

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปิดบวก หลังตลาดได้รับแรงหนุนจากการที่ ปร. FED เผยว่า Bond Yield ที่อยู่ในระดับสูงช่วยลดแรงกดดันในการขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไป ขณะที่เหตุการณ์ความขัดแย้งของอิสราเอลและกลุ่มฮามาสนั้นเรามองผลกระทบต่อตลาดทุนและเศรษฐกิจค่อนข้างจำกัดเนื่องจากทั้ง 2 ประเทศมีความสำคัญต่อการค้าโลกและกำลังการผลิตน้ำมันเพียงเล็กน้อย อย่างไรก็ตามแนะนำให้ติดตามอย่างใกล้ชิดหากสงครามดังกล่าวมีการรุกรานไปยังประเทศใกล้เคียง เช่น อียิปต์ เลบานอน อิหร่าน อาจทำให้น้ำมันเกิดอุปทานตึงตัว
- ข่าวหุ้นอัพเดท Samsung Electronics, SK Hynix, Arm Holding, Wynn, MGM, Pinterest, Spotify, Zscaler, CrowdStrike

### GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Trading View as of 10 Oct 2023

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ:** ตลาดหุ้นสหรัฐทั้ง 3 ดัชนีหลัก ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย แม้ช่วงต้นของชั่วโมงซื้อขายตลาดจะเปิดในแดนลบจากความกังวลเรื่องสงครามระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส ซึ่งเป็นตัวผลักดันให้ราคาน้ำมันและเงินเพื่อปรับตัวเพิ่มขึ้น ทำให้ FED อาจคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูงยาวนาน อย่างไรก็ตามตลาด

🕒 10 ตุลาคม 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,604.65	0.59%
	S&P500	4,335.66	0.63%
	NASDAQ	13,484.24	0.39%
Europe	STOXX600	443.79	-0.26%
Japan	NIKKEI225	30,994.67	-
China	CSI300	3,684.73	-0.13%
	HSCE	5,998.30	0.40%
India	NIFTY50	19,512.35	-0.72%
Thailand	SET	1,431.72	-0.47%
Vietnam	VN30	1,150.37	0.93%
Gold	Gold Futures	1,849.50	1.05%
Oil	WTI Oil Futures	86.38	4.34%
USD	US Dollar Index	106.08	0.04%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.8009%	-
	TH Gov 10Y	3.3430%	2

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธกร พิศกน  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปันเกรียงไกร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ได้รับแรงหนุนจากการที่ รองปร. FED และ ปร. FED สาขา Dallas เผยว่า FED มีความจำเป็นน้อยลงในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยรอบถัดไป หาก Bond Yield ยังอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้หุ้นทั้ง 11 กลุ่มอุตสาหกรรมปรับตัวขึ้นเมื่อวานนี้

- แรงกดดันจากสงครามจากสงครามที่น้อยลงหลังกลุ่มฮามาซาเปิดช่องทางการเจรจาสงบศึกชั่วคราวกับอิสราเอล บวกกับ ปร. FED ที่เริ่มส่งสัญญาณผ่อนคลายการขึ้นดอกเบี้ยมากขึ้น ส่งผลให้หุ้นทั้ง 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Energy +3.54% จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และกลุ่ม Industrial +1.61% ที่ได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มผลิตอาวุธป้องกันประเทศ
- ทั้งนี้ฝ่ายกลยุทธ์ประเมินความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาซา มีผลกระทบต่อตลาดและเศรษฐกิจโลกจำกัด เนื่องจากทั้ง 2 ประเทศมีความสำคัญทางการค้ากับประเทศต่างๆ เล็กน้อยเท่านั้น รวมถึงอิสราเอลและปาเลสไตน์เป็นผู้นำเข้าน้ำมันสุทธิ และไม่มีโครงสร้างพื้นฐานเกี่ยวกับการผลิตและขนส่งน้ำมัน แตกต่างจากช่วงที่เกิดสงครามรัสเซีย-ยูเครน ซึ่งเป็นผู้ผลิตก๊าซธรรมชาติและสินค้าโภคภัณฑ์อื่นๆ
- ทั้งนี้ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามคือ หากสงครามดังกล่าวมีการรุกรานไปยังประเทศใกล้เคียง เช่น อียิปต์ เลบานอน อิหร่าน อาจส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันจากความกังวลเรื่องการถูกแทรกแซงการส่งออก ซึ่งจะทำให้อุปทานในตลาดตึงตัว
- **ตลาดหุ้นญี่ปุ่น :** ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นแรงกว่า 2% เช้านี้ นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค รวมถึงกลุ่ม Technology หลังนายกรัฐมนิตรีเบย์เผยว่าแผนเศรษฐกิจชุดใหม่จะส่งเสริมและสนับสนุนด้าน AI
- **ตลาดหุ้นฮ่องกง :** เช้านี้ ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้นแรงหลังจำนวนนักท่องเที่ยวช่วงวันหยุดยาว Golden Week ทยอยตัว 4.1% ส่วนรายได้จากการท่องเที่ยว ทยอยตัว 1.5% เมื่อเทียบกับปี 2019 ขณะที่ได้กลุ่มร้านอาหาร โรงแรมและสายการบินในประเทศฟื้นตัวเหนือระดับ ปี 2019 แล้ว หนุนให้เช้านี้หุ้น Meituan ปรับตัวขึ้นแรงเกือบ 5%
- **สินทรัพย์ทางเลือก :** ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นแรง โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า น้ำมันดิบ WTI ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.34% จากสงครามระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาซา อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์จาก ธนาคาร Common Wealth เผยว่าเหตุการณ์ดังกล่าวจะไม่กระทบต่อราคาน้ำมันเพียงแค่วงเวลาอันสั้น เนื่องจากไม่ได้กระทบ



