

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

22 มิถุนายน 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวลงทั้ง 3 ดัชนีหลัก นำโดย NASDAQ หลัง ปร. FED เผยว่าพร้อมขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อ เพื่อให้เงินเพื่อกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายที่ระดับ 2% แม้การประชุมรอบที่ผ่านมา Fed มีมติคงอัตราดอกเบี้ย โดยปัจจุบันหุ้นสหรัฐยังคงกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยอยู่ ทำให้ฝ่ายวิจัยมองว่าตลาดหุ้นสหรัฐจะปรับตัวสวนทางตัวเลขเศรษฐกิจ ส่วนหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง 3 วันติดต่อกัน ขณะที่น้ำมันกลับมาปิดบวกได้
- ข่าวหุ้นอแพคต Adidas, Alibaba, Logitech, Royal Caribbean, Paramount Global, Tesla

GLOBAL MARKET UPDATE

- หุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow Jones -0.30%, S&P500 -0.52% และ NASDAQ -1.21% หลังจาก ปร. FED พร้อมขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อ เพื่อให้เงินเพื่อกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายที่ระดับ 2% แม้การประชุมรอบที่ผ่านมา Fed มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5 – 5.25% ตามตลาดคาด นอกจากกลุ่ม Technology ที่ปรับตัวลงแรงกลุ่ม Regional bank ก็มีแรงเทขายออกมาเช่นกัน โดยดัชนี SPDR S&P Regional Banking ETF (KRE US) ลดลง 1.54% ซึ่งมากจากความกังวลเรื่อง การดำเนินนโยบายการเงินของ FED ที่เข้มงวดขึ้นอาจทำให้เงินฝากไหลออกมากขึ้น รวมถึงผลประกอบที่อาจจะออกมาแย่กว่าคาดจากการที่ Regional Bank ปล่อกู้ได้น้อยลงเพราะภาครัฐเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้นและคุณภาพสินทรัพย์ที่ลดลงจากการ Mark to Market ของพันธบัตร
- CME Fed Watch Tool เผย Fed มีโอกาส 80% ที่จะขึ้นดอกเบี้ย 25bps ในการประชุมรอบเดือน ก.ค. โดยปัจจุบันหุ้นสหรัฐยังคงกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ย ทำให้ฝ่ายวิจัยมองว่าตลาดหุ้นสหรัฐจะปรับตัวสวนทางตัวเลขเศรษฐกิจ (หากตัวเลขเศรษฐกิจออกมาแย่กว่าคาด หุ้นสหรัฐจะตอบรับในเชิงบวกเนื่องจากตลาดจะตีความว่า FED อาจชะลอการขึ้นดอกเบี้ยเพื่อช่วยเหลือเศรษฐกิจ)
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ 3 วันติดต่อกัน ดัชนี STOXX 600 -0.50% โดยถูกกดดันจากกลุ่มสินค้าที่ปรับตัวลดลง 1.6% ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส -0.46%, DAX ของเยอรมนี -0.55% ส่วน FTSE ของอังกฤษ -0.13% หลังเงินเฟ้อเดือน พ.ค. ขยายตัว 8.7% YoY มากกว่าตลาดคาดที่ 8.4% YoY ส่วน Core CPI

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,951.52	-0.30%
	S&P500	4,365.69	-0.52%
	NASDAQ	13,502.20	-1.21%
Europe	STOXX600	457.01	-0.50%
Japan	NIKKEI225	33,575.14	0.56%
China	CSI300	3,864.03	-1.53%
	HSCE	6,505.81	-2.24%
India	NIFTY50	18,856.85	0.21%
Thailand	SET	1,522.12	-1.01%
Vietnam	VN30	1,112.07	0.71%
Gold	Gold Futures	1,933.30	-0.11%
Oil	WTI Oil Futures	72.53	2.88%
USD	US Dollar Index	102.10	-0.43%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.7189%	0
Yield	TH Gov 10Y	2.5980%	-1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชีวณารณ์กุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีฤสิดโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ขยายตัว 7.1% YoY ทำระดับสูงสุดตั้งแต่ปี 2535 ทำให้ตลาดมองว่า Terminal rate ของ BOE จะสูงถึง 6%

- ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +2.88% โดยได้รับแรงหนุนจากการที่รองนายกจีนได้ออกมาเผยในการประชุมที่ประเทศสิงคโปร์ ว่าเศรษฐกิจจีนนั้นยังอยู่ในทิศทางที่แข็งแกร่ง รวมถึงได้รับปัจจัยบวกจากการที่อุปทานข้าวโพดในสหรัฐตึงตัว ซึ่งข้าวโพดเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิตเอทานอลและเชื้อเพลิง ขณะที่ทองคำปรับตัวลงเล็กน้อย

