

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

6 กรกฎาคม 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวเพิ่มขึ้นหลัง FED มีการรายงานผลการประชุมว่าผู้กำหนดนโยบายเกือบทั้งหมดเห็นสมควรในการขึ้นดอกเบี้ยต่อ แม้หลังการประชุมในเดือนก่อนจะมีการปรับตัวเลข Dot Plot ขึ้น แต่ตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวทำให้ตลาดคาด FED จะขึ้นดอกเบี้ยเพียงแค่ครั้งเดียวในปีนี้อย่างไรก็ตามในสัปดาห์ก่อนตัวเลขเศรษฐกิจยังคงออกมาสูงกว่าคาดส่งผลให้ CME Fed Watch Tool ปรับโอกาสในการขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปในเดือน พ.ย. เป็น 47.7% ขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบหลัง PMI ออกมาต่ำกว่าระดับ 50 ครั้งแรกในรอบ 12 เดือนส่วนน้ำมันยังคงปิดบวก สวนทางทองคำที่ปรับตัวลง
- ข่าวหุ้นอแพค Li Ning, Anta, CATL, BYD, LG Energy Solutions, Apple, Tesla, Wolfspeed, Renesas

GLOBAL MARKET UPDATE

MEETING PROBABILITIES												
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
7/26/2023				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.1%	89.9%	0.0%	0.0%
9/20/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.1%	73.9%	18.0%	0.0%
11/1/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.8%	39.0%	47.7%	9.6%
12/13/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	19.4%	42.8%	30.8%	5.3%
1/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	6.4%	25.7%	39.6%	24.0%	3.9%
3/20/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	2.7%	13.7%	31.0%	33.7%	16.3%	2.4%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	2.2%	11.3%	27.1%	33.1%	20.2%	5.5%	0.5%
6/19/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.9%	5.6%	17.3%	29.4%	28.2%	14.6%	3.6%	0.3%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	4.3%	14.1%	26.0%	28.5%	18.4%	6.7%	1.2%	0.1%
9/25/2024	0.0%	0.0%	0.5%	3.4%	11.5%	22.9%	27.9%	21.0%	9.7%	2.7%	0.4%	0.0%
11/6/2024	0.0%	0.4%	3.0%	10.4%	21.3%	27.2%	22.0%	11.3%	3.6%	0.7%	0.1%	0.0%
12/18/2024	0.2%	1.4%	5.9%	14.8%	23.7%	25.1%	17.7%	8.2%	2.5%	0.5%	0.0%	0.0%

Source: CME Fed Watch Tool data as of 06 July 2023

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,288.64	-0.38%
	S&P500	4,446.82	-0.20%
	NASDAQ	13,791.65	-0.18%
Europe	STOXX600	457.94	-0.73%
Japan	NIKKEI225	33,338.70	-0.25%
China	CSI300	3,868.81	-0.77%
	HSCE	6,489.94	-1.87%
India	NIFTY50	19,398.50	0.05%
Thailand	SET	1,508.87	-0.42%
Vietnam	VN30	1,129.76	0.16%
Gold	Gold Futures	1,927.10	-0.12%
Oil	WTI Oil Futures	71.79	2.87%
USD	US Dollar Index	103.37	0.32%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.9315%	8
Yield	TH Gov 10Y	2.5330%	0

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิวณานกรกุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวขึ้น 8bps สู่ระดับ 3.93% หลังธนาคารกลางสหรัฐ (FED) เผยรายงานการประชุมว่า

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ผู้กำหนดนโยบายเกือบทั้งหมดสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยต่อ โดยหลังจบการประชุมในวันที่ 13-14 มิ.ย. แม้ FED จะมีการเพิ่มตัวเลข Dot Plot จาก 5.1 เป็น 5.6% เนื่องจากเงินเฟ้อยังคงลงมาช้ากว่าที่ FED คาด แต่ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวทำให้ตลาดมองว่า FED น่าจะขึ้นดอกเบี้ยแค่ครั้งเดียวในปีนี้อะไรก็ตามในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตัวเลข GDP ประมาณการณ์ครั้งที่ 3 ขยายตัวเพิ่มขึ้น ส่วนผู้ขอสวัสดิการว่างงานชะลอตัวลง ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาแข็งแกร่งก็ส่งผลให้เมื่อวานนี้ CME Fed Watch Tool ปรับโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยต่อในเดือน พ.ย. เป็น 47.7%

