

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

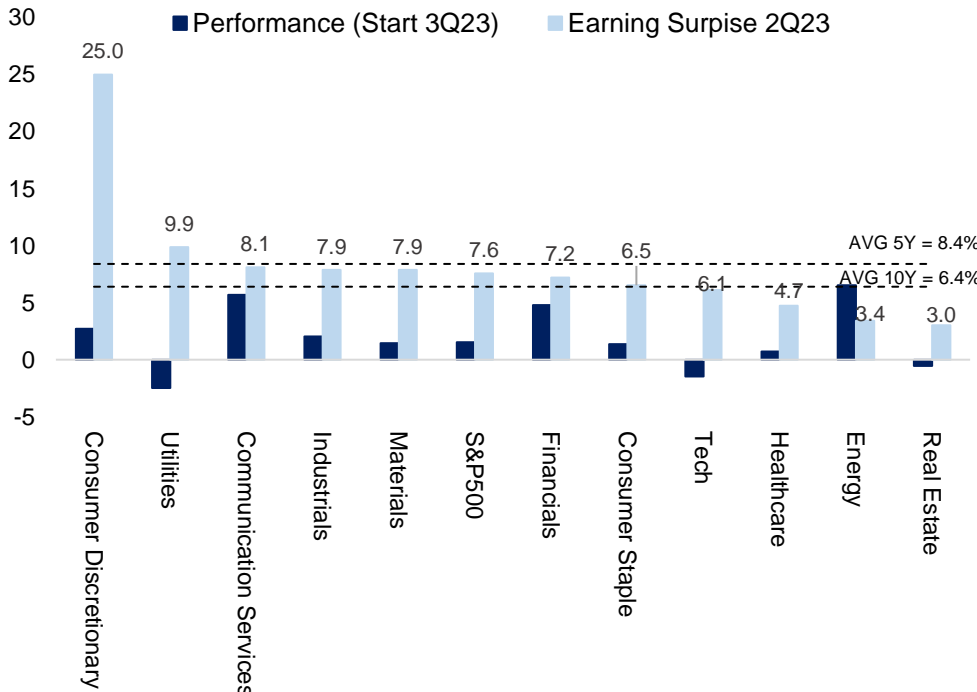
BY RESEARCH DIVISION

8 สิงหาคม 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐพลิกกลับมาเป็นบวกจากวันก่อน หลังความกังวลเรื่องการจัดลดอันดับความน่าเชื่อถือจาก Fitch Rating ค่อยๆหมดไป ขณะที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ในดัชนี S&P500 ยังคงออกมาดีกว่าคาด ทำให้มีแรงซื้อเข้ามาช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง สัปดาห์นี้ตลาดติดตามการประกาศเงินเฟ้อสหรัฐเดือน ก.ค. ทั้งนี้ หากเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาดที่ 3.3% YoY ด้วย Valuation ที่สูงของสหรัฐทำให้มีโอกาสที่ตลาดจะเผชิญแรงเทขาย
- ข่าวหุ้นอแพค Beyond Meat, Palantir, Paramount Global, Tesla, Lucid Group

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Bloomberg as of 07 Aug 2023

- ตลาดหุ้นสหรัฐพลิกกลับมาเป็นบวกจากวันก่อน ดัชนี Dow Jones +1.16%, S&P500 +0.90% และ NASDAQ +0.61% หลังความกังวลเรื่องการจัดลดอันดับความน่าเชื่อถือจาก Fitch Rating ค่อยๆหมดไป ขณะที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	35,473.13	1.16%
	S&P500	4,518.44	0.90%
	NASDAQ	13,994.40	0.61%
Europe	STOXX600	459.68	0.09%
Japan	NIKKEI225	32,254.56	0.19%
China	CSI300	3,990.15	-0.76%
	HSCE	6,734.31	0.03%
India	NIFTY50	19,597.30	0.41%
Thailand	SET	1,532.51	0.13%
Vietnam	VN30	1,250.68	1.56%
Gold	Gold Futures	1,933.50	-0.31%
Oil	WTI Oil Futures	81.94	-1.06%
USD	US Dollar Index	102.05	0.03%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.0885%	5
	TH Gov 10Y	2.6060%	-2