MACRO ECONOMIC

- สมาคมนายธนาคารเพื่อการจำนอง (MBA) ของสหรัฐเผย จำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการจำนองเพิ่มขึ้น 0.5% ในสัปดาห์ที่แล้ว ส่วนจำนวนผู้ที่ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการรีไฟแนนซ์ลดลง 2% และปรับตัวลดลง 40% YoY ขณะที่จำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการซื้อที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้น 2% ในสัปดาห์ที่แล้ว แต่ลดลง 32% แต่ลดลง YoY
- เงินเฟ้อของอังกฤษเดือน พ.ค. ขยายตัว 8.7% YoY มากกว่าตลาดคาดที่ 8.4% และเท่ากับเดือนก่อนส่วน Core CPI YoY เดือน พ.ค. ขยายตัว 7.1% มากกว่าตลาดคาดและเดือนก่อนที่ 6.8% สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2535 โดยเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มขึ้นในเกือบทุกองค์ประกอบ ทั้งอาหารเครื่องดื่ม ค่าเช่าบ้านรวมถึงในหมวดบริการ เช่น ร้านอาหารโรงแรม นอกจากนี้รายงานเผยว่าหนี้ของรัฐบาลปัจจุบันเกินกว่าขนาด ศก. แล้วนับตั้งแต่ 2504 ซึ่งมาจากการที่รัฐบาลกู้เงินเกินกว่าคาดการณ์ไว้ 2 หมื่นล้านปอนด์หรือราว 25.6 พันล้านดอลลาร์ เพื่อนำเงินมาช่วยเหลือค่าครองชีพด้านต่างๆ ทั้ง พลังงาน เงินเดือน ค่าสวัสดิการที่พนักงานเรียกร้อง
- สภาหอการค้าสหภาพยุโรปในจีน (EUCCC) ได้ออกมาเปิดเผยว่า ธุรกิจจากยุโรปดำเนินกิจการยากขึ้นในประเทศจีน เนื่องจากต้องเผชิญข้อจำกัดในการเข้าถึงตลาดหรืออุปสรรคด้านกฎระเบียบ

STOCK HIGHLIGHT

- Adidas (ADS GR) ปรับตัวขึ้น 4.27% ขณะที่นักวิเคราะห์ UBS เพิ่มคำแนะนำ Buy โดยมองว่าเริ่มเห็นจุดเปลี่ยนของแบรนด์ด้วยการนำเสนอลินค้าไลฟ์สไตล์ รวมทั้งอัตรากำไรที่คาดว่าจะปรับตัวได้ดีขึ้น ทำให้มีการปรับเพิ่มราคาเป้าหมาย

มาอยู่ที่ EUR216 จากเดิมที่ให้ไว้ EUR148.4 เริ่มเห็นแบรนด์เข้าสู่โมเมนตัมที่ดีขึ้น ได้ตัวช่วยจากกลยุทธ์ใหม่ที่ช่วงเร่งการเติบโตของรายได้ ทำให้เพิ่มคาดการณ์การเติบโตรายได้ปี 2023 มาอยู่ที่ 2% จากเดิมที่มองไว้ -7% และมองว่าจะเร่งตัวขึ้นในปี 2024 ด้วยการเติบโต 10% ขณะที่อัตรากำไรคาดว่าจะยังคงมีแรงกดดันจากการยุติการขายสินค้า Yeezy ไป โดยมองว่า EBIT margin จะอยู่ที่ 5.2% ในปี 2024 และกลับมาอยู่ที่ 10.1% ในปี 2027

