

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

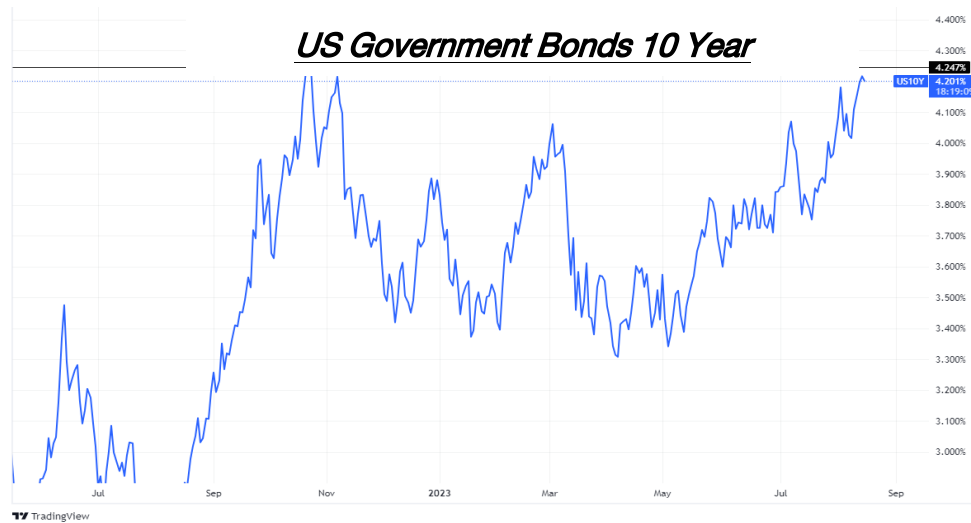
BY RESEARCH DIVISION

16 สิงหาคม 2566

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงทั้ง 3 ดัชนีหลัก สว่นทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 10 เดือน โดยถูกกดดันจากการที่ Fitch Rating เผยว่ามีโอกาสปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารหลายแห่งในสหรัฐ รวมถึงธนาคารขนาดใหญ่อย่าง J.P. Morgan อย่างไรก็ตามธนาคารขนาดใหญ่ในสหรัฐได้มีการผ่านการทดสอบ Stress Test ทำให้มองว่าโอกาสที่จะเกิด Banking Crisis จนส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจยังคงค่อนข้างจำกัด
- ข่าวหุ้นอัพเดท Home Depot, Sea Ltd, Tesla, Adidas, On Holding

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Trading View as of 16 Aug 2023

- หุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงแรงทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow Jones -1.02%, S&P500 -1.16% และ NASDAQ -1.14% สว่นทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปีที่ปรับตัวขึ้น สูงสุดในรอบ 10 ปี หลังทาง Fitch Rating การประกาศว่าอาจปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารสหรัฐหลายแห่ง ซึ่งรวมถึงเจพี มอร์แกน เชส ซึ่งเป็นธนาคารขนาดใหญ่ที่สุดของสหรัฐ รวมถึงมีการพิจารณาทบทวนอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารขนาดใหญ่ ซึ่งมีธนาคารจำนวน 6 แห่งที่มีแนวโน้มถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,946.39	-1.02%
	S&P500	4,437.86	-1.16%
	NASDAQ	13,631.05	-1.14%
Europe	STOXX600	455.57	-0.93%
Japan	NIKKEI225	32,238.89	0.56%
China	CSI300	3,846.54	-0.24%
	HSCE	6,366.48	-0.89%
India	NIFTY50	19,434.55	-
Thailand	SET	1,520.73	-0.94%
Vietnam	VN30	1,241.24	-0.18%
Gold	Gold Futures	1,902.50	-0.42%
Oil	WTI Oil Futures	80.99	-1.84%
USD	US Dollar Index	103.21	0.02%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.2110%	2
Yield	TH Gov 10Y	2.6220%	2

