

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวลงแรง โดย Dow Jones ทำระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง สูงสุดในรอบ 16 ปี หลังตัวเลขเปิดรับสมัครงานออกมาสูงกว่าคาด ทำให้ CME Fed Watch Tool ปรับน้ำหนักการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในเดือน พ.ย. ขณะที่ตลาดหุ้นหลายประเทศทั่วโลกอย่าง จีน ญี่ปุ่นและเวียดนามปรับตัวลดลงเช่นกัน สะท้อนภาวะปิดรับความเสี่ยงในตราสารทุนทั่วโลก
- ข่าวหุ้นอภิวุฒิก Netflix, Intel Corporation, Apple, Airbnb, Meta Platforms, LVMH

GLOBAL MARKET UPDATE

| Plan Features | Basic with Ads | Basic | Standard | Premium |
|---|----------------|---------|----------|---------|
| Monthly Price (USD) | \$6.99 | \$9.99 | \$15.49 | \$19.99 |
| Resolution | 720p HD | 720p HD | 1080p HD | 4K+HDR |
| Watch on Your Laptop, TV, Phone, and Tablet | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Easy Change or Cancel | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Downloads | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Ads | ✓ | | | |

Source: Netflix

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ:** หุ้นสหรัฐทั้ง 3 ดัชนีปรับตัวลงแรงกว่า 1% โดย Dow Jones ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 5 เดือน หลังถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 12bps สู่ระดับ 4.80% หลังผลสำรวจการเปิดรับสมัครงานที่ออกมาสูงกว่าคาด เพิ่มขึ้น 7 แสนตำแหน่ง สู่ระดับ 9.61 ล้านตำแหน่ง สะท้อนตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง ส่งผลให้ CME Fed Watch Tool เพิ่มน้ำหนักการขึ้น

🕒 4 ตุลาคม 2566

| | Index | Last Close | 1 D |
|----------------|-----------------|------------|--------|
| US | Dow Jones | 33,002.38 | -1.29% |
| | S&P500 | 4,229.45 | -1.37% |
| | NASDAQ | 13,059.47 | -1.87% |
| Europe | STOXX600 | 440.70 | -1.10% |
| Japan | NIKKEI225 | 31,237.94 | -1.64% |
| China | CSI300 | 3,689.52 | - |
| | HSCE | 5,949.18 | -3.24% |
| India | NIFTY50 | 19,528.75 | -0.56% |
| Thailand | SET | 1,447.30 | -1.51% |
| Vietnam | VN30 | 1,130.89 | -3.11% |
| Gold | Gold Futures | 1,824.60 | -0.30% |
| Oil | WTI Oil Futures | 89.23 | 0.46% |
| USD | US Dollar Index | 107.00 | 0.09% |
| | Index | Last Close | bps |
| Gov. 10Y Yield | US Gov 10Y | 4.7955% | 12 |
| | TH Gov 10Y | 3.1420% | - |

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ดอกเบี้ยของ FED ในเดือน พ.ย. สู่ระดับ 35% จากเดิมอยู่ที่ 16% ขณะที่ ปร. FED สาขาต่างๆ ยังคงส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวด โดย Loretta Mester เผยว่าอยากให้ FED ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งหน้า ส่วน Raphael Bostic เผย แม้สนับสนุนให้ไม่ขึ้นดอกเบี้ยต่อ แต่สนับสนุนให้ FED คงอัตราดอกเบี้ยค้างสูงยาวนาน

