

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

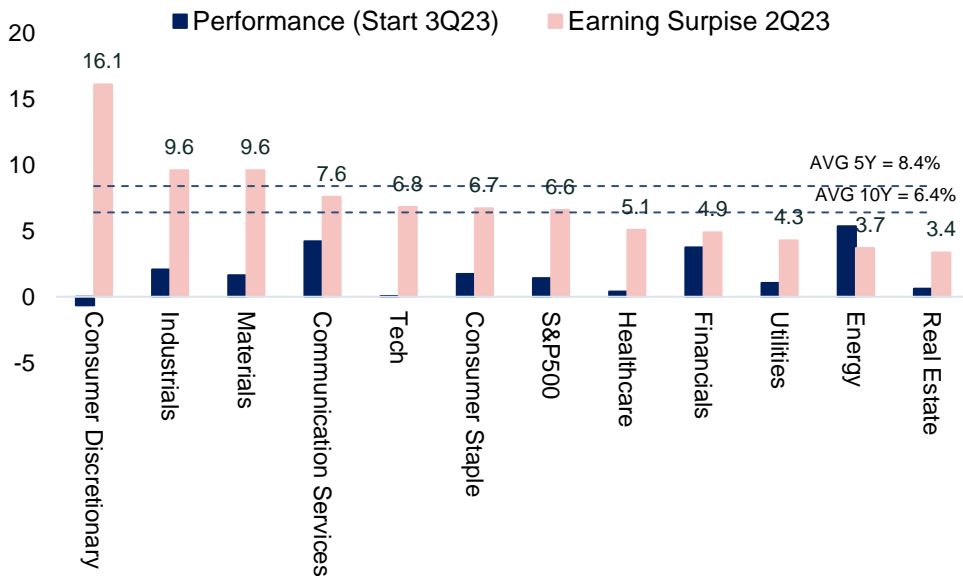
BY RESEARCH DIVISION

3 สิงหาคม 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวลงแรง สวนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวขึ้น หลังตัวเลขการจ้างงานยังแข็งแกร่ง เพิ่มแรงกดดันให้ตลาดกังวลว่า FED อาจดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดต่อ นอกจากนี้ตลาดยังถูกกดดันจากการที่สหรัฐถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ ทั้งนี้ปัจจุบันหุ้นในดัชนี S&P500 ประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2023 แล้ว 365 บริษัท แม้ว่ากำไรจะหดตัวแรง แต่ยังคงออกมาสูงกว่าคาด ส่วนน้ำมันและทองคำปรับตัวลดลงสวนทางดอลลาร์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ข่าวหุ้นอัปเดต Paypal, MercadoLibre, Shopify, Qualcomm

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Bloomberg as of 03 Aug 2023

- ตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อวานนี้ปรับตัวลงแรง โดยดัชนี Dow Jones -0.98%, S&P500 -1.38% และ NASDAQ -2.17% สวนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 5bps สู่ระดับ 4.0% หลังตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 3.24 แสนตำแหน่ง สูงกว่าคาดที่ 1.75 แสนตำแหน่ง รวมถึงราคา

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	35,282.52	-0.98%
	S&P500	4,513.39	-1.38%
	NASDAQ	13,973.45	-2.17%
Europe	STOXX600	460.84	-1.35%
Japan	NIKKEI225	32,707.69	-2.30%
China	CSI300	3,969.90	-0.70%
	HSCE	6,669.37	-2.70%
India	NIFTY50	19,526.55	-1.05%
Thailand	SET	1,550.28	-0.37%
Vietnam	VN30	1,221.32	-0.07%
Gold	Gold Futures	1,937.40	-0.17%
Oil	WTI Oil Futures	79.49	-2.31%
USD	US Dollar Index	102.59	0.28%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.0775%	5
	TH Gov 10Y	2.5960%	-