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิวณการณกุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกธู ศรีสุสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- นอกจากนี้ตัวเลข Retail Sale ที่ออกมาสูงกว่าคาด รวมถึงเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน เป็นอีกหนึ่งปัจจัยกดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯเนื่องจาก ทำให้ตลาดตีความว่า FED มีโอกาสคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงไว้นานขึ้น ทั้งนี้ Retail sale (MoM) ขยายตัว 0.7% สูงกว่าคาดที่ 0.4% รวมถึงเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 0.3% ส่วน Core Retail sale (MoM) ขยายตัว 1.0 % สูงกว่าคาดที่ -0.3% รวมถึงเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 0.2% โดยได้รับแรงหนุนจากยอดขายออนไลน์ในวัน Amazon Prime Day
- หุ้นทั้ง 11 กลุ่มอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง นำโดย Energy -2.44%, Financials -1.80% และ Utilities -1.69%
- อย่างไรก็ตามธนาคารขนาดใหญ่ของสหรัฐฯทั้ง 23 แห่งซึ่งมีสินทรัพย์รวมกันมากกว่า 1 แสนล้านดอลลาร์ ผ่านการทดสอบ Stress Test หรือแบบจำลองความสามารถในการอยู่รอดของธนาคารในช่วงเกิดวิกฤติ
- นอกจากนี้ยังเริ่มเห็นเงินฝากไหลกลับเข้ามากลุ่ม US Regional Bank เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ทำให้มองว่าโอกาสที่จะเกิด Banking Crisis จนส่งผลกระทบต่อเป็นวงกว้างต่อเศรษฐกิจยังคงค่อนข้างจำกัด
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง -0.93% โดยถูกกดดันจากกลุ่มเหมืองแร่และหุ้นกลุ่มสินค้าแบรนด์หรู ที่ปรับตัวลงแรงหลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาแยกว่าคาด นอกจากนี้ปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่เริ่มลุกลาม ทำให้ปัจจุบันเศรษฐกิจกำลังเผชิญความท้าทายเป็นอย่างมาก ส่วน CAC-40 -1.10%, DAX ของเยอรมนี -0.86% และ FTSE ของอังกฤษ -1.57% โดยถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอังกฤษพุ่งขึ้น หลังอัตราการขยายตัวของค่าจ้างพื้นฐานในประเทศแตะระดับสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ สนับสนุนให้ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีโอกาสที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในระยะถัดไป
- ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI -1.84% หลังตัวเลขเศรษฐกิจจีนออกมาต่ำกว่าคาด โดยผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเติบโตเพียง 3.7% ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 4.4% ขณะที่ตัวเลขยอดค้าปลีกก็ปรับสูงขึ้นเพียง 2.5% น้อยกว่าคาดการณ์ที่ 4.5% นอกจากนี้สินทรัพย์เสี่ยงอย่างสัญญาซื้อขายน้ำมันยังถูกกดดันจากการที่ Fitch Rating มีการออกมาเผยว่า อาจทำการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารสหรัฐฯหลายแห่งในสหรัฐฯ ส่วนทองคำลดช่วงลง โดยได้แรงหนุนจากภาวะตลาดที่ Risk-off ปิดรับความเสี่ยง

MACRO ECONOMIC

- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯเปิดเผยยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. เทียบรายเดือนขยายตัว 0.7% สูงกว่าคาดที่ 0.4% รวมถึงเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 0.3% ส่วน Core Retail sale เทียบรายเดือน ขยายตัว 1.0 % สูงกว่าคาดที่ -0.3% รวมถึงเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 0.2%
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) สาขานิวยอร์กเปิดเผยดัชนีภาคการผลิต (Empire State Index) เดือน ส.ค. ปรับตัวลดลง 19.0 ต่ำกว่าคาดที่ -1.4 และพลิกเป็นลบจากเดือนก่อนที่ +1.1
- สมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB) ของสหรัฐฯเปิดเผยว่าดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านเดือน ส.ค. ปรับตัวลดลง 6 จุดสู่ระดับ 50 ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงครั้งแรกในรอบ 7 เดือนรวมถึงทำระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ค.

