

# GLOBAL DAILY INSIGHT

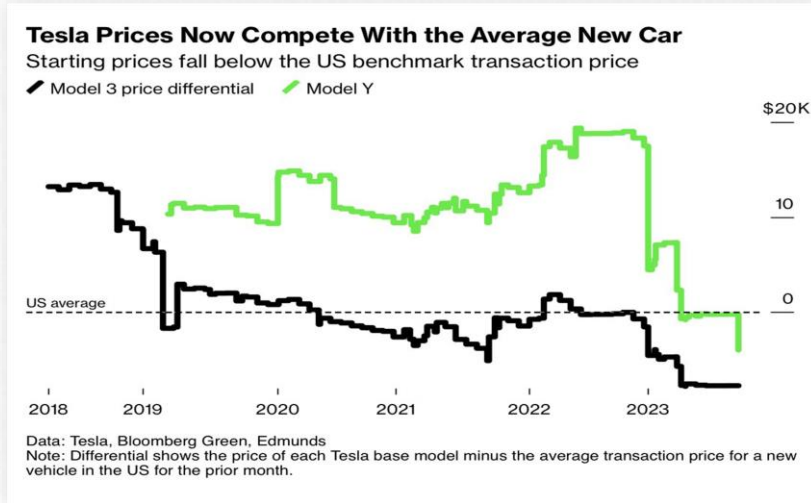
## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ รอดูตัวเลขตลาดแรงงานที่จะมีการประกาศในวันนี้ โดยตลาดอาจเผชิญแรงเทขายแม้การจ้างงานนอกภาคการเกษตรออกมาต่ำกว่าคาด หากค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. ซึ่งสะท้อนเงินเฟ้อโดยตรงออกมาสูงกว่าคาดที่ 0.3% MoM ส่วนตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ขณะที่น้ำมันปรับตัวลงแรง 2 วันติดต่อกัน
- ข่าวหุ้นอิตาลี Tesla, Puma, Constellation Brands, Lucid, Dell Technologies, Rivian

### GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Bloomberg

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ:** หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ โดยช่วงแรงของช่วงโหมงซึ้งขาย ตลาดปรับตัวลดลงเกือบ 1% หลังตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานออกมาต่ำกว่าคาด ทำให้ตลาดกังวลว่า FED อาจคงอัตราดอกเบี้ยค้างในระดับสูงยาวนาน อย่างไรก็ตาม ดัชนีตลาดช่วงลบลง หลัง ปร. FED สาขา san Francisco เผยว่า เมื่อพิจารณาจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ย FED ไม่จำเป็นต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก

🕒 6 ตุลาคม 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,119.57	-0.03%
	S&P500	4,258.19	-0.13%
	NASDAQ	13,219.83	-0.12%
Europe	STOXX600	441.31	0.28%
Japan	NIKKEI225	31,075.36	1.80%
China	CSI300	3,689.52	-
	HSCE	5,887.98	0.09%
India	NIFTY50	19,545.75	0.56%
Thailand	SET	1,452.55	0.09%
Vietnam	VN30	1,124.48	-1.23%
Gold	Gold Futures	1,816.60	-0.10%
Oil	WTI Oil Futures	82.31	-2.27%
USD	US Dollar Index	106.33	-0.44%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.7185%	-1
Yield	TH Gov 10Y	3.3200%	9

