

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

8 มิถุนายน 2566

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดผสมผสาน NASDAQ ปรับตัวลดลงจาก Bond Yield สหรัฐที่ปรับตัวสูงขึ้นหลังทาง Bank Of Canada ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ดัชนี Dow Jones ปรับตัวขึ้น ทำให้เห็นภาพ Sector Rotation โดยเม็ดเงินไหลเข้าในหุ้นกลุ่ม Old Economy มากขึ้นเพื่อปิดรับความเสี่ยงก่อนการประชุม FOMC ในวันที่ 15 มิ.ย. ส่วนหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบเช่นกัน ขณะที่น้ำมันปรับตัวขึ้น โดยยังได้รับแรงหนุนจากการที่ OPEC+ ลดกำลังการผลิต ส่วนทองคำปรับตัวลดลงสวนทาง Bond Yield ที่เพิ่มขึ้น
- ข่าวหุ้นอัปเดต Amazon, Warner Bros Discovery, Paramount, Nvidia, Meta platforms, Apple, Netflix, Affirm Holding, Tesla

GLOBAL MARKET UPDATE

- หุ้นสหรัฐปิดผสมผสาน ดัชนี NASDAQ ปรับตัวลดลง 1.29% และดัชนี S&P500 -0.36% โดยกลุ่มอุตสาหกรรม Information Technology และ Communication Services ปรับตัวลดลงมากที่สุดจาก 11 กลุ่มอุตสาหกรรม จากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปีมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 14bps สู่ระดับ 3.79% หลังได้รับ Sentiment เชิงลบจากการที่ธนาคารแห่งชาติแคนาดา (Bank of Canada) ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25bps สู่ระดับ 4.75% สูงสุดนับตั้งแต่ เมษายน 2001 จากเดิมที่ตลาดคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยในรอบนี้ ขณะที่ดัชนี Dow Jones ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.27% ทำให้เริ่มเห็น Sector rotation โดยเม็ดเงินไหลเข้าในหุ้นกลุ่ม Old Economy มากขึ้นเพื่อปิดรับความเสี่ยงก่อนการประชุม FOMC ในวันที่ 15 มิ.ย.
- พร้อมกันนั้นหุ้นในกลุ่ม Old Economy ยังได้รับแรงหนุนจากการที่ OECD ปรับคาดการณ์ GDP โลกในปี 2023 เพิ่มขึ้นจากเดิมคาด 2.6% สู่ระดับ 2.7% รวมถึงมีการปรับคาดการณ์ GDP สหรัฐปี 2023 เพิ่มขึ้นเช่นกันจาก 1.5% สู่ระดับ 1.6% สอดคล้องกับทาง World Bank ที่ปรับประมาณการณ์ GDP สหรัฐเพิ่มขึ้นเช่นกัน

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,665.02	0.27%
	S&P500	4,267.52	-0.38%
	NASDAQ	13,104.89	-1.29%
Europe	STOXX600	460.80	-0.19%
Japan	NIKKEI225	31,913.74	-1.82%
China	CSI300	3,789.34	-0.49%
	HSCE	6,541.16	0.95%
India	NIFTY50	18,726.40	0.68%
Thailand	SET	1,533.21	0.31%
Vietnam	VN30	1,105.68	0.30%
Gold	Gold Futures	1,942.70	-1.16%
Oil	WTI Oil Futures	72.53	1.10%
USD	US Dollar Index	104.10	-0.02%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.7952%	14
	TH Gov 10Y	2.5150%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิวธนารักษ์กุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีสุตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ รอผลการประชุม ECB ในวันที่ 15 มิ.ย. ดัชนี STOXX 600 -0.19% ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส -0.09%, DAX ของเยอรมนี -0.20% ส่วน FTSE ของอังกฤษ -0.05%
- น้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +1.10% โดยยังได้รับแรงหนุนจากการที่กลุ่ม OPEC+ ประกาศลดกำลังการผลิตรวมถึงสต็อกของสหรัฐที่ปรับตัวลดลง 500,000 บาร์เรลในสัปดาห์ก่อน ขณะที่ทองคำปรับตัวลดลงแต่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ โดยถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