- นักวิเคราะห์ Jefferies ให้ความเห็นว่า **Alibaba (BABA US)** กำลังอยู่ในตำแหน่งที่ดีสำหรับการเข้าถึงโอกาสใน AI หลังจากมีการปรับเปลี่ยนผู้บริหาร โดยมองว่าจากการปรับเปลี่ยนผู้บริหารล่าสุด ที่ทาง Daniel Zhang มีการก้าวลงจากตำแหน่งประธานและ CEO ของบริษัทแต่ยังคงบริหารในส่วนธุรกิจ Cloud ซึ่งกำลังอยู่ในขั้นตอนการดำเนินการแยกธุรกิจ ซึ่งการเปลี่ยนผ่านครั้งนี้จะทำให้คุณ Zhang สามารถมุ่งเน้นสร้างการเติบโตในธุรกิจ cloud intelligence และ โอกาสในการเข้าสู่ AI ขณะที่ Alibaba นั้นอยู่ในตำแหน่งที่จะได้ประโยชน์จาก AI เนื่องจากเป็นผู้นำใน Cloud รวมทั้งมีการลงทุน deep learning และ large language model ตั้งแต่ปี 2018 โดยนักวิเคราะห์ที่ให้คำแนะนำที่ Buy ด้วยราคาเป้าหมาย \$181 ต่อหุ้น
- **Logitech International (LOGI US)** ปรับตัวขึ้น 1.58% ในช่วง After-hours หลังบริษัทเผยว่าทางคณะกรรมการผู้บริหารได้มีการอนุมัติแผนการซื้อหุ้นคืนใหม่ในระยะเวลา 3 ปี มูลค่ากว่า \$1 พันล้าน โดยคาดว่าแผนนี้จะเริ่มตั้งแต่เดือนกรกฎาคมเป็นต้นไป
- **Royal Caribbean (RCL US)** ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง +0.78% เมื่อคืนนี้หลังจากยังได้ประโยชน์จากการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง พร้อมกับการเดินทางสำหรับประสบการณ์ใหม่ๆ โดยทางผู้ให้บริการเรือสำราญ มีการเปิดตัวเส้นทางการเดินเรือใหม่ “Utopia of the Seas” ซึ่งจะเป็นทริปการเดินเรือที่ใช้เวลาประมาณ 3-4 คืน จะเริ่มให้บริการตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2024 และจะเริ่มเปิดให้จองตั้งแต่วันที่ 23 มิถุนายน เป็นต้นไป
- **Paramount Global (PARA US)** ปิด +0.45% หลังจากระหว่างวันปรับตัวบวกมากถึง 4% ท่ามกลางการรายงานข่าว Netflix (NFLX US) กำลังมองหาการเข้าซื้อกิจการค่ายผู้ผลิตหนัง จากการรายงานของทาง Business Insider โดยอ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ กล่าวว่าการก่อนหน้านี้เอง Netflix ก็ได้มีการพิจารณาการ

เข้าซื้อค่ายผู้ผลิตหนังอย่าง MGM ก่อนที่สุดท้ายแล้วจะเป็นทาง Amazon (AMZN US) ที่ซื้อไปด้วยมูลค่า \$8.5 พันล้าน แต่อย่างไรก็ตามแหล่งข่าวไม่ได้กล่าวว่า Netflix กำลังสนใจในตัว Paramount หรือไม่ นอกจากนี้ทาง NY Post มีการรายงานว่าการขายธุรกิจในส่วน BET ของ Paramount อาจจะทำให้เกิดปัญหา เนื่องจากผู้ยื่นเสนอซื้อมีการหยุดชะงักไป ในขณะที่ราคาขายอยู่ที่ \$3 พันล้าน

- Barclays มีการปรับลดคำแนะนำ Tesla (TSLA US) มาอยู่ที่ Equal Weight จากเดิมที่ให้ไว้ Overweight โดยคาดว่าจะเห็นการเคลื่อนไหวของหุ้นที่ชะลอตัวลง หลังจากปรับขึ้นมาอย่างร้อนแรงในปีนี้ ซึ่งนักวิเคราะห์ห้มองว่าถึงเวลาที่นักลงทุนจะเริ่มขายทำกำไรหลังจากหุ้นปรับตัวขึ้นเพราะได้แรงหนุนจากธีมของ AI และข่าวเกี่ยวกับ Supercharger เมื่อเร็ว ๆ นี้ ถึงแม้จะยอมรับว่าเสียงที่ได้มีการปรับลดคำแนะนำลงในช่วงที่หุ้นกำลังเป็นขาขึ้นก็ตาม ซึ่งจากประสบการณ์มองว่าราคาหุ้น Tesla สามารถปรับตัวขึ้นได้นอกเหนือจากปัจจัยด้านพื้นฐาน ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากทั้งชุมชนของนักลงทุนต่างๆ รวมทั้งนักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนสายโมเมนตัม อย่างไรก็ตามประเด็นความกังวล ยังคงเป็นคำถามเกี่ยวกับการลดราคาสินค้า และอัตรากำไรที่บริษัทจะรายงานออกมาในอนาคตซึ่งอาจจะเป็นตัวจุดรั้งการปรับตัวขึ้นของหุ้น ถึงอย่างนั้นแล้วในมุมมองระยะยาวยังคงมองว่า Tesla จะเป็นผู้ชนะในตลาดรถยนต์ไฟฟ้า และคาดว่าในช่วงปลายปี 2024-2025 จะมีปัจจัยเร่งจากการเปิดตัวของรถยนต์ Model 2 ที่มีราคาถูก ซึ่งจะทำให้ผู้คนสามารถเข้าถึงได้มากขึ้น