ต่อการลงทุนส่งรวมถึงแหล่งผลิต โดยอิสราเอลมีโรงกลั่นน้ำมันเพียง 2 โรง และมีกำลังการผลิตรวมกันเพียง 300,000 บาร์เรล/วัน เท่านั้นขณะที่ปาเลสไตน์ไม่มีการผลิตน้ำมัน ส่วนทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยนักลงทุนเข้าซื้อในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ช่วงเกิดความขัดแย้งระหว่างประเทศ

## STOCK HIGHLIGHT

- Samsung Electronics (005930 KS) และ SK Hynix (000660 KS) ปรับขึ้น 1.36% และ 1.66% หลังรัฐบาลสหรัฐอนุญาตให้ทั้งสองบริษัทสามารถขยายการลงทุนในจีน รวมถึงนำเข้าเครื่องจักรจากสหรัฐไปโรงงานในจีนได้โดยไม่ติดข้อจำกัด ด้านนักวิเคราะห์ CLSA มองทั้งสองบริษัทจะได้ประโยชน์จากการขยายการลงทุนระยะยาวในจีน เพิ่มความสามารถในการแข่งขันและสร้างความมั่นคงในอุตสาหกรรม memory chip ได้
- Arm Holding (ARM US) ปรับตัวขึ้น 0.16% ขณะที่นักวิเคราะห์หลายเจ้าทั้ง Guggenheim, Citi, JPMorgan, Bank of America และ Barclays มีมุมมองที่ดีต่อบริษัท โดยทาง JPMorgan ออกคำแนะนำ overweight ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$70 ต่อหุ้น ในอีก 1 ปีข้างหน้า สะท้อนอวัชชี้อีกประมาณ 29% จากมุมมองที่ดีถึงคาดการณ์การเติบโตของรายได้และ EPS ต่อปี (CAGR) ที่ 18% และ 40% ในอีก 3 ปีต่อจากนี้ ได้แรงหนุนจากส่วนแบ่งทางการตลาดในส่วน proprietary ที่เพิ่มขึ้น และการผลักดันเข้าสู่ในส่วนที่มีการเติบโตสูงเช่น Automotive, IoT และ Data center computing ขณะที่ทาง Citi มองเห็นแนวโน้มการเติบโตที่เร่งตัวขึ้นพร้อมกับส่วนแบ่งทางการตลาดในส่วนของ Server ซึ่งเชื่อว่าจะเป็นตัวช่วยสะท้อนความพรีเมียมในเชิงมูลค่าของหุ้น ถึงแม้จะมีความเสี่ยงไม่ว่าจะเป็นในส่วนของรายได้จากจีน คดีความกับทาง Qualcomm (QCOM US) และ การถือหุ้นของ SoftBank (9984 JP) ที่ 90% ซึ่งอาจจะสร้างความผันผวนให้กับราคาหุ้นก็ตาม แต่มองว่าบริษัทสามารถสร้างการรับรู้ที่แข็งแกร่งพร้อมมองการปรับตัวขึ้นของ royalty rate และ license จะเป็นสัญญาณเชิงบวกต่อบริษัท โดยให้คำแนะนำ Buy ที่ราคาเป้าหมาย \$65 ต่อหุ้น
- นักวิเคราะห์จาก JP Morgan คาดว่า valuation ของหุ้นในกลุ่มคาสิโนมาเก๊าค่อนข้างน่าสนใจ แนะนำให้นักลงทุนค่อยๆสะสมหุ้นในบริเวณนี้ นอกจากนั้นในช่วงที่ผ่านมาความคาดหวังของอุตสาหกรรมนี้ลดลงอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งถึงแม้ว่าตัวเลขการฟื้นตัวมีโอกาสออกมาตามคาด แต่ตลาดอาจมองว่าดีกว่าที่คาดและเป็นแรงหนุนให้กับราคาหุ้น ทั้งนี้ตัวเลขของ non-gaming ในช่วงวันหยุด