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิวสนากรณ์กุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- ทะเบียนส่วนใหญ่ในดัชนี S&P500 ยังคงออกมาดีกว่าคาด ทำให้มีแรงซื้อเข้ามา ช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลงในสัปดาห์ก่อน โดยหุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Communication Services +1.88%, Financials+1.36% และ Industrials +1.26%
- ปัจจุบันหุ้นในดัชนี S&P500 ประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2023 แล้ว 431 บริษัท โดยรายได้เติบโต 0.43% YoY ส่วนกำไรปรับตัวลดลง 8.21% YoY อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิของดัชนี S&P500 ยังมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาด อยู่ที่ 7.57% สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปีที่ 6.4% แต่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 8.4% ขณะที่ปัจจุบัน มีหุ้น 5 อุตสาหกรรมที่มี Earning Surprise สูงกว่าดัชนี S&P500 ได้แก่ Consumer Discretionary, Utilities, Communication Services, Industrials, Materials
 - สัปดาห์นี้ตลาดติดตาม การประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐรอบเดือน ก.ค. โดยทาง Bloomberg คาดออกมาอยู่ที่ 3.3% YoY เพิ่มจากเดือนก่อนที่ 3.0% YoY ซึ่งเป็นการพลิกเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ เป็นครั้งแรกในรอบ 12 เดือน หนุนโดยราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจาก ราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการที่ OPEC+ ลดกำลังการผลิต ส่วนราคาอาหารสดปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการที่ รัสเซียและยูเครน ยกเลิกข้อตกลงส่งออกธัญพืชผ่านทะเลดำ ขณะที่ Core CPI ค่อยๆชะลอตัวลง
 - ทั้งนี้ด้วย Valuation ของหุ้นสหรัฐที่อยู่ในระดับสูง ปัจจุบันดัชนี S&P500 ซื้อขายที่ระดับ Forward P/E = 20.71 เท่า สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี ส่วน NASDAQ อยู่ที่ 35.85 เท่า สูงกว่า +1SD ทำให้หากเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาด มีโอกาสที่จะเห็นภาวะ Risk off เม็ดเงินไหลออกจากตลาดหุ้นสหรัฐ
 - ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI -1.06% โดยนักวิเคราะห์เผยว่านักลงทุนเริ่มมีการ Take Profit ทำกำไรหลังสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาปรับตัวขึ้นมาสูง รวมถึงถูกกดดันเพิ่มเติมจากการที่เงินอาจสู่ภาวะเงินฝืด ซึ่งส่งผลให้ Demand การใช้น้ำมันในอนาคตมีโอกาสชะลอตัวลง ขณะที่ทองคำปรับตัวลดลง โดยถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์และผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่เพิ่มขึ้น

MACRO ECONOMIC

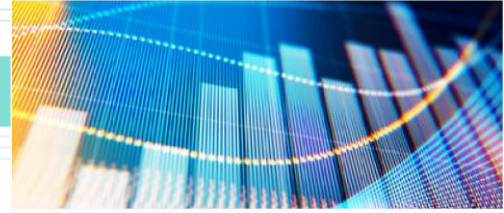
- สถาบันวิจัยเซนต์ิกซ์ (Sentix) ของเยอรมนีรายงานว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของนักลงทุนในยูโรโซนเดือน ส.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับ -18.9 จุด จากระดับ -22.5 จุดในเดือนก่อน
- สำนักงานปริวรรตเงินตราต่างประเทศของจีน (SAFE) เผยทุนสำรองระหว่างประเทศของจีนเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 1.13 หมื่นล้านดอลลาร์ สู่ระดับ 3.204 ล้านล้านดอลลาร์สูงกว่าคาดที่ 3.20 ล้านล้านดอลลาร์
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานสรุปความคิดเห็น (Summary of Opinions) โดยระบุว่า สมาชิกบางรายของ BOJ เหยียดำจ้างและเงินเพื่อที่เกิดจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค อาจปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องและสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณว่า BOJ อาจกำลังพิจารณาระงับการใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินแบบค่อยเป็นค่อยไป

STOCK HIGHLIGHT

- Beyond Meat (BYND US) ปรับตัวลง 11.91% ในช่วง After-hours หลังเผยรายได้ไตรมาส 2 ออกมาน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้อยู่ที่ \$102.1 ล้าน ลดลง 30.5% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$108.74 ล้าน ผลกระทบจากความต้องการในตัวสินค้าที่ยังอ่อนแอโดยเฉพาะในทางฝั่งร้านอาหาร และร้านอาหารในสหรัฐ ส่งผลให้ปริมาณการขายลดลง 23.9% YoY และราคาสินค้าต่อปอนด์ลดลง 8.6% นอกจากนั้นบริษัทได้มีการปรับคาดการณ์รายได้สำหรับทั้งปีลงมาอยู่ในช่วง \$360 ล้าน-\$380 ล้าน จากก่อนหน้านี้มองไว้ \$375 ล้าน-\$415 ล้าน และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$388 ล้าน อย่างไรก็ตามผู้บริหารมองในช่วงครึ่งปีหลังรายได้จะกลับมาเติบโตเพิ่มขึ้นเล็กน้อย และเมื่อเทียบกับช่วงครึ่งปีแรกบริษัทจะมีการลดการใช้จ่ายพร้อมกับการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น ขณะที่เป้าหมายในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวกในช่วงครึ่งปีหลัง บริษัทมองว่าดูเหมือนจะเป็นไปได้ยากเนื่องจากแรงกดดันจากความต้องการสินค้าที่อ่อนตัวนั้นมากกว่าคาด ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้รวมของบริษัท
- Palantir (PLTR US) ปรับตัวขึ้น 2.67% ในช่วง After-hours หลังบริษัทให้คาดการณ์แนวโน้มไตรมาส 3 ออกมาดีกว่านักวิเคราะห์คาด พร้อมกับประกาศแผนการซื้อหุ้นคืน ขณะที่ผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้รวมอยู่ที่ \$533 ล้าน