- ขณะที่เรื่องเศรษฐกิจ FED ได้คาดการณ์ว่า สภาวะสินเชื่อของธนาคารที่ตึงตัวมากขึ้นท่ามกลางสภาวะทางการเงินที่ตึงตัวอยู่แล้วจะนำไปสู่ภาวะถดถอยที่ไม่รุนแรงซึ่งเริ่มในปลายปีนี้ แต่ด้วยความแข็งแกร่งของตลาดแรงงานและความยืดหยุ่นของผู้บริโภค ทำให้มีโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐจะหลีกเลี่ยงการเกิดภาวะถดถอยได้
- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวลดลง นำโดยกลุ่ม Materials-2.47% และ Industrials-0.60% ขณะที่หุ้นกลุ่มชิปปรับตัวลดลงเช่นกันเมื่อวานนี้ โดยถูกกดดันจากการที่จีนออกมาตรการควบคุมการส่งออกโลหะกัลเลียม (Gallium) และเจอร์มาเนียม (Germanium) ซึ่งเป็นโลหะที่สำคัญต่ออุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ โดยมาตรการดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. ขณะที่ Janet Yellen รมว.คลัง ของสหรัฐฯ จะเดินทางถึงประเทศจีนในวันนี้โดยคาดว่าจะการพูดคุยกับทางการจีนจะช่วยลดระดับความขัดแย้งได้
- วันนี้นักลงทุนติดตามตัวเลขตลาดแรงงาน Job Opening โดยมีความสำคัญเป็นอย่างมากเนื่องจากจะเป็นตัวกำหนดมุมมองการขึ้นดอกเบี้ยของตลาด โดยฝ่ายกลยุทธ์มอง หากตลาดแรงงานประกาศออกมาแข็งแกร่งเกินกว่าตลาดคาดที่ 9.9 ล้านคน มีโอกาสที่ดัชนีหุ้นสหรัฐจะปรับตัวลดลง แม้ปัจจุบันตลาดเริ่มให้น้ำหนักกับเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในครั้งถัดไปน้อยลง แต่ยังไม่ได้ Price in การขึ้นดอกเบี้ย 2 ครั้ง
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง ดัชนี STOXX 600 -0.73% โดยถูกกดดันจากตัวเลข PMI Composite ที่ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์ถึงต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งเป็นโซนขยายตัวครั้งแรกในรอบ 12 เดือน รวมทั้งยังถูกกดดันเพิ่มเติมจากการที่ Citi Group ปรับลด GDP ของยุโรปในปีนี้อีก 0.8% จากเดิมคาดว่าจะขยายตัว 1.1%

ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส -0.80%, DAX ของเยอรมนี -0.63% และ FTSE ของอังกฤษ -1.03% โดยถูกกดดันจากดัชนี PMI ที่ชะลอตัว

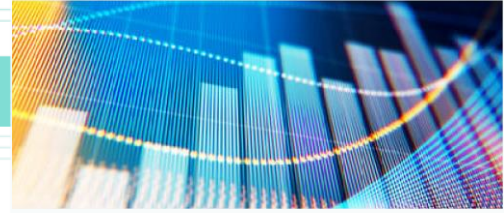
- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +2.87% ขานรับข่าวซาอุดีอาระเบียขยายเวลาการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจจำนวน 1 ล้านบาร์เรล และรัสเซียประกาศลดการส่งออกน้ำมัน 5 แสนบาร์เรลในเดือน ส.ค. ซึ่งทั้ง 2 ประเทศรวมกันแล้วจะทำให้ปริมาณการส่งออกน้ำมันไปตลาดโลกลดลงราว 1.5% ส่วนทองคำปรับตัวลดลงเล็กน้อยโดยถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่า

MACRO ECONOMIC

- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า คำสั่งซื้อภาคโรงงานเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 0.3% MoM ต่ำกว่าตลาดคาดไว้ว่าจะเพิ่มขึ้น 0.8% MoM แต่ขยายตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ 0.3% MoM
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ของยุโรปรวมภาคการผลิตและบริการขั้นสุดท้ายจากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB) เดือน มิ.ย. อยู่ที่ 49.9 ต่ำกว่าคาดที่ 50.3 และชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 52.8 รวมถึงทำต่ำกว่าระดับ 50 เป็นครั้งแรกในรอบ 12 เดือน
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ของอังกฤษภาคบริการเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 53.7 เท่ากับที่ตลาดคาด แต่ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 55.2