### RESEARCH DIVISION

#### บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวลดลง นำโดยกลุ่ม Consumer Staple และ Materials ขณะที่กลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดได้แก่ Real Estate และ Healthcare ซึ่งผลตอบแทนรายอุตสาหกรรมปรับตัวค่อนข้างผสมผสาน เพื่อจับตารอตัวเลขตลาดแรงงานที่จะมีการประกาศในวันนี้
- ตลาดอาจเผชิญแรงเทขาย แม้ตัวเลขตลาดแรงงานออกมาต่ำกว่าคาด โดยตลาดคาดตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรจะออกมาอยู่ที่ 1.7 แสนตำแหน่ง ชะลอตัวลงจากครั้งที่ 1.87 แสนตำแหน่ง อย่างไรก็ตามตลาดคาดค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. จะปรับตัวเพิ่ม 0.3% MoM สูงกว่าครั้งที่ 0.2% MoM ดังนั้นหากค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. ออกมาสูงกว่าคาดตลาดมีโอกาสสูงที่จะเผชิญแรงเทขายในวันนี้
- **ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.23% หลังปรับตัวลดลงต่อเนื่อง 3 วันติดต่อกัน ส่วนดัชนีอื่นๆ ปรับตัวผสมผสานในกรอบราว -0.2% ถึง + 0.53% โดยได้แรงหนุนผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลดลง ส่งผลให้หุ้นที่มีความอ่อนไหวต่อพันธบัตรอย่าง Real Estate ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มสายการบิน เนื่องจากราคาน้ำมันซึ่งเป็นต้นทุนหลักปรับตัวลดลง ขณะที่หุ้น PANDORA บริษัทผู้จำหน่ายเครื่องประดับ ปรับตัวขึ้นแรงเกือบ 12% ทำระดับสูงสุดในรอบ 1 ปี หลังบริษัทเพิ่มเป้าหมายในการเติบโตรวมถึงอัตราการกำไรรักษา
- **ตลาดหุ้นญี่ปุ่น :** ดัชนี Nikkei225 ปรับตัวในกรอบแคบ หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาผสมผสาน โดยรายได้จากการจ้างงาน (Average Cash Earnings) ออกมาต่ำกว่าคาด ขณะที่การใช้จ่ายภาคครัวเรือนออกมาหดตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน รวมถึงเป็นติดลบ 6 เดือนติดต่อกัน สะท้อนให้เห็นว่าเมื่อเงินเยนอ่อนค่ามากขึ้น ทำให้ต้นทุนด้านพลังงานสูงขึ้น ส่งผลให้การใช้จ่ายของคนยังชะลอตัวลง
- **ตลาดหุ้นเวียดนาม :** ดัชนี VNI Index ปรับตัวลง นำโดยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ หลังมีข่าว Novaland หนึ่งในบริษัทอสังหาของเวียดนามยังไม่สามารถชำระดอกเบี้ยของหุ้นกู้ได้ ขณะที่กลุ่มธนาคารปรับตัวลดลงเช่นกันแม้วันก่อนตัวเลข Credit Growth จะเติบโตได้ดี แต่นักวิเคราะห์คาดผลประกอบการใน 3Q23 อาจต่ำกว่าคาด
- **สินทรัพย์ทางเลือก :** ราคาน้ำมันปรับตัวลงแรงเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลดลง 2.27% หลังสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐเผย สต็อกน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น สะท้อน