RESEARCH DIVISION

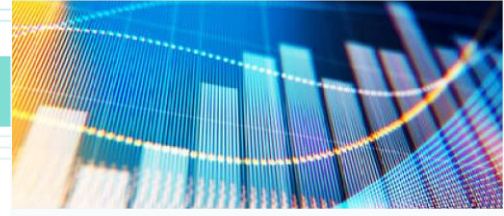
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิวณานนท์กุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีสุสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ดั่งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- น้ำมันที่เริ่มปรับตัวขึ้นมายืนเหนือบริเวณ 75 เหรียญ เพิ่มแรงกดดันให้ตลาดกังวลว่า FED อาจดำเนินนโยบายทางการเงินที่เข้มงวดต่อ
- พร้อมกันนั้นตลาดยังถูกกดดันเพิ่มเติมจากการที่ Fitch Ratings ปรับลด Long-term Rating ของสหรัฐฯ จาก AAA เป็น AA+ เนื่องจากฐานะการคลังของสหรัฐฯ มีแนวโน้มอ่อนแอ ด้วยภาระหนี้ที่สูงขึ้น ทั้งนี้ในปี 2011 สหรัฐเคยโดยสถาบันจัดอันดับ S&P ทำการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือจากปัญหาการขยายเพดานหนี้ที่ล่าช้า
 - ส่งผลให้หุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลง นำโดยกลุ่ม Information Technology -2.59%, Communications Services -2.07% และ Consumer Discretionary -1.84% แม้ 3 กลุ่มดังกล่าวมีผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด แต่ราคาได้ปรับตัวขึ้นมาอย่างโดดเด่นในช่วงก่อนหน้าแล้ว ขณะที่กลุ่ม Consumer Staple ปรับตัวขึ้น 0.25% และ Healthcare +0.06% สะท้อนภาวะปิดรับความเสี่ยง ขายหุ้นกลุ่ม High Beta เข้าหุ้นกลุ่ม Defensive
 - ปัจจุบันหุ้นในดัชนี S&P500 ประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2023 แล้ว 365 บริษัท โดยรายได้เติบโต 0.74% YoY ส่วนกำไรปรับตัวลดลง 7.33% YoY อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิของดัชนี S&P500 ยังมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาด อยู่ที่ 6.59% สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปีที่ 6.4% แต่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 8.4% ขณะที่ปัจจุบัน มีหุ้น 6 อุตสาหกรรมที่กำไรออกมาสูงกว่าคาดมากกว่า S&P500 ได้แก่ Consumer Discretionary, Industrials, Materials, Communication Services, Information Technology และ Consumer Staple
 - ราคาน้ำมันปิดลบ สัญณาน้ำมันดิบ WTI -2.31% แม้สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลง 17 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลงเพียง 1.4 ล้านบาร์เรล ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมของกลุ่ม OPEC+ ในวันศุกร์นี้ ส่วนทองคำยังปรับตัวลดลงต่อเนื่อง โดยนักวิเคราะห์จาก OANDA เผยว่าช่วงแรกทองคำได้รับแรงหนุนจากการที่สหรัฐฯ ถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือ แต่ช่วงท้ายตลาดถูกกดดันหลังผลตอบแทนพันธบัตรและดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น

MACRO ECONOMIC

- ออโตเมติก ดาต้า โพรเซสซิ่ง อิงค์ (ADP) เผย การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐ เดือน ก.ค.3 เพิ่มขึ้น 324,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 175,000 ตำแหน่ง
- สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 17 ล้านบาร์เรล ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลงเพียง 1.4 ล้านบาร์เรล
- สมาคมนายธนาคารเพื่อการจำนอง (MBA) ของสหรัฐ จำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการจำนองลดลง 3% ส่วนจำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการรีไฟแนนซ์ลดลง 3% และจำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการซื้อที่อยู่อาศัยลดลง 3%

STOCK HIGHLIGHT

- **Paypal (PYPL US)** ปรับตัวลง 7.17% ในช่วง After-hours หลังบริษัทเผยอัตรากำไรจากการดำเนินงานรายไตรมาสออกมาล่ามิดหวัง ถึงแม้ผู้บริหารจะให้ความเห็นถึงแนวโน้มที่ปรับตัวได้ดีขึ้นในปลายปีนี้ก็ตาม โดยผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้รวมอยู่ที่ \$7.29 พันล้าน เพิ่มขึ้น 7.1% YoY ดีกว่าคาดเล็กน้อยที่ \$7.28 พันล้าน และ Adj EPS อยู่ที่ \$1.16 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 93 เซนต์ เท่ากับนักวิเคราะห์คาด ขณะที่อัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ไม่บรรวมรายการพิเศษต่างๆอยู่ที่ 21% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 19.1% แต่น้อยกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 21.7% ทางด้านผู้บริหารให้ความเห็นถึงแนวโน้มอัตรากำไรไตรมาส 3 ที่คาดว่าจะถูกกดดันจากอัตรากำไรการทำธุรกรรม แต่คาดว่าจะเห็นแนวโน้มปรับตัวที่ดีขึ้นในไตรมาส 4 นอกจากนั้นมองแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่ผ่อนคลายลงจะช่วยให้การใช้จ่ายสินค้าสิ้นเปลืองฟื้นตัวกลับมาและเร่งการเติบโตในส่วนของ e-commerce สำหรับไตรมาส 3 คาดรายได้อยู่ที่ประมาณ \$7.4 พันล้าน ดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$7.32 พันล้าน และมอง Adj EPS อยู่ในช่วง \$1.22-\$1.24 เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$1.22
- **MercadoLibre (MELI US)** ปรับตัวขึ้น 4.91% ในช่วง After-hours หลังเผยกำไรสุทธิไตรมาส 2 เติบโตกว่า 100% YoY ท่ามกลางยอดขายและจำนวนผู้ใช้งานที่สูงขึ้น โดยผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้รวมอยู่ที่ \$3.42 พันล้าน เพิ่มขึ้น 31% YoY ดีกว่าคาดที่ \$3.3 พันล้าน มูลค่าการใช้จ่ายอยู่ที่ \$42.06