MACRO ECONOMIC

- สมาคมนายธนาคารเพื่อการจำนอง (MBA) ของสหรัฐเผย จำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการจำนองลดลง 1.4% ในสัปดาห์ที่แล้ว แม้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้จำนองปรับตัวลง ส่วนจำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการรีไฟแนนซ์ลดลง 1% และจำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการซื้อที่อยู่อาศัยลดลง 2%
- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาแอตแลนตาเผย แบบจำลอง GDPNow คาด GDP สหรัฐ 2Q23 จะขยายตัว 2.2%
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผย สหรัฐขาดดุลการค้า 7.46 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 23% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน
- สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เผย สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 500,000 บาร์เรลในสัปดาห์ก่อน สวนทางตลาดที่คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาร์เรล
- ธนาคารกลางแห่งชาติแคนาดา (BOC) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25bps สู่ระดับ 4.25% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ เม.ย. 2001
- OECD ได้มีการปรับประมาณการณ์ GDP โลกปี 2023 ขึ้นจากเดิมคาดเติบโต 2.6% สู่ระดับ 2.7% ขณะที่ GDP ปี 2024 ยังคงไว้ระดับเดิมที่ 2.9% นอกจากนี้ทาง OECD ได้มีการปรับ GDP ของสหรัฐ ยุโรป จีน อังกฤษ อินเดีย เพิ่มขึ้นเช่นกัน แต่ปรับ GDP ญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ลง ขณะที่เงินเฟ้อทั่วไปและเงินเฟ้อพื้นฐานคาดว่าจะปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ทั้งในปี 2023 และปี 2024
- GDP ประเทศญี่ปุ่น 1Q23 ขยายตัว 2.7% YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ 1.6% รวมถึงมากกว่าไตรมาสก่อนที่ขยายตัว 0.4% YoY หากเทียบจากไตรมาสก่อนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.7% QoQ มากกว่าคาดที่ 0.4% QoQ

STOCK HIGHLIGHT

- Wall Street Journal เผยว่าทาง Amazon (AMZN US) มีแผนที่จะขยายบริการสตรีมมิ่ง Prime Video โดยนำเสนอแพ็คเกจแบบมีโฆษณา รวมทั้งกำลังพูดคุยกับทาง Warner Bros Discovery และ Paramount ในการนำเสนอบริการแบบมีโฆษณา ผ่านช่องทางของ Amazon Prime ด้วยเช่นกัน ส่งผลให้ราคาหุ้น Warner Bros Discovery (WBD US) และ Paramount (PARA US) ปรับตัวขึ้น 8.43% และ 3.86% ตามลำดับ ขณะที่ราคาหุ้น Amazon (AMZN US) ปรับตัวลง 4.2%
- BofA ยังคงเลือกหุ้น Nvidia (NVDA US) เป็น 1 ใน Top pick หลังจากมีการประชุมกับทางด้านผู้บริหารของบริษัท โดยยังคงคำแนะนำ Buy ด้วยราคาเป้าหมาย \$500 ต่อหุ้น และให้ความเห็นต่อนักลงทุนหลังจากการประชุมกับผู้บริหารสะท้อนถึงความเชื่อมั่นในอุปสงค์ที่เร่งตัวขึ้นของ Data center ในอุปกรณ์ที่เป็นเอกลักษณ์และมีการเติบโตที่ยั่งยืน
- นักวิเคราะห์ Morgan Stanley เผยถึงข้อมูลจาก MS AlphaWise ที่บ่งชี้ถึงการใช้งาน Instagram และ Facebook Reels ของ Meta Platform (META US) กำลังปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นสัญญาณเชิงบวกสนับสนุนการเติบโตระยะยาวของบริษัท นอกจากนี้แพลตฟอร์มวิดีโอระยะสั้นอย่าง Snap (SNAP US), YouTube Shorts ของ Alphabet (GOOGL US) และ TikTok สะท้อนความนิยมที่ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน แต่นักวิเคราะห์มีการตั้งข้อสังเกตถึงความนิยมของ TikTok ที่ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นในอัตราที่ช้าลง เทียบกับแพลตฟอร์มอื่นๆที่กำลังเร่งตัวขึ้น
- นักวิเคราะห์ Barclays คาดการณ์ว่า รายได้ในส่วนของ Apple Pay ของทาง Apple (AAPL US) ที่ปัจจุบันมีส่วนรายได้เพียง 3% จากรายได้รวม จะสามารถสร้างการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ได้ถึง 19% ในอีก 3ปีข้างหน้า ซึ่งเติบโตได้มากกว่าการเติบโตของอุตสาหกรรมจากส่วนแบ่งทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นและการใช้งานที่ขยายตัวขึ้น และเชื่อว่าในอีกไม่กี่ปีต่อจากนี้จะสามารถแข่งหน้า Google Pay และ Samsung Pay ได้ทั้งการเติบโตและส่วนแบ่งทางการตลาด ขณะที่นักวิเคราะห์ยังคงคำแนะนำที่ Equal Weight ด้วยราคาเป้าหมาย \$149 ต่อหุ้น