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวขึ้น ส่งผลให้หุ้นกลุ่ม High Beta และกลุ่มที่อ่อนไหวต่อดอกเบี้ย อย่าง Consumer Discretionary, Real Estate และ Information Technology ปรับตัวลดลงมากที่สุด ขณะที่กลุ่ม Utilities เป็นเพียงกลุ่มเดียวเท่านั้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- สัปดาห์นี้ตลาดติดตามตัวเลขตลาดแรงงาน โดยเฉพาะค่าแรงราย ช.ม. ที่ตลาดคาดว่าปรับตัวเพิ่มขึ้น จาก Seasonal ของการจ้างงาน ดังนั้นหากตัวเลขดังกล่าวออกมาสูงกว่าคาด มีโอกาสที่ตลาดจะยังคงปรับตัวลงต่อ
- **ตลาดหุ้นยุโรป** : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงแรง 1.01% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวลงในกรอบราว -0.54% ถึง -1.06% หลังถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของยุโรปที่ปรับตัวขึ้น โดยหุ้นทั้ง 11 อุตสาหกรรมปรับตัวลงนำโดยกลุ่ม Utilities, Real Estate และ Materials
- Deutsche Bank ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจของยุโรปลง สู่ระดับ 0.4% โดยมองเป็นการยากที่เศรษฐกิจจะไม่ชะลอตัวในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้
- **ตลาดหุ้นจีน** : ดัชนี HSI ปรับตัวลงแรงกว่า 3% แม้ปัจจุบันจีนกำลังเข้าสู่ เทศกาล Golden Week ซึ่งเป็นวันหยุดยาว โดยทาง Morgan Staley เผยว่ากองทุนต่างประเทศยังคงเทขายหุ้นจีนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นระดับต่ำกว่าปี 2020 แม้ช่วงเวลาดังกล่าวจีนกำลังเผชิญกับการโควิดและมีการปิดเมือง
- **ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** : ใช้นี้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลงแรง แม้ใช้นี้ Service PMI ออกมาดีกว่าคาด แต่ตลาดกังวลว่าตอนนี้ BOJ อาจกำลังเข้าแทรกแซงค่าเงิน หลังวานนี้ค่าเงินเยน แห็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็ว ทั้งนี้รัฐมนตรีคลังญี่ปุ่นเผยว่า ตอนนี้รัฐบาลกำลังจับตาดูตลาดค่าเงินและพร้อมดำเนินการเพื่อรักษาเสถียรภาพในตลาด



- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** : ดัชนี VNI Index ปรับตัวลงแรง นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคารและสถาบันการเงิน หลังมีข่าวว่ารัฐบาลเวียดนามเตรียมออก T-Bill เพื่อลดสภาพคล่องในตลาดออกเพิ่มขึ้น หลังค่าเงินดองยังอ่อนค่าเนื่อง
- **สินทรัพย์ทางเลือก** :ราคาน้ำมันปรับตัวในกรอบแคบ โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า น้ำมันดิบ WTI ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.46% รอผลการประชุม OPEC+ ในวันนี้ โดยตลาดมองว่า OPEC+ จะทำการคงกำลังการผลิต ซึ่งจะทำให้ปัจจุบันปรับลดกำลังการผลิตรวมกว่า 3.66 ล้านบาร์เรลต่อวัน จนถึงสิ้นปี 2567 ส่วนทองคำปรับตัวลดลง โดยถูกกดดันจากดอลลาร์สหรัฐและผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มขึ้น

STOCK HIGHLIGHT

- The Wall Street Journal รายงานว่าทาง Netflix (NFLX US) มีแผนจะเพิ่มราคาบริการสำหรับแผน ad-free ในอีกไม่กี่เดือนต่อจากนี้หลังจากการประท้วงในฝั่ง Hollywood สิ้นสุดลง โดยมีการเผยว่าบริษัทกำลังพิจารณาที่จะเพิ่มราคาค่าบริการในตลาดทั่วโลก ตามการอ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ โดยคาดว่าจะเริ่มปรับเพิ่มราคาในฝั่ง US และ Canada ก่อนที่จะเริ่มปรับขึ้นในประเทศอื่นๆ ขณะที่ยังไม่มีข้อมูลที่แน่ชัดว่าจะมีการปรับเพิ่มราคาเท่าไรและเริ่มมีผลเมื่อใด
- Intel Corporation (INTC US) ปรับตัวขึ้น 0.65% หลังเผยแพร่แผนเตรียมแยกธุรกิจ Programmable Solutions Group (PSG) ให้ออกมาดำเนินงานอย่างอิสระ โดยจะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ซึ่งการ spin off ในครั้งนี้เป็นการปูทางสำหรับการนำบริษัทเข้า IPO ในอีก 2-3 ปีต่อจากนี้ โดยทางบริษัทเผยแพร่แผนการแยกธุรกิจ PSG ออกมาครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถเร่งการเติบโตได้อย่างเต็มที่และทำให้มีประสิทธิภาพในการแข่งขันในอุตสาหกรรม Field Programmable Gate Array (FPGA) เพื่อให้บริการที่หลากหลายสำหรับชิปที่ใช้ในการโปรแกรมวงจรภายในที่ยืดหยุ่นขึ้น รวมทั้งเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับโอกาสในการนำธุรกิจ IPO ในอนาคต
- นักวิเคราะห์ Bank of America เผยคาดการณ์รายได้สำหรับ App Store ของทาง Apple (AAPL US) จะปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 8.6% YoY ในไตรมาสนี้ (สิ้นสุดกันยายน 23) โดยทางนักวิเคราะห์ได้มีการอ้างอิงข้อมูลจากทาง SensorTower ที่ได้มีการตั้งข้อสังเกตถึงรายได้ App Store ที่คาดว่าจะเพิ่มมาอยู่ที่ \$6.7 พันล้านในไตรมาสนี้ ขณะที่ยอดดาวน์โหลดจากทั้ง iPhone และ iPad เพิ่มขึ้น 5.9% YoY