พันล้าน เพิ่มขึ้น 39% YoY ตีกว่าคาดที่ \$40.13 พันล้าน จำนวนการทำธุรกรรม อยู่ที่ 2.13 พันล้าน เพิ่มขึ้น 69% YoY ตีกว่าคาด 1.96 พันล้าน จำนวนผู้ใช้งาน อยู่ที่ 109 ล้าน เพิ่มขึ้น 30% YoY อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 16.3% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วที่ 9.6% เติบโตขึ้นโดยเฉพาะในบราซิลและ เม็กซิโก และกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$5.22 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$2.43 และตีกว่าคาดที่ \$4.31

- **Shopify (SHOP US)** เผยผลประกอบการไตรมาส 2 ออกมาดีเกินกว่านักวิเคราะห์ คาดพร้อมกับให้คาดการณ์การเติบโตของรายได้ที่แข็งแกร่งได้แรงหนุนจาก จำนวนผู้ใช้งานใหม่และราคาบริการที่เพิ่มขึ้น โดยผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้รวมอยู่ที่ \$1.69 พันล้าน เพิ่มขึ้น 31% YoY ตีกว่าคาดที่ \$1.62 พันล้าน อย่างไรก็ตามบริษัทมีการบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษเกี่ยวกับการขายธุรกิจ Flexport และการเลิกจ้างงานไปในก่อนหน้านี้ \$1.7 พันล้าน ส่งผลให้ขาดทุนจากการดำเนินงาน \$1.6 พันล้าน แต่ถ้าไม่นับค่าใช้จ่ายรายการพิเศษต่างๆ บริษัทจะมี กำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 14 เซนต์ ตีกว่าคาดที่ 5 เซนต์ ทางด้านผู้บริหารกล่าวถึงการเติบโตที่แข็งแกร่งที่ไม่ใช่เฉพาะการจัดส่งที่รวดเร็วแต่ยังรวมไปถึงการขยายฐาน ร้านค้าไปทั่วโลก นอกจากนั้นบริษัทคาดไตรมาส 3 รายได้จะเติบโตในระดับ low-twenties และถ้าไม่นับรวมผลกระทบจากการขายธุรกิจโลจิสติกส์ออกไป คาดว่า จะเติบโต mid-twenties
- **Qualcomm (QCOM US)** ปรับตัวลง 6.86% ในช่วง After-hours หลังบริษัท เผยแนวโน้มรายได้ในไตรมาส 4 (สิ้นสุด กันยายน 23) ออกมาน้อยกว่าคาด รวมทั้งคาดว่าจะมีการลดตำแหน่งงานลงท่ามกลางการใช้จ่ายของผู้บริโภคใน อุปกรณ์มือถือที่ยังคงอ่อนตัวจากเศรษฐกิจที่ยังคงเติบโตในอัตราที่ชะลอลง โดยผลประกอบการไตรมาส 3 รายได้รวมอยู่ที่ \$8.44 พันล้าน หดตัว 23% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$8.51 พันล้าน รายได้หลักในธุรกิจ Handsets อยู่ที่ \$5.26 พันล้าน หดตัว 25% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$5.48 พันล้าน ขณะที่รายได้ในธุรกิจ Automotive ยังคงสดใส และทำได้ตีกว่าชิพสมาร์ตโฟน ปรับตัวเพิ่มขึ้น 13% YoY อยู่ที่ \$434 ล้าน และ Adj EPS อยู่ที่ \$1.87 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$2.96 และน้อยกว่าคาดที่ \$1.81 บริษัทให้แนวโน้มไตรมาส 4 รายได้อยู่ในช่วง \$8.1 พันล้าน-\$8.9 พันล้าน เทียบกับนักวิเคราะห์ห้มองที่ \$8.79 พันล้าน และคาด Adj EPS อยู่ในช่วง \$1.80-\$2.00 เทียบกับนักวิเคราะห์ห้มองที่ \$1.91