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

Weekly Economic Calendar

Monday, June 19, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
ALL DAY	Japan	United States - Juneteenth			
18.00	Japan	ECB's Lane Speaks			
18.00	Japan	ECB's Schnabel Speaks			
Tuesday, June 20, 2023					
1:00	EU	ECB's De Guindos Speaks			
8:15	China	PBoC Loan Prime Rate	3.55%	3.55%	3.65%
11:30	Japan	Industrial Production (MoM) (Apr)	0.7%	-0.40%	1.10%
15:00	EU	ECB's Enria Speaks			
17:30	US	FOMC Member Bullard Speaks			
18:45	EU	ECB McCaul Speaks			
19:30	US	Building Permits (MoM) (May)	5.2%		-1.40%
19:30	US	Building Permits (May)	1.491M	1.425M	1.147M
19:30	US	Housing Starts (MoM) (May)	21.7%	-0.80%	2.20%
19:30	US	Housing Starts (May)	1.631M	1.400M	1.401M
20:45	EU	ECB McCaul Speaks			
22:45	US	FOMC Member Williams Speaks			
Wednesday, June 21, 2023					
0:10	EU	ECB's De Guindos Speaks			
6:50	JP	Monetary Policy Meeting Minutes			
8:30	JP	BoJ Board Member Adachi Speaks			
13:00	UK	CPI (MoM) (May)	0.7%	0.6%	1.3%
13:00	UK	CPI (YoY) (May)	8.7%	8.4%	8.70%
13:00	UK	PPI Input (MoM) (May)	-1.5%	-0.50%	0.1%
20:45	UK	ECB's Schnabel Speaks			
21:00	UK	Fed Chair Powell Testifies			
Thursday, June 22, 2023					
All Day	CH	China - Dragon Boat Festival			
All Day	CH	China - Dragon Boat Festival			
0:00	US	20-Year Bond Auction	4.010%		3.95%
3:00	US	FOMC Member Mester Speaks			
3:30	US	API Weekly Crude Oil Stock	-1.246M	-0.433M	1.024M
15:00	US	Fed Waller Speaks			
18:00	UK	BoE Interest Rate Decision (Jun)		4.75%	4.50%
18:00	UK	BoE MPC Meeting Minutes			
19:30	US	Initial Jobless Claims		260K	262K
20:55	US	FOMC Member Bowman Speaks			
21:00	US	Existing Home Sales (May)		4.25M	4.28M
21:00	US	Existing Home Sales (MoM) (May)			-3.40%
21:00	US	Fed Chair Powell Testifies			
21:00	US	FOMC Member Mester Speaks			
21:30	EU	ECB's De Guindos Speaks			
22:00	US	Crude Oil Inventories		1.873M	7.919M
Friday, June 23, 2023					
All Day	China	China - Dragon Boat Festival			
All Day	China	China - Dragon Boat Festival			
3:30	US	Fed's Balance Sheet			8,388B
6:30	JP	National Core CPI (YoY) (May)		3.10%	3.40%
7:30	JP	Services PMI		56.2	55.9

13:00	UK	Core Retail Sales (MoM) (May)	-0.30%	0.80%
13:00	UK	Core Retail Sales (YoY) (May)	-2.10%	-2.60%
13:00	UK	Retail Sales (MoM) (May)	-0.20%	0.50%
13:00	UK	Retail Sales (YoY) (May)	-2.30%	-3.00%
14:15	EU	French Manufacturing PMI (Jun)	45.3	45.7
14:15	EU	French Services PMI (Jun)	52	52.5
15:00	EU	Manufacturing PMI (Jun)	44.5	44.8
15:00	EU	S&P Global Composite PMI (Jun)	52.5	52.8
15:00	EU	Services PMI (Jun)	54.5	55.1
15:30	UK	Composite PMI	53.7	54
15:30	UK	Manufacturing PMI	46.8	47.1
15:30	UK	Services PMI	54.7	55.2
16:15	US	FOMC Member Bullard Speaks		
19:00	US	FOMC Member Bostic Speaks		
19:45	EU	ECB's Panetta Speaks		
20:45	US	Manufacturing PMI (Jun)	48.3	48.4
20:45	US	S&P Global Composite PMI (Jun)		54.3
20:45	US	Services PMI (Jun)	54	54.9

ที่มา: Investing.com