Demand ที่ชะลอตัวลง ขณะที่ทองคำปรับตัวในกรอบแคบ รถตัวเลขตลาดแรงงาน สหรัฐ

## STOCK HIGHLIGHT

- Tesla (TSLA US) มีการปรับลดราคารถยนต์ Model 3 และ Model Y ในสหรัฐลงมากที่สุด \$2000 ต่อคัน การปรับลดราคาในครั้งนี้ครอบคลุมในเกือบทุกรุ่น โดยสำหรับราคารถยนต์ Model 3 ตัว RWD ปรับลงมาอยู่ที่ 38,990 จากเดิมที่ \$40,240 Model 3 Long Range ปรับลงมาอยู่ที่ \$45,990 จากเดิมที่ \$47,420 และ Model 3 Performance ปรับลงมาอยู่ที่ \$50,990 จากเดิมที่ \$53,240 ปรับตัวลดลง \$1,250 ในแต่ละรุ่น ส่วนของ Model Y ตัว Long Range ปรับลงมาอยู่ที่ \$48,490 จากเดิมที่ \$50,490 และ Model Y Performance ปรับลงมาอยู่ที่ \$52,490 จากเดิมที่ \$54,490 ปรับตัวลดลง \$2000 ในแต่ละรุ่น ขณะที่ Model Y RWD ราคายังคงเดิม
- Puma (PUM GR) ปรับตัวลงมากถึง 10% ในระหว่างวัน ซึ่งเป็นการปรับตัวลงมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายนของปีที่แล้ว การปรับตัวลงในครั้งนี้เกิดขึ้นเนื่องจากนักวิเคราะห์หลายรายมีความกังวลถึงผลประกอบการ Q3 ที่มีโอกาสออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดจากยอดขายที่หดตัวลงในสหรัฐ การฟื้นตัวในจีนที่ช้ากว่าคาดการณ์แข่งขันที่เข้มข้นและค่าเงินยูโรที่แข็งตัวขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว นอกจากนั้นทางนักวิเคราะห์จาก Jefferies และ RBC มองว่าเป้าหมายที่บริษัทเคยให้ไว้ นั้นอยู่ในระดับที่สูงเกินไป อย่างไรก็ตามโฆษกของบริษัทได้กล่าวไว้ว่า บริษัทยังคงมั่นใจว่าจะสามารถบรรลุเป้าหมายของปีที่บริษัทเคยให้ไว้ได้
- Constellation Brands (STZ US) ประกาศผลประกอบการ Q2 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ยอดขายสุทธิของบริษัทออกมาอยู่ที่ \$2.84 พันล้านเติบโต 6.9% YoY และออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$2.83 พันล้าน ซึ่งยอดขายสุทธิของหมวดหมู่เบียร์ (Beer net sales) อยู่ที่ \$2.39 พันล้าน สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$2.35 พันล้าน และถึงแม้ว่ายอดขายจากหมวดหมู่ไวน์ (Wine and spirits net sales) จะออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ \$444.1 ล้านแต่ก็มีสัดส่วนรายได้เพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับรายได้จากเบียร์ มากไปกว่านั้นกำไรจากการผลิตเบียร์อยู่ที่ \$953.9 ล้าน เติบโต 10% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ \$902.8 ล้าน ด้วยความที่บริษัทประกาศ top-line ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดจึงทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาเหนือความคาดหมายที่ \$3.70 ซึ่งนักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$3.39 ทั้งนี้บริษัทยัง



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ได้ให้ Outlook ของปี 2024 โดยบริษัทคาดว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นจะอยู่ที่ \$12-\$12.20 ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ \$11.67 ในส่วนของการลงทุนบริษัทคาดว่าจะมีการลงทุนอยู่ระหว่าง \$1.2 ถึง \$1.3 พันล้าน อย่างไรก็ตามบริษัทยังเห็น Free Cash Flow อยู่ในระดับ \$1.2 ถึง \$1.3 พันล้าน