ทางด้านผู้บริหารมองยังไม่เห็นสัญญาณการฟื้นตัวการบริโภคที่จะกลับมาแข็งแกร่งในจีนรวมทั้งการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมสมาร์ทโฟนที่ยังคงต้องใช้เวลาในอีกหลายไตรมาส สอดคล้องกับคู่แข่งอย่างทาง MetaTek ที่เดือนถึงอุตสาหกรรมมือถือที่ยังคงอ่อนตัวเนื่องจากอุปสงค์ของผู้บริโภคยังคงเบาบาง แต่อย่างไรก็ตามอาจจะแตกต่างจากเจ้าอื่นๆอย่างเช่น Qorvo (QRVO US) ผู้ผลิตชิพ wireless สำหรับสมาร์ทโฟน และ NXP (NXPI US) ที่เผยแพร่ยอดคำสั่งซื้อที่ดีขึ้นจากลูกค้ารายใหญ่อย่างทาง Apple (APPL US)

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

Weekly Economic Calendar

Monday, July 31, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
6:50	JPY	Industrial Production (MoM) (Jun)	2.00%	2.40%	-2.20%
8:30	CNY	Chinese Composite PMI (Jul)	51.1		52.5
8:30	CNY	Manufacturing PMI (Jul)	49.3	49.2	49
8:30	CNY	Non-Manufacturing PMI (Jul)	51.5	52.9	53.2
16:00	EUR	Core CPI (YoY)	5.50%	5.40%	5.50%
16:00	EUR	CPI (YoY) (Jul)	5.30%	5.30%	5.50%
16:00	EUR	CPI (MoM)	-0.10%	0.30%	0.30%
16:00	EUR	GDP (YoY) (Q2)	0.60%	0.50%	1.10%
16:00	EUR	GDP (QoQ) (Q2)	0.30%	0.20%	0.00%
20:45	USD	Chicago PMI (Jul)	42.8	43	41.5
Tuesday, Aug 1, 2023					
8:45	CNY	Caixin Manufacturing PMI (Jul)	49.2	50.3	50.5
10:35	JPY	10-Year JGB Auction	0.59%		0.43%
15:00	EUR	HCOB Eurozone Manufacturing PMI (Jul)	42.7	42.7	43.4
15:30	GBP	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI (Jul)	45.3	45	46.5
16:00	EUR	Unemployment Rate (Jun)	6.40%	6.50%	6.40%
20:45	USD	S&P Global US Manufacturing PMI (Jul)	49	49	46.3
21:00	USD	ISM Manufacturing Employment (Jul)	44.4	48	48.1
21:00	USD	ISM Manufacturing PMI (Jul)	46.4	46.8	46
21:00	USD	ISM Manufacturing Prices (Jul)	42.6	42.8	41.8
21:00	USD	JOLTs Job Openings (Jun)	9.582M	9.610M	9.616M
Wednesday, Aug 2, 2023					
3:30	USD	API Weekly Crude Oil Stock	-15.400M	-0.900M	1.319M
6:50	JPY	Monetary Policy Meeting Minutes			
19:15	USD	ADP Nonfarm Employment Change (Jul)	324K	188K	497K
Thursday, Aug 3, 2023					
8:45	CNY	Caixin Services PMI (Jul)	54.1	52.5	53.9
15:00	EUR	S&P Global Composite PMI (Jul)		48.9	48.9
15:00	EUR	HCOB Eurozone Services PMI (Jul)		51.1	51.1
15:30	GBP	S&P Global/CIPS UK Composite PMI (Jul)		50.7	50.7
15:30	GBP	S&P Global/CIPS UK Services PMI (Jul)		51.5	51.5
16:00	EUR	ECB's Panetta Speaks			
19:30	USD	Initial Jobless Claims		227K	221K
19:30	USD	Nonfarm Productivity (QoQ) (Q2)		2.00%	-2.10%
19:30	USD	Unit Labor Costs (QoQ) (Q2)		2.60%	4.20%
20:45	USD	S&P Global Composite PMI (Jul)		52	52
20:45	USD	S&P Global US Services PMI (Jul)		52.4	52.4
21:00	USD	ISM Non-Manufacturing Employment (Jul)		51.1	53.1
21:00	USD	ISM Non-Manufacturing PMI (Jul)		53	53.9
Friday, Aug 4, 2023					
8:45	CNY	Caixin Services PMI (Jul)		52.5	53.9
15:00	EUR	S&P Global Composite PMI (Jul)		48.9	48.9
15:00	EUR	HCOB Eurozone Services PMI (Jul)		51.1	51.1
15:30	GBP	S&P Global/CIPS UK Composite PMI (Jul)		50.7	50.7
15:30	GBP	S&P Global/CIPS UK Services PMI (Jul)		51.5	51.5
16:00	EUR	ECB's Panetta Speaks			
19:30	USD	Initial Jobless Claims		227K	221K
19:30	USD	Nonfarm Productivity (QoQ) (Q2)		2.00%	-2.10%