

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

26 มิถุนายน 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปิดลบในวันศุกร์ทั้ง 3 ดัชนี ส่งผลให้ดัชนี S&P500 ให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์ปิดลบเป็นครั้งแรกในรอบ 5 สัปดาห์โดยตลาดยังคงกังวลกับการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed หลังดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อยังอยู่เหนือระดับ 50 ซึ่งบ่งชี้ว่าภาคธุรกิจ在美国ยังคงขยายตัว สัปดาห์นี้ตลาดจับตาตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญมากได้แก่เงินเฟ้อ GDP 1Q23 และ PCE ซึ่งหากประกาศออกมาสูงกว่าคาด ตลาดหุ้นมีโอกาสปรับตัวลดลงจากความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง
- ข่าวหุ้นอัปเดต Uber, Under Armour, Royal Caribbean, Roku, MercadoLibre

GLOBAL MARKET UPDATE

- หุ้นสหรัฐปิดลบในวันศุกร์ทั้ง 3 ดัชนี ส่งผลให้ดัชนี S&P500 ให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์ปิดลบเป็นครั้งแรกในรอบ 5 สัปดาห์ ส่วน Nasdaq ปิดลบครั้งแรกในรอบ 8 สัปดาห์ โดยตลาดยังคงกังวลกับการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed หลังดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อยังอยู่เหนือระดับ 50 ซึ่งบ่งชี้ว่าภาคธุรกิจ在美国ยังคงขยายตัว โดย PMI ภาคบริการยังคงสูงกว่าคาดที่ พร้อมกันนั้น PMI ภาคการผลิตของสหรัฐปรับตัวลดลงสู่ระดับ 46.3 ทำระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน สะท้อนการชะลอตัวของภาคการผลิตในสหรัฐ ซึ่งทำให้ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐมีโอกาสหดตัวในระยะถัดไปเช่นกัน
- ขณะเดียวกันตลาดยังถูกกดดันเพิ่มเติมจากการที่ ปช. FED สาขาซานฟรานซิสโกเผยว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED อีก 2 ครั้งในปีนี้เป็นทางเลือกที่สมเหตุสมผลอย่างมาก
- ส่งผลให้ทั้งสัปดาห์ หุ้นสหรัฐ 10 จาก อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลง นำโดยกลุ่ม Real Estate -4.14% และ Information Technology -2.84% จากความกังวลเรื่องดอกเบี้ยขาขึ้นรวมถึง Energy -3.55% จากราคาพลังงานที่ปรับตัวลดลง

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,727.43	-0.65%
	S&P500	4,348.33	-0.77%
	NASDAQ	13,492.52	-1.01%
Europe	STOXX600	453.14	-0.34%
Japan	NIKKEI225	32,781.54	-1.45%
China	CSI300	3,864.03	-
	HSCE	6,394.54	-1.71%
India	NIFTY50	18,665.50	-0.56%
Thailand	SET	1,505.52	-0.25%
Vietnam	VN30	1,126.76	0.82%
Gold	Gold Futures	1,919.10	0.33%
Oil	WTI Oil Futures	69.16	-0.50%
USD	US Dollar Index	102.90	0.50%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.7347%	-6
	TH Gov 10Y	2.5870%	0

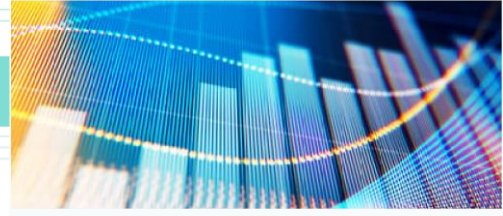
RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิวณานารถกุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีสุตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตังวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- สัปดาห์นี้ตลาดจับตาตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญมากได้แก่เงินเพื่อ GDP 1Q23 และ PCE ซึ่งหากประกาศออกมาสูงกว่าคาด ตลาดหุ้นมีโอกาสปรับตัวลดลงจากความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง
- ตลาดหุ้นยุโรปยังคงปิดลบ ดัชนี STOXX 600 -0.34% หลังดัชนี PMI ออกมาต่ำกว่าคาด รวมถึงชะลอตัวลงจากเดือนก่อน สะท้อนการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส -0.55%, DAX ของเยอรมนี -0.99% หลัง PMI ภาคการผลิตชะลอตัวต่ำสุดในรอบ 37 เดือน ส่วน FTSE ของอังกฤษ -0.54%
- ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI -0.50% หลังดัชนี PMI ในหลายประเทศทั่วโลกออกมาชะลอตัวทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ สะท้อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นเล็กน้อยหลังวันหยุดสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา มีข่าวเกิดความขัดแย้งระหว่างกองทัพรัสเซียและกลุ่มทหารจิ้งจอกเนอร์ โดยเมืองโนโวโรสซีสค์ ซึ่งห่างจากเขตรอสตอฟออนดอนลงมาทางใต้ราว 200 กิโลเมตรเชื่อมต่อเชื่อมโยงไปถึงไซบีเรียและในคาซัคสถาน ซึ่งจะกดดันอุปทานน้ำมันโลก ขณะที่ทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยได้รับแรงหนุนจากการเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย และ Hedge เงินเพื่อ