โตขึ้น 13% YoY ตีกว่านักวิเคราะห์คาดเล็กน้อยที่ \$532 ล้าน แบ่งเป็นรายได้จาก Commercial เพิ่มขึ้น 10% YoY อยู่ที่ \$232 ล้าน และรายได้ Government เพิ่มขึ้น 15% YoY อยู่ที่ \$302 ล้าน จำนวนลูกค้าปรับตัวเพิ่มขึ้น 38% YoY และเพิ่มขึ้น 8% QoQ ในส่วนของกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$0.05 ใกล้เคียงกับที่นักวิเคราะห์คาดไว้ สำหรับไตรมาส 3 บริษัทมอรายได้อยู่ในช่วง \$553 ล้าน-\$557 ล้าน เหนือกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$552 ล้าน และสำหรับทั้งบริษัทมอรายได้เหนือระดับ \$2.21 พันล้าน เทียบกับนักวิเคราะห์มองไว้ที่ \$2.21 พันล้าน นอกจากนี้บริษัทประกาศถึงแผนซื้อหุ้นมูลค่า \$1 พันล้าน ทางด้านผู้บริหารกล่าวถึงแพลตฟอร์ม AI ที่เปิดตัวไปในช่วงเดือนเมษายน มีลูกค้าในองค์กรใช้กว่า 100 ราย ทั้งในอุตสาหกรรม healthcare และ automotive และกำลังอยู่ในการพูดคุยกับอีกมากกว่า 300 ราย ในการใช้แพลตฟอร์มที่รวมถึงการใช้ผู้ช่วยทางด้าน AI ในการช่วยการตัดสินใจเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

- Paramount Global (PARA US) ปรับตัวขึ้น 4.47% ในช่วง After-hours หลังเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$7.65 พันล้าน หดตัว 2.1% YoY แต่ดีกว่าคาดที่ \$7.43 พันล้าน รายได้ในส่วน Direct-to-consumer อยู่ที่ \$1.67 พันล้าน ตีกว่าคาดที่ \$1.57 พันล้าน สะท้อนการเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งจากทั้งจำนวนสมาชิกที่เพิ่มขึ้น และการปรับปรุงการมีส่วนร่วมและการสร้างรายได้ที่ดีขึ้น จากรายได้ในส่วนสมาชิกที่เติบโต 47% YoY อยู่ที่ \$1.2 พันล้าน จากจำนวนสมาชิก Paramount+ ที่เพิ่มขึ้น 0.7 ล้าน ทำให้สิ้นไตรมาสมีจำนวนสมาชิกทั้งหมด 61 ล้าน ซึ่งสำหรับในส่วนธุรกิจ DTC บริษัทมองว่ายังคงอยู่ในเส้นทางที่บริษัทมุ่งเน้นในการปรับปรุงการทำกำไรให้ดีขึ้นภายในปี 2024 ในส่วนของ Adj EPS อยู่ที่ 10 เซนต์ ตีกว่านักวิเคราะห์คาดที่มองว่าจะขาดทุนสุทธิต่อหุ้นที่ 0.3 เซนต์
- PayPal (PYPL US) เปิดตัว Stablecoin ที่มีเงินดอลลาร์มาค้าไว้ชื่อว่า Paypal USD (PYUSD) ทำให้ราคาหุ้นของ Paypal ปรับตัวสูงขึ้น 2.66% และยังสะท้อนให้เห็นถึงการแสดงความเชื่อมั่นในอุตสาหกรรม cryptocurrency ที่เผชิญกับอุปสรรคมากมายในรอบ 1 ปี ที่ผ่านมา PayPal USD ออกแบบมาเป็นทางเลือกสำหรับคนที่ Stablecoins สำหรับใช้ในการชำระเงิน และอ้างอิงกับเงินดอลลาร์สหรัฐ 100% โดยจะมีราคาเทียบเท่าเงินสด และสามารถแลกได้ในอัตรา 1:1 กับเงินดอลลาร์ และออกโดย Paxos Trust Company