STOCK HIGHLIGHT

- หุ้นแบรด์กีฬาสัญชาติจีน Li Ning (2331 HK) และ Anta (2020 HK) ปรับตัวลงเมื่อวานนี้ หลังทาง Citigroup ได้ปรับลดราคาเป้าหมายและคาดการณ์กำไรลงจากแรงกดดันการแข่งขันที่เข้มข้นจากแบรด์กีฬาต่างประเทศในจีน ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลง 4.1% และ 1.5% ตามลำดับ โดยทาง Citi ปรับลดราคาเป้าหมาย Anta ลง 17% มาอยู่ที่ HKD107.8 ต่อหุ้น และปรับลดราคาเป้าหมาย Li Ning ลง 13% มาอยู่ที่ HKD62.7 ต่อหุ้น รวมทั้งลดคาดการณ์กำไรสุทธิของ Anta ในปี 2023-2025 ประมาณ 3-4% เช่นเดียวกับ Li Ning ที่ประมาณ 5-7% โดยมองว่าเริ่มเห็นจุดเปลี่ยนในตลาดกีฬาจีนจากแบรด์ต่างประเทศที่เริ่มกลับมาเกินส่วนแบ่งทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นในปี 2023 รวมทั้งการออกสินค้าใหม่ๆของแบ



รนต์ต่างประเทศที่ได้รับการตอบรับที่ดีก่อนที่จะถึงมหกรรมกีฬาโอลิมปิกฤดูร้อนในปี 2024

- **CATL (300750 CH)** ยังคงเป็นผู้นำในตลาดผู้ผลิตแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้าของโลก รวมทั้งมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น ตามการรายงานของทาง SNE Research ได้เผยว่า CATL ที่เป็นผู้จัดหาแบตเตอรี่ EV ให้กับทั้ง Model 3 และ Model Y ของ Tesla และแบรนด์ที่รองลงมาอย่าง SAIC Motor ครองส่วนแบ่งตลาดอยู่ที่ 36.3% ในสิ้นเดือนพฤษภาคม เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 35.9% ขณะที่ทาง **BYD (1211 HK)** มีส่วนแบ่งมาเป็นอันดับ 2 ที่ 16.1% เท่าเดิมกับเดือนเมษายน อันดับ 3 ได้แก่ **LG Energy Solutions (373220 KS)** 13.9% และอันดับ 4 **Panasonic Corp** 8% สำหรับผู้ผลิตแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้า 10 อันดับแรกนั้นอยู่ในเอเชียทั้งหมด
- นักวิเคราะห์ UBS กล่าวถึงการเติบโตในส่วนรายได้ App Store ของ **Apple (AAPL US)** ในไตรมาส 2 จากการที่ได้มีการติดตามข้อมูลมานั้น ใกล้เคียงกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้สำหรับการเติบโตในส่วนบริการ และ App Store โดยกล่าวว่ารายได้ App Store จะเติบโต 5.9% YoY ในไตรมาส 2 สอดคล้องกับที่คาดไว้ที่ 6% นอกจากนั้นยังเห็นการเติบโตของรายได้ในส่วนนี้ที่ปรับตัวได้ดีขึ้นเรื่อยๆ โดยคาดว่ารายได้ที่ไม่นับรวมผลกระทบจากค่าเงินจะเติบโต 7% YoY ในไตรมาส 2 เทียบกับการเติบโตที่ 5% YoY ในไตรมาส 1 และเติบโตที่ 4% YoY ในไตรมาส 4 ของปีที่แล้ว นอกจากนั้นยังคาดว่าในไตรมาส 3 จะสามารถเห็นการเติบโตที่ดีขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งมองว่าจะเติบโตประมาณ 10% YoY
- **Tesla (TSLA US)** มีการปรับลดราคารถยนต์ Model 3 และ Model Y ในประเทศญี่ปุ่นลงประมาณ 3%-4% เมื่อวันอังคารที่ผ่านมา ตามหน้าเว็บไซต์ของบริษัทแสดงถึงราคารถยนต์ที่ปรับลดลง โดยมีการปรับลดราคารถยนต์ Model 3 ลงมาประมาณ 3% ขณะที่ Model Y มีการปรับลดลงมาประมาณ 4% การปรับลดครั้งนี้ตามมาหลังจากก่อนหน้านี้บริษัทได้มีการตัดสินใจปรับขึ้นราคารถยนต์ไปก่อนหน้านี้ในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา
- **WolfSpeed (WOLF US)** ปรับตัวขึ้น 11.02% หลังประกาศข้อตกลงกับทาง **Renesas (6723 JP)** บริษัทเซมิคอนดักเตอร์ สัญชาติญี่ปุ่น ในการจัดหาแผ่นเวเฟอร์ silicon carbide ในอีก 10 ปีต่อจากนี้ พร้อมด้วยเงินมัดจำกว่า \$2 พันล้าน โดยเงินมัดจำในส่วนนี้จะเป็ค่าประกันในข้อตกลงสำหรับการจัดหาแผ่นเวเฟอร์

silicon carbide ขนาด 150mm และ 200mm ให้กับทางบริษัท รวมทั้งเป็นเงินสนับสนุนในการขยายกำลังการผลิตให้ทาง Wolfspeed ด้วย ซึ่งตั้งเป้าไว้ว่าโรงงานใหม่แห่งนี้ที่ North Carolina จะสามารถเพิ่มกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นได้มากกว่า 10 เท่า เมื่อเทียบกับโรงงานปัจจุบันที่ Durham