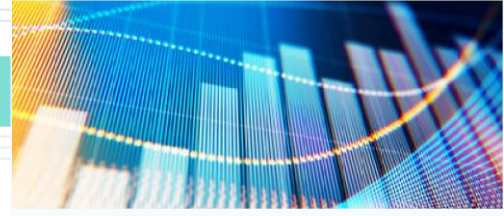
MACRO ECONOMIC

- ดัชนี S&P Global Composite PMI ของสหรัฐฯเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 53.0 จุดชะลอตัวจากเดือนก่อนที่ 54.3 จุด ส่วน PMI ภาคการผลิตอยู่ที่ 46.3 ต่ำกว่าคาดที่ 48.5 รวมถึงต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ขณะที่ PMI ภาคบริการอยู่ที่ 54.1 สูงกว่าคาดที่ 54.0 แต่ชะลอตัวจากเดือนก่อนที่ 54.9
- ดัชนี S&P Global Composite PMI ของยุโรปเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 50.3 ต่ำกว่าคาดที่ 52.5 และชะลอตัวจากเดือนก่อนที่ 52.8 ส่วน PMI ภาคการผลิตอยู่ที่ 43.6 ต่ำกว่าคาดและชะลอตัวจากเดือนก่อนที่ 44.8 ขณะที่ PMI ภาคบริการอยู่ที่ 52.4 ต่ำกว่าคาดที่ 53.6 รวมมาถึงชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 55.1
- กลุ่ม ทหารรับจ้างแวกเนอร์ทำการถอนทัพแล้ว หลัง ประธานาธิบดีอเล็กซานเดอร์ ลูคาเชนโก ของเบลารุส เสนอตัวเป็นคนกลางในการเจรจา โดยทางกรรรัสเซียประกาศว่าข้อตกลงว่าหา “กบฏติดอาวุธ” ต่อ นายปริโกซินจะถูกยกเลิก และทหารรับจ้างของเขาจะไม่ถูกดำเนินคดีด้วยเช่นกัน ซึ่งทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับ การส่งออกข้าวสาลีและข้าวโพด ซึ่งรัสเซียถือเป็นผู้ส่งออกธัญพืชรายใหญ่ของโลก หากอุปทานจากรัสเซียหายไปจากตลาด ผลกระทบจะกระจาย

ออกไปทั่วโลกเช่นเดียวกับน้ำมันที่อาจปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากเมืองโนโวรอสซีสค์ ซึ่งห่างจากเขตรอสตอฟออนดอนลงมาทางใต้ราว 200 ไมล์ ครอบคลุมท่อเชื่อมโยงไป ถึงไซบีเรียและในคาซัคสถาน ซึ่งจะกีดกันอุปทานน้ำมันโลก