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



นอกจากนั้นจากข้อมูลแสดงให้เห็นถึงรายได้ App Store ในจีนที่ปรับตัวได้ดีขึ้นเพิ่มขึ้น 9% YoY หลังจากเดือนสิงหาคมเพิ่มขึ้น 5% YoY ทำให้มองว่าถึงแม้จะมีความกังวลเกี่ยวกับการใช้งาน iPhone ในบางหน่วยงานรัฐบาลของจีน แต่ข้อมูลที่แข็งแกร่งในเดือนกันยายนเป็นสิ่งที่ยืนยันต่อแนวโน้มที่ดีของ Apple ได้ นอกจากนี้ทางนักวิเคราะห์ยังได้เผยถึงยอดมูลค่าต่อการดาวน์โหลดที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.5% YoY สะท้อนแนวโน้มภาพรวมของ App Store ที่ปรับตัวได้ดีขึ้น YoY ในเดือนกันยายน จากทั้งทั่วโลกและในสหรัฐอเมริกา ขณะที่ทาง Citi เผยถึงรายได้ App Store จาก Sensor Tower ที่แสดงการเติบโต 9% YoY ในไตรมาสนี้ เร่งตัวขึ้นจาก 5% ในไตรมาสที่ผ่านมา สอดคล้องกับระดับที่คาดการณ์ไว้

- KeyBanc Capital Markets ได้มีการปรับลดคำแนะนำของ Airbnb (ABNB US) ลงเป็น sector weight จาก overweight เนื่องจากทาง research house คาดว่าอัตรากำไรของบริษัทจากการให้เช่าบ้านพักตากอากาศได้แตะจุดสูงสุดไปแล้วทำให้การเติบโตของรายได้อาจจะลดตัวลงในปี 2024 มากไปกว่านี้ นักวิเคราะห์ยังได้ปรับลดประมาณการของ EBITDA ของปี 2023-2025 เพื่อสะท้อนถึงการเติบโตที่ช้าลง
- Meta Platforms (META US) วางแผนที่จะเริ่มเก็บค่า subscriptions 10 ยูโรต่อเดือนสำหรับผู้ใช้งานบนคอมพิวเตอร์และ 13 ยูโร บนโทรศัพท์ สำหรับผู้ใช้งานที่ต้องการยกเลิกโฆษณาบน Facebook และ Instagram ในฝั่งยุโรป ทั้งนี้ Meta ยังเชื่อใน personalized ads แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทจำเป็นต้องหาวิธีต่างๆ เพื่อที่จะสามารถปฏิบัติตามกฎระเบียบของสหภาพยุโรป เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมา Meta ได้ถูกฟ้อง 390 ล้านดอลลาร์ ข้อหาเกี่ยวกับความสามารถในการเข้าถึงข้อมูลลูกค้า การเปิดตัวแผนการเก็บ Subscription fees สำหรับลูกค้าที่ไม่ยินยอมให้บริษัทนำข้อมูลส่วนตัวไปใช้ในการแนะนำโฆษณาจึงเป็นอีกหนึ่งวิธีในการแก้ปัญหาของบริษัท
- DFS Group บริษัทลูกในเครือ LVMH (MC FP) ที่เชี่ยวชาญในด้านการท่องเที่ยว วางแผนที่จะลงทุนสร้างแหล่งช้อปปิ้งขนาดใหญ่และศูนย์รวมความบันเทิงแห่งแรกบนเกาะไหหลำที่ปลอดภาษีของจีน เพื่อพยายามจับตลาดการท่องเที่ยวที่กำลังมีการเติบโตและมีความแข็งแกร่งต่อการชะลอตัว ซึ่งคาดว่าจะเปิดตัวในปี 2026 โดยจะมีทั้งหมด 1,000 แบรินด์ในแหล่งช้อปปิ้งดังกล่าว การลงทุนในครั้งนี้ของบริษัทสะท้อนถึงความเชื่อมั่นว่าผู้บริโภคที่มีฐานะร่ำรวยของจีนมีความต้องการที่สูงในการซื้อสินค้าฟุ่มเฟือย แต่ถึงอย่างไรก็ตามตลาดโดยรวมก็ยังคงมีความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนทำให้ราคาหุ้นของกลุ่ม Luxury ยังไม่สามารถฟื้นกลับมาได้

