PPI (YoY) (May)		-3.20%	-3.60%

ที่มา: Investing.com