STOCK HIGHLIGHT

- นักวิเคราะห์ Barclays ปรับราคาเป้าหมาย Uber (UBER US) ขึ้นมาอยู่ที่ \$57 ต่อหุ้น จากก่อนหน้าที่ให้ไว้ \$45 ต่อหุ้น โดยมองว่าจากระดับราคาปัจจุบันที่ ถึงแม้ราคาหุ้นจะปรับตัวขึ้นมา 75% ตั้งแต่ต้นปี แต่ยังคงมองเห็นอ็อปไซด์อยู่ และ มองว่าสุดท้ายแล้วราคาหุ้นจะสามารถขยับขึ้นไปแตะระดับ \$70 ต่อหุ้นได้ ซึ่งจาก คาดการณ์ราคา ที่ \$70 ต่อหุ้นมาจากการประเมินมูลค่าด้วยอัตราส่วนทาง Ebitda ที่คาดว่าจะอยู่ที่ 15X ซึ่งมองว่าบริษัทจะสามารถสร้าง Ebitda ได้ \$10 พันล้าน ได้สำเร็จภายในปี 2026 จากการเติบโตของรายได้และอัตรากำไรอย่าง มั่นคง ขณะที่ปัจจัยบวกในต้นปีหน้าจะมาจากทางฝั่งผู้บริหารที่จะมีการอัปเดต มุมมองคาดการณ์ระยะยาวของบริษัท เช่นเดียวกับการซื้อหุ้นคืนที่มองว่าจะเป็น ปัจจัยสนับสนุนการเพิ่มขึ้นของราคา
- Under Armour (UAA US) ปรับตัวลง 2.86% หลังถูกทางนักวิเคราะห์ Wells Fargo ปรับลดคำแนะนำลงมาอยู่ที่ Equal Weight จากเดิมที่ให้ไว้ที่ Overweight พร้อมปรับราคาเป้าหมายลงมาอยู่ที่ \$8 ต่อหุ้น จากก่อนหน้าที่ให้ไว้ที่ \$12 ต่อหุ้น สะท้อนจากการปรับประมาณกำไรต่อหุ้นในปี 2025 ลง โดยปัจจัยหลักที่ปรับ คำแนะนำลงมาจากความเสี่ยงจากยอดขายที่อยู่นอก North America ที่คิดเป็น สัดส่วนรายได้มากกว่า 50% จากรายได้ทั้งหมด รวมทั้งระดับสินค้าคงคลังที่ ปรับตัวขึ้น และการปรับเปลี่ยนตำแหน่งของระดับผู้บริหารที่ยังต้องใช้เวลาในการ ดำเนินการทางด้านกลยุทธ์ต่างๆ
- Royal Caribbean (RCL US) ปรับตัวขึ้น 0.52% ขณะที่นักวิเคราะห์ Stifel มี การปรับเพิ่มราคาเป้าหมายมาอยู่ที่ \$120 ต่อหุ้น จากก่อนหน้าที่ให้ไว้ที่ \$100 ต่อหุ้น พร้อมทั้งยังคงคำแนะนำ Buy โดยหลังจากที่ได้มีการพบกับทีมบริหาร ซึ่ง รวมทั้ง CEO ของบริษัท ทำให้มั่นใจต่อยอดการจองเรือสำราญที่ยังแข็งแกร่งที่ ไม่ได้มีแค่ในปี 2023 แต่รวมไปถึงปี 2024 ด้วยเช่นกัน ทำให้มีความมั่นใจในการ ปรับเพิ่มประมาณการในปี 2023-2025 ที่ยังคงแข็งแกร่งทั้งที่ยอดการจอง และ ราคาตัว ทำให้ยังคงเห็นอ็อปไซด์ทางด้านราคาหุ้น ถึงแม้การบริโภคน้ำมันจะอ่อนแอลงก็



ตาม แต่ยังคงเชื่อว่ายังเห็นอุปสงค์ที่ยังแข็งแกร่งสำหรับการท่องเที่ยวในเรือสำราญ หลังจากถูกระงับไปในช่วงการระบาดของโควิด