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ยาวก็ออกมาตามที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ ทำให้นักวิเคราะห์เลือก Wynn (WYNN US) และ MGM (MGM US) เป็น top-picks

- Pinterest (PINS US) ปรับตัวขึ้น 0.57% ขณะที่นักวิเคราะห์ของ Wells Fargo มีการเลือกบริษัทเข้าไปในรายชื่อ Signature Picks portfolio โดยสาเหตุของการเพิ่ม Pinterest เข้าไปยัง Signature Picks เนื่องจากมองว่าบริษัทมีแนวโน้มการเติบโตของรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่สดใสเนื่องจากบริษัทได้มีการปรับปรุงผลิตภัณฑ์โฆษณาซึ่งจะสามารถช่วยให้ Pinterest มีสถานะทางการงานที่ดีขึ้น
- Spotify (SPOT US) ปรับตัวลง 2.54% หลังจากที่ Redburn ปรับลดคำแนะนำของ บริษัทลงจาก Buy เป็น Neutral และยังปรับลดราคาเป้าหมายลง \$10 เป็น \$160 ต่อหุ้น ซึ่งการปรับลดคำแนะนำเกิดขึ้นหลังจาก Spotify มีแผนที่จะให้บริการ audiobooks กับลูกค้า premium โดยไม่มีค่าใช้จ่าย ซึ่งนักวิเคราะห์คาดว่าแผนการดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้นได้ถึง 60 bps ในสหราชอาณาจักร และออสเตรเลีย และมากถึง 140 bps ในสหรัฐฯ ทั้งนี้ Redburn ยังได้กล่าวว่าในช่วงที่ผ่านมา นักวิเคราะห์คาดว่า Spotify มีแนวโน้มในการขยายตัวของอัตรากำไรแต่การเปิดตัว Audiobooks กลับเป็นตัวกดดันอัตรากำไรของบริษัท
- Zscaler (ZS US) ปรับตัวขึ้น 3.22% หลังนักวิเคราะห์ Barclays เพิ่มคำแนะนำจาก equal-weight เป็น overweight พร้อมราคาเป้าหมายที่ \$190 ต่อหุ้น เนื่องจากมองถึงโอกาสในการเติบโตจากตลาด Secure Access Serviced Edge (SASE) ซึ่งคาดว่าจะมีขนาดใหญ่พอกับ network security ในปี 2026 โดยที่ Zscaler เป็นผู้นำในตลาดนี้ ทำให้มีการปรับเพิ่มคาดการณ์ billing ในปี 2024 เพิ่มขึ้น ขณะที่บริษัทมีผลประกอบการที่แข็งแกร่งไตรมาสที่ผ่านมา รายได้เติบโตถึง 43% YoY ได้แรงหนุนจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ร่วมกับ AI และ การเป็นพาร์ทเนอร์กับทาง CrowdStrike (CRWD US) เพื่อร่วมเสนอระบบ security solution ในส่วน Healthcare ขณะที่ปัจจัยสำคัญที่ทำให้ทางนักวิเคราะห์ปรับเพิ่มคำแนะนำมาจากผลิตภัณฑ์ที่นำเสนออีกกลุ่ม เช่น Zero Trust workload และ data protection ที่คาดว่าจะยังคงรักษาการเติบโตได้อย่างมั่นคงให้กับบริษัทในอนาคต พร้อมกับอัตรากำไรขั้นต้นที่น่าประทับใจที่ระดับประมาณ 77%

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



## WEEKLY ECONOMIC CALENDAR

	Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older
<b>Monday</b>	09 Oct 23	TH	Consumer Confidence	Sep	-		56.9
<b>Tuesday</b>	10 Oct 23	TH	ประชุม ครม.*				
			FOMC Meeting Minutes*	Sep-20			
			CPI YoY*	Sep	-	3.6%	3.7%
<b>Thursday</b>	12 Oct 23	US	CPI MoM	Sep	-	0.3%	0.6%
			CPI Core YoY	Sep	-	4.1%	4.3%
			Initial Jobless Claims	Oct-07	-	-	207k
			CPI YoY*	Sep	-	0.2%	0.1%
<b>Friday</b>	13 Oct 23	CH	PPI YoY	Sep	-	-2.4%	-3.0%
			Exports YoY	Sep	-	-7.0%	-8.8%
			Imports YoY	Sep	-	-6.0%	-7.3%
		EU	Industrial Production YoY	Aug	-	-1.50%	-2.20%

ที่มา: Investing.com, Bloomberg