

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

14 กรกฎาคม 2566

### MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐยังปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรง นำโดยดัชนี NASDAQ หลังตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาเมื่อวานนี้ต่ำกว่าคาด ช่วยหนุนให้เงินเพื่อปรับตัวลงเนื่องและอาจทำให้ FED ดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่องจากวันก่อน ส่วนตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง 5 วันติดต่อกัน นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ด้านราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องแม้เมื่อวานนี้ทาง IEA ได้ปรับลดอุปสงค์น้ำมันทั่วโลกจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ส่วนทองคำปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรและค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง
- ข่าวหุ้นอ็อปเทท PepisCo, Delta Air lines, Alphabet, Coinbase, Riot Platforms, Marathon Digital, Microstrategy

### GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐยังคงปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรงทั้ง 3 ดัชนีหลัก นำโดย NASDAQ +1.58% หลังตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาเมื่อวานนี้ชะลอตัวมากกว่าคาด ช่วยหนุนให้เงินเพื่อปรับตัวลดลงในอนาคต ซึ่งทำให้ FED อาจดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น โดยเงินเฟ้อผู้ผลิตทั่วไปเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 0.1% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 0.4% YoY รวมถึงชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 0.9% YoY นอกจากนี้จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสัปดาห์ที่แล้วลดลง 1.2 หมื่นตำแหน่ง สู่ระดับ 2.37 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 2.50 แสนตำแหน่ง
- ตลาดยังคงสะท้อนภาวะ Risk-On อย่างต่อเนื่อง โดยหุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยหุ้นกลุ่ม Communication Services +2.32% และ Technology +1.49% ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวลดลงต่อเนื่องจากวานนี้ 9bps สู่ระดับ 3.76%
- วันศุกร์ตลาดจับตาการประกาศผลประกอบการของกลุ่มธนาคาร นำมาโดย JPMorgan ทั้งนี้นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มองว่าผลประกอบการของแบงก์ขนาดใหญ่จะยังคงเติบโตจากแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น ทำให้ตลาดจึงให้ความสำคัญกับเรื่องเงินฝากและผลการขาดทุนจากพันธบัตรใน Port ของ Regional bank เป็น

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,395.14	0.14%
	S&P500	4,510.04	0.85%
	NASDAQ	14,138.57	1.58%
Europe	STOXX600	461.36	0.61%
Japan	NIKKEI225	32,419.33	1.49%
China	CSI300	3,898.42	1.43%
	HSCE	6,543.91	2.60%
India	NIFTY50	19,413.75	0.15%
Thailand	SET	1,494.02	0.19%
Vietnam	VN30	1,156.11	0.83%
Gold	Gold Futures	1,963.80	0.11%
Oil	WTI Oil Futures	76.89	1.50%
USD	US Dollar Index	99.77	-0.75%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.7634%	-9
Yield	TH Gov 10Y	2.5720%	0

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิววรณารณกุล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

สำคัญ อย่างไรก็ตามตลาดดัชนี NASDAQ อาจเผชิญความผันผวนในระยะสั้น เนื่องจากวันนี้ทาง NASDAQ จะมีการประกาศรายละเอียดการปรับสัดส่วนหุ้นในดัชนี NASDAQ100

- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกต่อเนื่อง 5 วันติดต่อกัน ดัชนี STOXX 600 +0.61% นำโดยกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวขึ้น 1.7% หลังได้รับแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่า ส่วนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้น 1.7% เช่นกัน ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.50% หลังฝรั่งเศสรายงานเงินเฟ้อออกมาเท่ากับที่คาด อยู่ที่ 4.5% YoY ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 5.1% YoY , DAX ของเยอรมนี +0.74% และ FTSE ของอังกฤษ +0.32% ภายหลังจากที่มีการราย GDP ออกมาหดตัวน้อยกว่าคาด
- ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น สัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +1.50% โดยได้รับปัจจัยบวกจากเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิตของสหรัฐที่ออกมาต่ำกว่าคาด แม้เมื่อวานนี้ทาง IEA (สำนักงานพลังงานสากล) ได้มีการปรับลดการคาดการณ์อุปสงค์ของน้ำมันโลกเป็นครั้งแรกในปีี้ โดยคาดว่าอุปสงค์น้ำมันทั่วโลกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น 2.2 ล้านบาร์เรลจากเดิมคาดจะเติบโต 2.4 ล้านบาร์เรล ลดลง 2.2 แสนบาร์เรล ส่วนทองคำยังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากวันหลัง โดยได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรและค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง

## MACRO ECONOMIC

- กระทรวงแรงงานสหรัฐเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน มิ.ย. ปรับตัวขึ้น 0.1% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 0.4% YoY รวมถึงชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 0.9% YoY ส่วน PPI พื้นฐานมีรวมอาหารและพลังงาน เพิ่มขึ้น 2.4% YoY ต่ำกว่าคาดและเดือนก่อนที่ 2.6% YoY
- กระทรวงแรงงานสหรัฐเผย ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 1.2 หมื่นราย สู่ระดับ 2.37 แสนราย ต่ำกว่าคาดที่ 2.50 แสนราย
- เจ้าหน้าที่ FED จะเข้าสู่ช่วงงดแสดงความเห็นเกี่ยวกับนโยบายการเงิน (Blackout Period) โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 15 ก.ค. ก่อนการประชุม FOMC ที่จะมีขึ้นในวันที่ 25-26 ก.ค.
- ฝรั่งเศสเผย เงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ขยายตัว 4.5% YoY เท่ากับที่ตลาดคาด และลดลงจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 5.1% YoY



## STOCK HIGHLIGHT

- **PepsiCo (PEP US)** ปรับตัวขึ้น 2.38% หลังบริษัทปรับประมาณการรายได้และกำไรขึ้นเป็นครั้งที่สองสำหรับปีนี้ หลังจากรายงานผลประกอบการไตรมาสล่าสุดออกมาดีกว่านักวิเคราะห์คาดได้รับปัจจัยหนุนจากราคาสินค้าที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและความต้องการที่ยังคงยืดหยุ่น คลายความกังวลที่มองว่าความต้องการในตัวสินค้าจะลดตัวลงเนื่องจากการปรับราคาสินค้าขึ้นมาต่อเนื่องในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาเพื่อต่อสู้กับต้นทุนต่างๆที่เพิ่มสูงขึ้นตั้งแต่วัตถุดิบไปจนถึงค่าขนส่ง โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$2.232 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 10% YoY ดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$2.171 หมื่นล้าน ขณะที่ราคาสินค้าเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้น 15% นอกจากนี้จะเป็นตัวหนุนสำหรับรายได้แล้ว ยังช่วยขยายอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสนี้ 130 basis points มาอยู่ที่ 54.7% จากที่ 53.3% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ในส่วนของกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$2.09 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$1.86 และดีกว่าคาดที่ \$1.96 นอกจากนี้บริษัทยังปรับประมาณการสำหรับทั้งปีขึ้น โดยมอง organic revenue จะเติบโตประมาณ 10% เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้มองไว้ 8% และดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 8.06% เช่นเดียวกับ EPS ที่ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ \$7.47 จากก่อนหน้านี้มองไว้ \$7.27 และดีกว่าคาดที่ \$7.31
- **Delta Air lines (DAL US)** รายงานผลประกอบการไตรมาสล่าสุด รายได้และกำไรออกมาสูงสุดเป็นประวัติการณ์จากการเดินทางที่ฟื้นตัวขึ้นมาหลังจากโควิดท่ามกลางความกังวลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจที่กำลังชะลอตัวลง บริษัทเผยรายได้ไตรมาส 2 อยู่ที่ \$1.461 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 19% YoY ดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$1.44 หมื่นล้าน จากความต้องการในการเดินทางที่แข็งแกร่งทั้งในสหรัฐและต่างประเทศ ขณะที่ Adj. EPS อยู่ที่ \$2.68 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$1.44 และดีกว่านักวิเคราะห์คาด \$2.41 ทางด้านผู้บริหารมองความต้องการในการเดินทางยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่องจนถึงในไตรมาสนี้ ซึ่งคาดว่ารายได้จะออกมาเติบโต 11%-14% YoY และอัตรากำไรจากการดำเนินงานจะอยู่ระดับ mid-teens นอกจากนี้ยังมีการเพิ่มประมาณการ Adj EPS สำหรับทั้งปีขึ้นมาอยู่ที่ \$6-\$7 จากก่อนหน้านี้ที่ให้ไว้ \$5-\$6
- **Alphabet (GOOGL US)** ปรับตัวขึ้น 4.9% หลังบริษัทเผยถึงการขยายบริการ Bard ที่เป็นแชทบอททางด้าน AI ไปสู่ในฝั่งยุโรปและบราซิล คลายความกังวลเกี่ยวกับปัญหาทางด้านกฎระเบียบในต่างประเทศ โดยทาง Bard ยังคงดำเนินการ

ที่จะขยายบริการเข้าไปในฝั่งยุโรปที่จนถึงตอนนี้อยู่ในขั้นตอนพิจารณาของหน่วยกำกับดูแลท้องถิ่นเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัว แต่ล่าสุดทางบริษัทได้มีการเข้าพบเพื่อสร้างความมั่นใจถึงความโปร่งใส ตัวเลือกต่างๆ และการควบคุมเกี่ยวกับความกังวลปัญหาเหล่านี้แล้ว