STOCK HIGHLIGHT

- Home Depot (HD US) ปรับตัวขึ้น 0.66% หลังบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ออกมาดีกว่านักวิเคราะห์คาด รายได้อยู่ที่ \$4.29 หมื่นล้าน ลดลง 2% YoY แต่ดีกว่าคาดที่ \$4.21 หมื่นล้าน ในส่วนยอดขาย comparable sales ลดลง 2% ดีกว่าคาดที่มองว่าจะลดลง 4.1% เช่นเดียวกับในสหรัฐฯที่ลดลง 2% ดีกว่าคาดที่มองว่าจะลดลง 3.6% และ EPS อยู่ที่ \$4.65 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$5.05 แต่ดีกว่าคาดที่ \$4.46 แนวโน้มสำหรับทั้งปียังคงเดิมที่คาดว่า comparable sales จดหดตัวประมาณ 2%-5% และ EPS ที่คาดว่าจะลดลง 7%-13% YoY ผู้บริหารกล่าวถึงผลประกอบการเป็นที่น่าพอใจ จากความต้องการสินค้าสำหรับงานเล็กๆที่ยังแข็งแกร่ง ถึงแม้จะมีแรงกดดันจากการใช้จ่ายในงานขนาดใหญ่ พร้อมยังมีมุมมองที่ดีต่อแนวโน้มระยะกลางถึงยาวสำหรับสินค้าปรับปรุงตกแต่งบ้านและเชื่อมั่นถึงส่วนแบ่งทางการตลาดที่จะเติบโตเพิ่มขึ้นในอนาคต
- Sea Ltd (SE US) ปรับตัวลง 28.68% หลังเผยรายได้ไตรมาส 2 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้รวมอยู่ที่ \$3.10 พันล้าน เพิ่มขึ้น 5.20% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$3.20 พันล้าน แบ่งเป็นรายได้ E-commerce อยู่ที่ \$2.11 พันล้าน เพิ่มขึ้น 20.65% รายได้ Digital Entertainment อยู่ที่ \$529.4 ล้านหดตัว 41.19% รายได้ Digital Financial Services อยู่ที่ \$427.91 ล้าน เพิ่มขึ้น



53.37% ในส่วนของจำนวน Digital Entertainment active user อยู่ที่ 544.5 ล้าน ตีกว่าคาดที่ 492.6 ล้าน และจำนวน Digital Entertainment paying อยู่ที่ 43.1 ล้าน ตีกว่าคาดที่ 37.9 ล้าน และ กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 54 เซนต์

- Tesla (TSLA US) ได้เปิดตัว Model S กับ Model X รุ่นใหม่ออกมาที่มีราคาถูกลงกว่าเดิม \$10,000 ซึ่ง Model S รุ่นใหม่นี้ถูกปรับราคาลง 25% วางจำหน่ายอยู่ที่ราคา \$26,500 และสามารถวิ่งระยะทางได้ 320 miles ส่วน Model X จะถูกปรับราคาลงมา 27% วางจำหน่ายอยู่ที่ราคา \$32,500 และวิ่งระยะทางได้ 269 miles ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลง 2.84% หลังนักลงทุนกังวลว่าการปรับลดราคาในครั้งนี้จะเกิดผลกระทบต่อ margins ของบริษัท มากไปกว่านั้น Elon Musk ยังยืนยันว่า Tesla จะยอมสละความสามารถในการทำกำไรเพื่อยอดขายที่เพิ่มขึ้น
- Adidas (ADS GR) ปรับตัวขึ้น 0.48% หลังจาก BofA มีการปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น Buy จากเดิมที่ให้ไว้ที่ Neutral โดยกล่าวว่าอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสสองของบริษัทที่สูงกว่าคาดนั้น สะท้อนให้เห็นถึงความแข็งแกร่งของบริษัทและเป็นจุดเข้าซื้อที่ดี นอกจากนี้ยังมองเห็นถึงสัญญาณหลายๆอย่างที่ดีขึ้นอย่างเช่น การ relaunch ต่างๆที่ทำให้บริษัทสามารถแย่ง market share กลับมาจากคู่แข่งได้ รวมทั้งการบริหารสินค้าคงเหลือในจีนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นกว่าในอดีต
- On Holding (ONON US) ปรับตัวลง 13.98% ถึงแม้บริษัทจะมีการปรับเพิ่มประมาณการยอดขายสุทธิสำหรับปี 2023 ก็ตาม โดยบริษัทมองว่ายอดขายขั้นต่ำจะอยู่ที่ CHF1.76 พันล้าน และ Adj. EBITDA margin อยู่ที่ 15% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ที่เคยมองไว้ที่ CHF1.74 พันล้าน อย่างไรก็ตามการปรับประมาณการณขึ้นในครั้งนี้ถือว่ายังต่ำกว่าที่ตลาดคาดอยู่เล็กน้อยที่ CHF1.78 พันล้าน