- Tesla (TSLA US) ปรับตัวลงในช่วงต้นตลาดกว่า 3% หลังจากทาง Zachary Kirkhorn CFO คนล่าสุดของTesla ได้ก้าวลงจากตำแหน่งหลังจากที่อยู่กับบริษัทมานานกว่า 13 ปี ขณะที่ทางบริษัทเองไม่ได้ระบุสาเหตุของการลาออกและได้แต่งตั้งคุณ Taneja ขึ้นมาเป็น CFO คนใหม่แทนเป็นที่เรียบร้อยแล้ว
- Lucid Group (LCID US) ปรับตัวขึ้น 3.12% ในช่วง After-hours หลังจากประกาศงบไตรมาส 2 ออกมาต่ำกว่าคาด กำไรสุทธิต่อหุ้นประกาศออกมาอยู่ที่ (\$0.40) ตลาดคาดไว้อยู่ที่ (\$0.35) ทางบริษัทได้มีการส่งมอบรถ 1,404 คันในไตรมาสนี้ทำให้ยอดขายที่ประกาศออกมาอยู่ที่ \$150 ล้าน ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ \$191.41 ล้าน Lucid สิ้นสุดไตรมาสด้วยสภาพคล่องรวมประมาณ \$6.25 พันล้านซึ่งทางบริษัทจะนำเงินส่วนนี้มาพัฒนาการผลิตรถ electric SUV ซึ่งเป็นรถ EV ที่ทางบริษัทได้ตั้งเป้าหมายยอดขายไว้ที่ 10,000 คันในปีี้และรวมถึงความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ระยะยาวกับทาง Aston Martinมีคังมีมุมมองคงเดิม แม้จะรายงานกำไรไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าคาดก็ตาม

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

Weekly Economic Calendar

Monday, Aug 7, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
13:00	UK	Halifax House Price Index (YoY) (Jul)	-2.40%	-3.80%	-2.60%
13:00	UK	Halifax House Price Index (MoM) (Jul)	-0.30%	0.00%	-0.10%
17:00	UK	Mortgage Rate (GBP)	7.68%		7.54%
Tuesday, Aug 8, 2023					
6:30	Japan	Household Spending (YoY) (Jun)	-4.20%	-4.10%	-4.00%
6:30	Japan	Household Spending (MoM) (Jun)	0.90%	0.30%	-1.10%
6:50	Japan	Adjusted Current Account (Jun)	234.59T	2.24T	1.70T
6:50	Japan	Current Account n.s.a. (Jun)	1.509T	1.395T	1.862T
10:00	China	Exports (YoY) (Jul)		-9.80%	-12.40%
10:00	China	Imports (YoY) (Jul)		-5.60%	-6.80%
10:00	China	Trade Balance (USD) (Jul)		67.80B	70.62B
19:30	US	Exports			247.10B
19:30	US	Imports			316.10B
19:30	US	Trade Balance (Jun)		-65.00B	-69.00B
23:00	US	EIA Short-Term Energy Outlook			
Wednesday, Aug 9, 2023					
3:30	US	API Weekly Crude Oil Stock			-15.400M
8:30	China	CPI (MoM) (Jul)		0.00%	-0.20%
8:30	China	CPI (YoY) (Jul)		-0.50%	0.00%
8:30	China	PPI (YoY) (Jul)		-4.00%	-5.40%
Thursday, Aug 10, 2023					
18:00	US	OPEC Monthly Report			
19:30	US	Core CPI (MoM) (Jul)		0.20%	0.20%
19:30	US	Core CPI (YoY) (Jul)		4.70%	4.80%
19:30	US	CPI (YoY) (Jul)		3.30%	3.00%
19:30	US	CPI (MoM) (Jul)		0.20%	0.20%
19:30	US	Initial Jobless Claims		230K	227K
Friday, Aug 11, 2023					
13:00	UK	Business Investment (QoQ) (Q2)		0.80%	3.30%
13:00	UK	GDP (QoQ) (Q2)		0.00%	0.10%
13:00	UK	GDP (MoM) (Jun)		0.20%	-0.10%
13:00	UK	GDP (YoY) (Q2)		0.20%	0.20%
13:00	UK	Industrial Production (MoM) (Jun)		0.00%	-0.60%
13:00	UK	Manufacturing Production (MoM) (Jun)		0.20%	-0.20%
15:00	US	IEA Monthly Report			
19:30	US	Core PPI (MoM) (Jul)		0.20%	0.10%
19:30	US	PPI (MoM) (Jul)		0.20%	0.10%
21:00	US	Michigan 5-Year Inflation Expectations (Aug)	3.00%	3.00%	21:00
21:00	US	Michigan Consumer Expectations (Aug)	68	68.3	21:00
21:00	US	Michigan Consumer Sentiment (Aug)		71	71.6
21:00	US	Michigan Inflation Expectations (Aug)		3.80%	3.40%

ที่มา: Investing.com, Bloomberg