- ราคาหุ้น **Netflix (NFLX US)** ปรับตัวบวกเล็กน้อย 0.12% หลังนักวิเคราะห์ทาง Wells Fargo ให้ราคาเป้าหมาย \$500 ต่อหุ้น ด้วยมุมมองต่อการเติบโตระยะยาวที่ดีของบริษัท ถึงแม้ว่านักวิเคราะห์จะมีการปรับประมาณการณ์อย่างระมัดระวัง ซึ่งรวมทั้งการปรับคาดการณ์ ARPU ในฝั่ง US ลดลง แต่ยังคงคาดว่าบริษัทจะสามารถสร้างมูลค่าในระยะยาวได้ ทั้งการทำให้เกิดรายได้สูงสุด และการขยายขนาดรายได้ในส่วนโฆษณา ซึ่งถึงแม้ในระยะสั้นราคาหุ้นจะเหลืออ็อปไซด์ที่น้อย แต่ยังคงมองระยะยาวที่ยังปรับตัวในแนวโน้มขาขึ้น เช่นเดียวกับทางนักวิเคราะห์ JPMorgan ที่ให้ราคาเป้าหมายในสิ้นปีนี้ที่ \$470 ต่อหุ้น จากก่อนหน้านี้ไว้ที่ \$380 ต่อหุ้นสำหรับสิ้นปีที่ผ่านมา โดยมองว่าถึงแม้บริษัทอาจจะยังไม่ได้รายได้ในส่วนโฆษณาที่มากนัก แต่การปรับใช้การจ่ายเงินเพิ่มสำหรับการแบ่งปันรหัสผ่านที่กำลังจะเกิดขึ้นในเร็ว ๆ นี้ในบางตลาดจะเป็นตัวช่วยในการขยายตลาดให้กับบริษัทได้
- **Affirm Holding (AFRM US)** ผู้ให้บริการ Buy Now Pay Later (BNPL) ปรับตัวขึ้น 2.40% หลังบริษัทเผยถึงความร่วมมือกับทาง **Amazon (AMZN US)** โดยทางร้านค้าในสหรัฐฯ สามารถนำเสนอทางเลือกในการชำระเงินด้วย Adaptive Checkout ของ Affirm ผ่านทาง Amazon Pay ได้สะดวกยิ่งขึ้น ซึ่งจะส่งผลดีต่อผู้บริโภคที่ทำให้มีความยืดหยุ่นในการชำระเงินมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ในรายงานยังเผยว่าร้านค้าที่มีการใช้บริการของ Affirm มีมูลค่าเฉลี่ยคำสั่งซื้อมากกว่า 60% เมื่อเทียบกับวิธีการชำระเงินอื่นๆ
- **Tesla (TSLA US)** ปรับตัวขึ้น 1.47% หลังจากบริษัทประกาศว่ารถยนต์ Model 3 ทุกรุ่นในสหรัฐฯ ได้ผ่านเงื่อนไขในการได้รับ EV tax credits มูลค่า \$7,500 ต่อคัน จากก่อนหน้านี้มีเพียงแค่ Model 3 Performance ที่ได้ประโยชน์ในส่วนนี้ ซึ่งจากการผ่านข้อตกลงเงื่อนไขใหม่นี้จะเป็นผลดีต่อทั้ง 2 ฝ่าย ทั้งผู้ซื้อที่สามารถซื้อรถยนต์ไฟฟ้าในราคาที่ถูกลงจากเงินสนับสนุนจากทางภาครัฐ และผู้ขายที่สามารถกระตุ้นยอดขายได้โดยไม่ต้องปรับลดราคาเพิ่มเติม

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)	-7.5%	-0.4%	8.50%
10:00	CNY	Imports (YoY) (May)	-4.5%	-8.00%	-7.90%
10:00	CNY	Trade Balance (USD) (May)	65.81B	71.60B	90.21B
13:00	GBP	Halifax House Price Index (MoM) (May)	0.0%	0.00%	-0.30%
13:00	GBP	Halifax House Price Index (YoY) (May)	-1.0%	-0.90%	0.10%
9:30	USD	Exports	249.00B		256.20B
19:30	USD	Imports	323.60B		320.40B
19:30	USD	Trade Balance (Apr)	-74.60B	-75.20B	-64.20B
21:30	USD	Crude Oil Inventories	-0.451M	1.022M	4.488M
Thursday, June 8, 2023					
6:50	JPY	Adjusted Current Account (Apr)	1.90T		1.01T
6:50	JPY	Bank Lending (YoY) (May)	3.4%	3.10%	3.20%
6:50	JPY	Current Account n.s.a. (Apr)	1.895T	2.947T	2.278T
6:50	JPY	Foreign Bonds Buying	524.7B		1,028.8B
6:50	JPY	Foreign Investments in Japanese Stocks	610.9B		379.2B
6:50	JPY	GDP (QoQ) (Q1)	0.70%	0.40%	0.00%
6:50	JPY	GDP (YoY) (Q1)	2.7%	1.60%	0.40%
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