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



WEEKLY ECONOMIC CALENDAR

| Monday, October 2, 2023 | | | | | |
|----------------------------|---------|---|--------|----------|----------|
| Time | Country | Event | Actual | Forecast | Previous |
| All Day | | China - National Day | | | |
| 6:50 | Japan | Tankan All Big Industry CAPEX (Q3) | 13.60% | 13.60% | 13.40% |
| 6:50 | Japan | Tankan Big Manufacturing Outlook Index (Q3) | 10 | 5 | 9 |
| 6:50 | Japan | Tankan Large Manufacturers Index (Q3) | 9 | 6 | 5 |
| 6:50 | Japan | Tankan Large Non-Manufacturers Index (Q3) | 27 | 24 | 23 |
| 15:00 | EU | HCOB Eurozone Manufacturing PMI (Sep) | 43.4 | 43.4 | 43.5 |
| 16:00 | EU | Unemployment Rate (Aug) | 6.40% | 6.40% | 6.50% |
| 20:45 | US | S&P Global US Manufacturing PMI (Sep) | 49.8 | 48.9 | 47.9 |
| 21:00 | US | ISM Manufacturing Employment (Sep) | 51.2 | 48.3 | 48.5 |
| 21:00 | US | ISM Manufacturing PMI (Sep) | 49 | 47.7 | 47.6 |
| 21:00 | US | ISM Manufacturing Prices (Sep) | 43.8 | 48.6 | 48.4 |
| Tuesday, October 3, 2023 | | | | | |
| All Day | China | China - National Day | | | |
| 0:30 | US | FOMC Member Williams Speaks | | | |
| 6:30 | US | FOMC Member Mester Speaks | | | |
| 21:00 | USD | JOLTs Job Openings (Aug) | 9.610M | 8.830M | 8.827M |
| Wednesday, October 4, 2023 | | | | | |
| All Day | China | China - National Day | | | |
| 7:30 | Japan | au Jibun Bank Japan Services PMI (Sep) | 53.8 | 53.3 | 54.3 |
| 15:00 | EU | ECB President Lagarde Speaks | | | |
| 15:00 | EU | HCOB Eurozone Composite PMI (Sep) | | 47.1 | 46.7 |
| 15:00 | EU | HCOB Eurozone Services PMI (Sep) | | 48.4 | 47.9 |
| 17:00 | US | OPEC Meeting | | | |
| 18:40 | EU | ECB's De Guindos Speaks | | | |
| 19:15 | US | ADP Nonfarm Employment Change (Sep) | | 160K | 177K |
| 20:45 | US | S&P Global Composite PMI (Sep) | | 50.1 | 50.2 |
| 20:45 | US | S&P Global Services PMI (Sep) | | 50.2 | 50.5 |
| 21:00 | US | ISM Non-Manufacturing PMI (Sep) | | 53.6 | 54.5 |
| Thursday, October 5, 2023 | | | | | |
| All Day | China | China - National Day | | | |
| All Day | China | China - National Day | | | |
| 16:45 | EU | ECB's Lane Speaks | | | |
| 19:30 | US | Exports | | | 251.66B |
| 19:30 | US | Imports | | | 316.70B |
| 19:30 | US | Initial Jobless Claims | | 210K | 204K |
| 19:30 | US | Trade Balance (Aug) | | -64.60B | -65.00B |
| Friday, October 6, 2023 | | | | | |
| 6:30 | Japan | Household Spending (YoY) (Aug) | | -4.30% | -5.00% |
| 19:30 | US | Average Hourly Earnings (YoY) (YoY) (Sep) | | 4.30% | 4.30% |
| 19:30 | US | Average Hourly Earnings (MoM) (Sep) | | 0.30% | 0.20% |
| 19:30 | US | Nonfarm Payrolls (Sep) | | 163K | 187K |
| 19:30 | US | Participation Rate (Sep) | | | 62.80% |
| 19:30 | US | Private Nonfarm Payrolls (Sep) | | 160K | 179K |
| 19:30 | US | U6 Unemployment Rate (Sep) | | | 7.10% |
| 19:30 | US | Unemployment Rate (Sep) | | 3.70% | 3.80% |

ที่มา: Investing.com, Bloomberg