- Lucid (LCID US) ได้เปิดตัวรถซีดาน Air Pure รุ่นใหม่โดยมีราคาเริ่มต้นที่ \$77,400 และสามารถวิ่งได้มากถึง 410 miles กลยุทธ์ในการเปิดตัวในครั้งนี้มีเป้าหมายในการกระตุ้นความต้องการ แต่ถึงอย่างไรก็ตามราคาของ Air Pure ก็ยังถือว่าสูงกว่า Tesla Model S ที่มีราคาเริ่มต้นที่ \$75,000 ทั้งนี้ Lucid ยังวางจำหน่ายรถรุ่น Air Sapphire ที่มีความเร็วที่สูงขึ้นและราคาที่สูงถึง \$249,000
- Dell Technologies (DELL US) ปรับตัวลงระหว่างวันมากถึง 4.29% ก่อนที่จะกลับมาปิดลบ 1.47% ถึงแม้บริษัทจะออกมาให้แนวโน้มการเติบโตของรายได้ในระยะยาว ที่คาดว่าจะเติบโต (CAGR) 3%-4% ซึ่งอาจจะสร้างความผิดหวังให้กับนักลงทุนที่คาดว่าจะเห็นการเติบโตที่มากกว่านี้จากแรงหนุนในส่วนของ AI นอกจากนั้นบริษัทคาดว่า Adj EPS ในระยะยาวจะเติบโตอย่างน้อยปีละ 8% รวมทั้งยังเผยแผนที่จะสร้างอัตราผลตอบแทนคืนต่อผู้ถือหุ้นมากกว่า 80% จากกระแสเงินสด ผ่านจากทั้งการประกาศซื้อหุ้นคืน ที่ล่าสุดประกาศเพิ่มอีก \$5 พันล้าน และคาดว่าจะเพิ่มเงินปันผลเพิ่มขึ้นต่อปี 10% ไปจนถึงปีบัญชี 2028 ขณะที่ทางนักวิเคราะห์ Evercore ISI มองว่าจากการที่บริษัทให้คาดการณ์การเติบโตของรายได้คงเดิมนั้น ค่อนข้างเป็นไปได้ในเชิงอนุรักษ์นิยมท่ามกลางแรงหนุนจาก AI ที่คาดว่าจะไม่เพียงแค่ช่วยเสริมในระยะสั้นแต่จะเป็นตัวช่วยหนุนในระยะยาว
- Rivian (RIVN US) ปรับตัวลง 22.88% เป็นการปรับตัวลงมากสุดในวันนับตั้งแต่มีการ IPO มา หลังจากบริษัทเผยแผนที่จะมีการออก Convertible green bond (หุ้นกู้แปลงสภาพ) มูลค่า \$1.5 พันล้าน ที่จะครบกำหนดเดือน ตุลาคม 2030 ซึ่งคาดว่าจะเป็นตัวช่วยลดความเสี่ยงเพื่อเตรียมความพร้อมในการเปิดตัวรถยนต์ไฟฟ้า R2 sport utility นับเป็นครั้งที่ 2 ในระยะเวลาไม่ถึง 1 ปี ที่บริษัทมีการออก green bond จากก่อนหน้านี้ที่มีการออกมาในเดือนมีนาคม มูลค่า \$1.3 พันล้าน เพื่อสนับสนุนต่อการเปิดตัวรถยนต์รุ่นขนาดเล็กรถอย่าง R2 family ขณะที่บริษัทมีการเผยแพร่ประกอบการเบื้องต้นสำหรับไตรมาส 3 คาดรายได้อยู่ที่ \$1.33 พันล้าน เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และสอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์คาด สำหรับยอดการผลิตอยู่ที่ 16,304 คัน และส่งมอบไป 15,564 คัน ทำได้ดีกว่า



ที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ รวมทั้งยังคงเป้ายอดส่งมอบไว้ 52,000 คันสำหรับปีนี้  
ไว้เช่นเดิม

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

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



## 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)	47.2	47.1	46.7
15:00	EU	HCOB Eurozone Services PMI (Sep)	48.7	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)	89K	160K	177K
20:45	US	S&P Global Composite PMI (Sep)	50.2	50.1	50.2
20:45	US	S&P Global Services PMI (Sep)	50.1	50.2	50.5
21:00	US	ISM Non-Manufacturing PMI (Sep)	58.8	56.5	54.5
Thursday, October 5, 2023					
All Day	China	China - National Day			
16:45	EU	ECB's Lane Speaks			
19:30	US	Exports	256.00B		251.66B
19:30	US	Imports	314.30B		316.70B
19:30	US	Initial Jobless Claims	207K	210K	204K
19:30	US	Trade Balance (Aug)	-58.30B	-64.60B	-65.00B
Friday, October 6, 2023					
6:30	Japan	Household Spending (YoY) (Aug)	-2.50%	-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