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

Weekly Economic Calendar

Tuesday, August 15, 2023					
6:50	Japan	GDP (YoY) (Q2)	6.00%	3.10%	3.70%
6:50	Japan	GDP (QoQ) (Q2)	1.50%	0.80%	0.90%
9:00	China	Fixed Asset Investment (YoY) (Jul)	3.40%	3.80%	3.80%
9:00	China	Industrial Production (YoY) (Jul)	3.70%	4.40%	4.40%
9:00	China	Chinese Industrial Production YTD (YoY) (Jul)	3.80%		3.80%
9:00	China	Chinese Unemployment Rate (Jul)	5.30%	5.30%	5.20%
9:00	China	NBS Press Conference			
11:30	Japan	Industrial Production (MoM)	2.40%	2.00%	-2.20%
19:30	US	Core Retail Sales (MoM) (Jul)	1.00%	-0.30%	0.20%
19:30	US	Retail Sales (MoM) (Jul)	0.70%	0.40%	0.30%
21:00	US	Business Inventories (MoM) (Jun)	0.00%	0.10%	0.20%
Wednesday, August 16, 2023					
13:00	UK	CPI (MoM) (Jul)		-0.50%	0.10%
13:00	UK	CPI (YoY) (Jul)		6.80%	7.90%
13:00	UK	PPI Input (MoM) (Jul)		0.00%	-1.30%
16:00	EU	GDP (YoY) (Q2)		0.60%	1.10%
16:00	EU	GDP (QoQ)		0.30%	0.00%
16:00	EU	Industrial Production (MoM) (Jun)		-0.10%	0.20%
20:15	US	Industrial Production (YoY) (Jul)		-0.10%	-0.43%
Thursday, August 17, 2023					
1:00	US	FOMC Meeting Minutes			
6:50	Japan	Adjusted Trade Balance		-0.66T	-0.55T
6:50	Japan	Exports (YoY) (Jul)		-0.80%	1.50%
6:50	Japan	Trade Balance (Jul)		24.6B	43.0B
19:30	US	Initial Jobless Claims		240K	248K
19:30	US	Philadelphia Fed Manufacturing Index (Aug)		-10	-13.5
Friday, August 18, 2023					
3:30	US	Fed's Balance Sheet			8,208B
6:30	Japan	National Core CPI (YoY) (Jul)		3.10%	3.30%
13:00	UK	Core Retail Sales (MoM) (Jul)		-0.70%	0.80%
13:00	UK	Core Retail Sales (YoY) (Jul)		-2.20%	-0.90%
13:00	UK	Retail Sales (MoM) (Jul)		-0.50%	0.70%
13:00	UK	Retail Sales (YoY) (Jul)		-2.10%	-1.00%
15:00	EU	ECB's Lane Speaks			
16:00	EU	Core CPI (YoY) (Jul)		5.50%	5.50%
16:00	EU	CPI (MoM) (Jul)		-0.10%	0.30%
16:00	EU	CPI (YoY) (Jul)		5.30%	5.50%

ที่มา: Investing.com, Bloomberg