- นักวิเคราะห์ Needham & Company มองเห็นแนวโน้มเชิงบวกต่อตัวหุ้น Roku (ROKU US) หลังจากในช่วง 4-6 สัปดาห์ที่ผ่านมา เริ่มเห็นกระแสเงินที่เริ่มไหลเข้ามา โดยเชื่อว่า 1 ในเหตุผลที่ทำให้บริษัทน่าสนใจมาจาก มาจากการเข้าชมช่อง Roku Channel ที่คิดเป็นสัดส่วน 1% จากผู้ชมทั้งหมดในสหรัฐผ่านหน้าจอทีวี และ จำนวนผู้ชมผ่านตัวอุปกรณ์เชื่อมต่อทีวี (CTV) ปัจจุบันใช้งานมากกว่า 50% จากผู้ชมในสหรัฐที่มีการใช้ตัวเชื่อมต่อทีวี ซึ่งมองว่าจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทที่จะดึงดูดนักโฆษณารายใหญ่เข้ามา โดยยังคงให้คำแนะนำ Buy ที่ราคาเป้าหมาย \$80 ต่อหุ้น
- ทางด้านนักวิเคราะห์ของ UBS มีการปรับเพิ่มราคาเป้าหมาย MercadoLibre (MELI US) มาอยู่ที่ \$1600 ต่อหุ้น จากเดิมที่ให้ไว้ \$1500 ต่อหุ้น พร้อมคงคำแนะนำที่ Buy ด้วยเหตุผลที่ว่าบริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดี ที่จะสามารถเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดทั้งใน e-commerce และ fintech โดยเฉพาะในแพลตฟอร์ม e-commerce ที่สามารถทำได้ดีกว่าอุตสาหกรรมในช่วงครึ่งปีแรก และมองว่าจะยังทำได้ดีต่อไปอนาคต นอกจากนี้บริษัทจะมีการดำเนินการปรับค่าธรรมเนียมและค่าขนส่งสำหรับธุรกิจ commerce ในบราซิล ซึ่งจะเริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 3 กรกฎาคมเป็นต้นไป

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

Weekly Economic Calendar

Monday, June 26, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
19:30	CAD	Manufacturing Sales (MoM)			0.30%
19:30	CAD	Wholesale Sales (MoM)			-1.40%
20:00	EUR	ECB McCaul Speaks			
Tuesday, June 27, 2023					
19:00	USD	Building Permits (MoM)		5.20%	-1.40%
19:00	USD	Building Permits		1.491M	1.417M
19:30	USD	Core Durable Goods Orders (MoM) (May)			-0.30%
19:30	USD	Durable Goods Orders (MoM) (May)		-1.30%	1.10%
19:30	CAD	Core CPI (YoY) (May)		3.90%	4.10%
19:30	CAD	Core CPI (MoM) (May)			0.50%
19:30	CAD	CPI (MoM) (May)		0.50%	0.70%
20:00	USD	S&P/CS HPI Composite - 20 n.s.a. (YoY) (Apr)			-1.10%
21:00	USD	CB Consumer Confidence (Jun)		104	102.3
21:00	USD	New Home Sales (MoM) (May)			4.10%
21:00	USD	New Home Sales (May)		657K	683K
19:00	USD	Building Permits (MoM)		5.20%	-1.40%
Wednesday, June 28, 2023					
3:30	USD	API Weekly Crude Oil Stock			-1.246M
19:30	USD	Retail Inventories Ex Auto (May)			
20:30	USD	Fed Chair Powell Speaks			
20:30	EUR	ECB President Lagarde Speaks			
21:30	USD	Crude Oil Inventories			-3.831M
Thursday, June 29, 2023					
6:50	JPY	Retail Sales (YoY) (May)		5.40%	5.10%
19:00	EUR	German CPI (YoY) (Jun)		6.30%	6.10%
19:00	EUR	German CPI (MoM) (Jun)			-0.10%
19:30	USD	GDP (QoQ) (Q1)		1.40%	1.30%
19:30	USD	GDP Price Index (QoQ) (Q1)		4.10%	4.10%
19:30	USD	Initial Jobless Claims			264K
21:00	USD	Pending Home Sales (MoM) (May)			0.00%
Friday, June 30, 2023					
8:30	CNY	Chinese Composite PMI (Jun)			52.9
8:30	CNY	Manufacturing PMI (Jun)			48.8
8:30	CNY	Non-Manufacturing PMI (Jun)			54.5
3:00	GBP	GDP (QoQ) (Q1)		0.10%	0.10%
13:00	GBP	GDP (YoY) (Q1)		0.20%	0.20%
6:00	EUR	Core CPI (YoY)		5.50%	5.30%
16:00	EUR	CPI (MoM)			0.00%
16:00	EUR	CPI (YoY) (Jun)		5.70%	6.10%
16:00	EUR	Unemployment Rate (May)		6.50%	6.50%
19:30	USD	Core PCE Price Index (YoY) (May)		4.70%	4.70%
19:30	USD	Core PCE Price Index (MoM) (May)		0.40%	0.40%
19:30	USD	PCE Price index (YoY) (May)			4.40%
19:30	USD	PCE price index (MoM) (May)			0.40%
19:30	USD	Personal Spending (MoM) (May)		0.20%	0.80%