- **Coinbase (COIN US)** ปรับตัวขึ้น 24.49% หลังจากศาลตัดสินให้ทาง Ripple Labs บริษัทเกี่ยวกับทางด้านบล็อกเชนชนะคดีความ ซึ่งนับเป็นชัยชนะครั้งประวัติศาสตร์ของบริษัทบล็อกเชนต่อทางด้านคณะกรรมการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐ (SEC) หลังจากก่อนหน้านี้ทาง SEC ได้มีการยื่นฟ้องร้องต่อทางบริษัทและผู้บริหารทั้งในอดีตและปัจจุบัน จากการนำเหรียญ XRP มาขายในตลาดแลกเปลี่ยนสาธารณะโดยไม่ได้จดทะเบียนอย่างถูกต้อง ขณะที่ล่าสุดทางศาลมีการตัดสินว่าทางบริษัทนั้นไม่ได้มีการละเมิดกฎแต่อย่างใด เนื่องจากเหรียญคริปโตนั้นเป็นหลักทรัพย์และอยู่ภายใต้การป้องกันที่เข้มงวดของนักลงทุน ส่งผลให้ราคาเหรียญพุ่งไปกว่า 70% และเป็นมุมมองที่ดีต่อตลาด Crypto ในอนาคต ส่งผลให้หุ้นตัวอื่นๆที่เกี่ยวข้องปรับตัวขึ้นทั้ง **Riot Platforms (RIOT US)** +14.96%, **Marathon Digital (MARA US)** +14.47% และ **Microstrategy (MSTR US)** +11.69%

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

### Weekly Economic Calendar

Monday, July 10, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
8:30	China	CPI (MoM) (Jun)	-0.20%	0.00%	-0.20%
8:30	China	CPI (YoY) (Jun)	0.00%	0.20%	0.20%
8:30	China	PPI (YoY) (Jun)	-5.40%	-5.00%	-4.60%
21:30	US	FOMC Member Daly Speaks			
22:00	US	FOMC Member Mester Speaks			
23:00	US	FOMC Member Bostic Speaks			
23:00	EU	German Buba President Nagel Speaks			
Tuesday, July 11, 2023					
13:00	UK	Average Earnings Index +Bonus (May)	6.9%	6.80%	6.50%
13:00	UK	Unemployment Rate (May)	4.0%	3.80%	3.80%
13:00	EU	German CPI (YoY) (Jun)	6.4%	6.40%	6.10%
13:00	EU	German CPI (MoM) (Jun)	0.3%	0.30%	-0.10%
Tentative	China	New Loans	3,050.0B	2,337.0B	1,360.0B
20:00	US	FOMC Member Bullard Speaks			
23:00	US	EIA Short-Term Energy Outlook			
Wednesday, July 11, 2023					
19:30	US	Core CPI (MoM) (Jun)	0.2%	0.30%	0.40%
19:30	US	Core CPI (YoY) (Jun)	4.8%	5.00%	5.30%
19:30	US	CPI (YoY) (Jun)	3.0%	3.10%	4.00%
19:30	US	CPI (MoM) (Jun)	0.2%	0.30%	0.10%
21:30	US	Crude Oil Inventories	5.946M	-2.156M	-1.508M
Thursday, July 13, 2023					
10:00	China	Exports (YoY) (Jun)	-12.4%	-9.5%	-7.50%
10:00	China	Imports (YoY) (Jun)	-6.8%	-4.0%	-4.50%
10:00	China	Trade Balance (USD) (Jun)	70.62B	93.90B	65.81B
13:00	UK	GDP (MoM) (May)	-0.1%	-0.40%	0.20%
13:00	UK	Industrial Production (MoM) (May)	0.4%	-0.40%	-0.30%
13:00	UK	Manufacturing Production (MoM) (May)	-0.2%	-0.50%	-0.30%
19:30	US	PPI YoY (May)	0.1%	0.4%	0.9%
19:30	US	Core PPI (YoY) (Jun)	2.4%	2.6%	2.6%
19:30	US	Initial Jobless Claims	237K	249K	248K
Friday, July 14, 2023					
1:00	US	Federal Budget Balance (Jun)	-228.0B	-90.0B	-240.0B
3:30	US	Fed's Balance Sheet	8,297B		8,298B
5:45	US	Fed Waller Speaks			
9:00	China	NBS Press Conference			
11:30	Japan	Industrial Production (MoM) (May)		-1.60%	0.70%
19:30	US	Export Price Index (MoM) (Jun)		-0.30%	-1.90%
19:30	US	Import Price Index (MoM) (Jun)		-0.10%	-0.60%
21:00	US	Michigan 5-Year Inflation Expectations (Jul)		3.10%	3.00%
21:00	US	Michigan Consumer Expectations (Jul)		61.8	61.5
21:00	US	Michigan Inflation Expectations (Jul)		3.30%	3.30%

ที่มา: Investing.com, Bloomberg