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

Weekly Economic Calendar

Monday, July 3, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
8:45	China	Caixin Manufacturing PMI (Jun)	50.5	50.2	50.9
14:50	EU	French Manufacturing PMI (Jun)	46.0	45.5	45.5
14:55	EU	German Manufacturing PMI (Jun)	40.6	41	41
15:00	EU	Manufacturing PMI (Jun)	43.4	43.6	43.6
15:30	UK	Manufacturing PMI (Jun)	46.5	46.2	46.2
20:45	US	Manufacturing PMI (Jun)	46.3	46.3	46.3
21:00	US	ISM Manufacturing Employment (Jun)	48.1	50.8	51.4
21:00	US	ISM Manufacturing PMI (Jun)	46.0	47.2	46.9
21:00	US	ISM Manufacturing Prices (Jun)	41.8		44.2
Wednesday, July 5, 2023					
All day	US	United States - Independence Day			
Thursday, July 6, 2023					
7:30	JP	Services PMI (Jun)	54.0	54.2	54.2
8:45	CN	Caixin Services PMI (Jun)	53.9		57.1
8:45	CN	Chinese Composite PMI	52.5		55.6
14:15	EU	Spanish Services PMI (Jun)	53.4	55.5	56.7
14:50	EU	French Services PMI (Jun)	48	48	48
14:55	EU	German Services PMI (Jun)	50.6	54.1	54.1
15:00	EU	S&P Global Composite PMI (Jun)	49.9	50.3	50.3
15:00	EU	Services PMI (Jun)	52.0	52.4	52.4
15:30	UK	Composite PMI (Jun)	52.8	52.8	52.8
15:30	UK	Services PMI (Jun)	53.7	53.7	53.7
21:30	US	Factory Orders (MoM) (May)	0.3%	0.8%	0.3%
Thursday, June 29, 2023					
1:00	US	FOMC Meeting Minutes			
3:00	US	FOMC Member Williams Speaks			
3:30	US	API Weekly Crude Oil Stock	-4.382M		-2.408M
16:00	EU	Retail Sales (MoM) (May)		0.20%	0.00%
19:15	US	ADP Nonfarm Employment Change (Jun)		278K	19.15
19:30	US	Exports			249.00B
19:30	US	Imports			323.60B
19:30	US	Initial Jobless Claims		245K	239K
19:30	US	Trade Balance (May)		-69.80B	-74.60B
20:45	US	S&P Global Composite PMI (Jun)		53	53
20:45	US	Services PMI (Jun)		54.1	54.1
21:00	US	ISM Non-Manufacturing Employment (Jun)		49.2	21.00
21:00	US	ISM Non-Manufacturing PMI (Jun)		50.5	50.3
21:00	US	JOLTs Job Openings (May)			10.103M
22:00	US	Crude Oil Inventories			-9.603M
Friday, June 30, 2023					
6:30	JP	Household Spending (YoY) (May)		-2.40%	-4.40%
6:30	JP	Household Spending (MoM) (May)		0.50%	-1.30%
13:00	UK	Halifax House Price Index (YoY) (Jun)			-1.00%
13:00	UK	Halifax House Price Index (MoM) (Jun)			0.00%
13:00	EU	German Industrial Production (MoM) (May)		0.10%	0.30%
14:30	UK	BoE Gov Bailey Speaks			
15:30	UK	Labour Productivity (Q1)		-1.40%	0.40%
16:00	EU	ECB's De Guindos Speaks			
17:00	UK	Mortgage Rate (GBP)			7.44%

19:30	US	Average Hourly Earnings (MoM) (Jun)		0.30%	0.30%
19:30	US	Average Hourly Earnings (YoY) (YoY) (Jun)			4.30%
19:30	US	Nonfarm Payrolls (Jun)		200K	339K
19:30	US	Participation Rate (Jun)			62.60%
19:30	US	Private Nonfarm Payrolls (Jun)		180K	283K
19:30	US	Unemployment Rate (Jun)		3.70%	3.70%
21:30	UK	BoE MPC Member Mann			
23:45	EU	ECB President Lagarde Speaks			

ที่มา: Investing.com