

GLOBAL DAILY INSIGHT

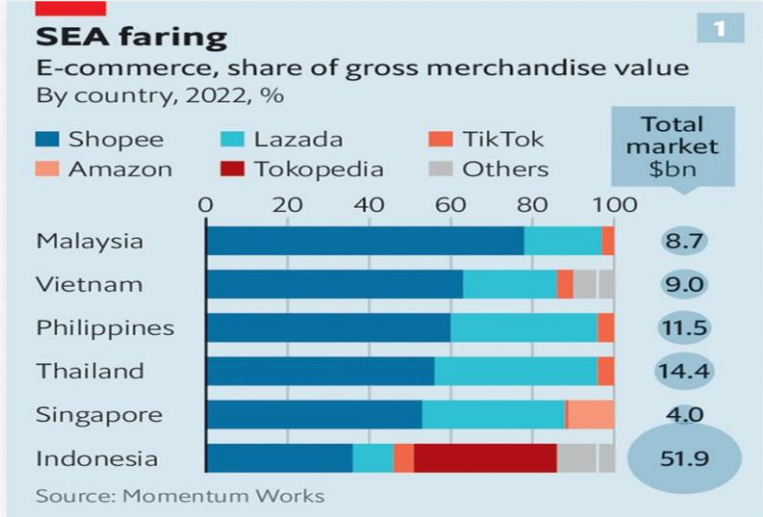
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐพลิกกลับมาเป็นบวก หลังติดลบในช่วงแรกของชั่วโมงซื้อขาย โดยหุ้นกลุ่ม Tech ได้รับแรงหนุนจากการที่ AMAZON มีแผนเจ้าลงทุนบริษัท Start-Up ด้าน AI เพื่อช่วยเสริมสร้าง Ecosystem ขณะที่ Bond Yield ยังปรับตัวเพิ่มขึ้น ท่ามกลางความกังวลเรื่อง Government Shutdown ด้านตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงแรง จากความกังวลภาคอสังหาริมทรัพย์อุตสาหกรรมยุโรปและกลุ่มสินค้าแบรนด์หรูให้ปรับตัวลดลงเช่นกัน ขณะที่ตลาดเวียดนามยังคงกังวลกับการดูแลสุขภาพคล่อง
- ข่าวหุ้นอัพเดท Sea Limited, Microsoft, Nvidia, Booking Holdings, Nike, Amazon

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Momentum Work

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ:** ตลาดหุ้นสหรัฐพลิกกลับขึ้นมาเป็นบวก หลังปรับตัวลดลงในช่วงแรกของชั่วโมงซื้อขาย ดัชนี Dow Jones +0.13%, S&P500 +0.40% และ NASDAQ +0.45% โดยได้แรงหนุนจากราคาหุ้น AMAZON ยักษ์ใหญ่ E-Commerce ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบ 2% หลังมีแผนเตรียมลงทุนใน Anthropic

🕒 26 กันยายน 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,006.88	0.13%
	S&P500	4,320.06	0.40%
	NASDAQ	13,271.32	0.45%
Europe	STOXX600	450.44	-0.62%
Japan	NIKKEI225	32,678.62	0.85%
China	CSI300	3,714.60	-0.65%
	HSCE	6,130.25	-2.11%
India	NIFTY50	19,674.55	0.00%
Thailand	SET	1,507.36	-1.00%
Vietnam	VN30	1,159.94	-3.15%
Gold	Gold Futures	1,918.20	-0.47%
Oil	WTI Oil Futures	89.68	-0.39%
USD	US Dollar Index	106.00	0.39%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.5334%	10
	TH Gov 10Y	3.1420%	-

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชีวณารณ์กุล
นักวิเคราะห์พื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึ่งพิงกับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



บริษัท start-up ด้าน AI เป็นจำนวนกว่า 4 พันล้านเหรียญสหรัฐ เพื่อต่อยอดและพัฒนา Ecosystem ด้าน Generative AI

- ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้น 10bps สู่ระดับ 4.53% ทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง หลังนักลงทุนกังวลว่าสหรัฐอาจเกิด Government Shutdown หากไม่สามารถบรรลุข้อตกลงร่างงบประมาณได้ทันภายในวันที่ 30 ก.ย. นี้ ซึ่งทำให้ Moody's เผยว่าอาจทำการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐลง
- ทั้งนี้ Morgan Stanley เผยการเกิด Government Shutdown ในรอบ 20 ครั้งล่าสุด ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจเพียงเล็กน้อยเท่านั้น ขณะที่ช่วงเวลาดังกล่าวตลาดตราสารหนี้จะมีความผันผวนเพิ่มขึ้น 3.8% - 14.8% แต่หลังจากที่สามารถหาข้อตกลงร่วมกันได้ เฉลี่ยแล้ว US 10Y Bond Yield ปรับตัวลง 0.59%
- **ตลาดหุ้นยุโรป :** ดัชนีหุ้นในตลาดยุโรปปรับตัวลดลงในกรอบ -0.62% ถึง -0.98% โดยตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน นำโดยหุ้นกลุ่มสินค้าแบรนด์หรูที่ปรับตัวลดลง ท่ามกลางความกังวลใน Demand ของประเทศจีนที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ หลังเกิดปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ ส่วนทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของยุโรปที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะ Bond Yield 10 ปีของเยอรมนีพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบ 10 ปี
- **ตลาดหุ้นญี่ปุ่น :** ดัชนี NIKKEI225 ปิดบวกเมื่อวานนี้ +0.85% นำโดยหุ้นกลุ่ม High Beta อย่าง Communication Services +1.89% และ Information Technology +1.81% หลัง BOJ ยังส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย นอกจากนี้หุ้นกลุ่มส่งออกปรับตัวขึ้นเช่นกัน หลังได้รับแรงหนุนจากค่าเงินเยนเทียบกับดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าต่ำสุดในรอบ 11 เดือน อย่างไรก็ตามนักกลยุทธ์จาก CBA มองว่า หากเงินเยนยังคงอ่อนค่าต่อเนื่อง มีโอกาสที่รัฐบาลญี่ปุ่นจะเข้าแทรกแซงตลาดปรัวรรตเงินตรา
- **ตลาดหุ้นฮ่องกง :** วานี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวลงแรงกว่า 2% โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลงแรง หลังสื่อข่าวรายงานว่า บริษัท China Evergrade ได้ทำการยกเลิกการประชุมกับเจ้าหนี้ นอกจากนี้บริษัทยังแจ้งว่าไม่สามารถออกหุ้นกู้ใหม่ได้ เนื่องจากจตุมนทางการได้ดำเนินการสอบสวนบริษัท Hengda Real Estate Group) ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของเอเวอร์แกรนด์ ทำให้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ใหม่ยังไม่มีความคืบหน้า



- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** : ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลงแรงกว่า 3% หลังตลาดกังวลเกี่ยวกับข่าวลือว่า อาจมีการดูดสภาพคล่องเพิ่มเติม จากสัปดาห์ที่แล้วที่มีการดูดสภาพคล่องออกจากระบบกว่า 10 ล้านล้านดอง หนะเดียวกัน VP Securities ซึ่งเป็นโบรกครายใหญ่อาจปรับลด margin lending ลงด้วย
- **สินทรัพย์ทางเลือก** : ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงเล็กน้อย หลังคลายความกังวลเรื่อง Supply จากการที่กระทรวงพลังงานของรัสเซียยกเลิกคำสั่งระงับการส่งออกน้ำมันเชื้อเพลิงสำหรับเรือ ส่วนทองคำปรับตัวลดลงโดยถูกกดดันจากดอลลาร์และผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

STOCK HIGHLIGHT

- Sea Limited (SE US) ปรับตัวขึ้น 11.79% หลังทาง Jakarta Post สื่อท้องถิ่นในประเทศอินโดนีเซียรายงานว่าทางรัฐบาลมีแผนจะบังคับใช้ข้อกำหนดในการควบคุมการใช้งาน Social media สำหรับ e-commerce โดยกล่าวถึงความกังวลสำหรับร้านค้า e-commerce ที่มีการใช้การตั้งราคาบนแพลตฟอร์ม social media ในการไปผูกคามกับตลาดออฟไลน์ในประเทศอินโดนีเซีย หนะที่เจ้าหน้าที่บางรายระบุเจาะจงไปถึงแพลตฟอร์มวิดีโออย่าง TikTok ที่เป็นคู่แข่งกับ Sea ซึ่งดำเนินงานผ่านแพลตฟอร์ม e-commerce Shopee ในฝั่ง Southeast Asia ซึ่งคาดว่าจะมีการออกกฎให้การใช้งานระหว่าง social media และ e-commerce ไม่สามารถรวมอยู่บนแพลตฟอร์มเดียวกันได้และต้องมีการแยกออกจากกัน หนะที่จำนวนผู้ใช้งานเฉลี่ยต่อเดือนของ TikTok ในฝั่ง Southeast Asia อยู่ที่ 325 ล้าน โดยคิดเป็นจำนวนผู้ใช้งานอินโดนีเซีย 125 ล้าน และมีร้านค้ากว่า 2 ล้าน สำหรับ TikTok Shop ในอินโดนีเซีย นอกจากนั้นรายงานยังเผยถึงผู้ใช้งานในฝั่งอินโดนีเซียที่มีการใช้จ่ายบน TikTok ที่มากขึ้น เมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆในฝั่ง Southeast Asia ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา จากการเติบโตของแอปอย่างรวดเร็ว และทำให้ประเทศอินโดนีเซียมีสัดส่วนรายได้จาก e-commerce ที่มากที่สุดสำหรับในภูมิภาคนี้
- Guggenheim ปรับเพิ่มคำแนะนำหุ้น Microsoft (MSFT US) มาอยู่ที่ neutral จากเดิมที่ให้ไว้ sell ไว้ จากก่อนหน้านี้เป็นนักวิเคราะห์เพียงรายเดียวที่มีการให้คำแนะนำ sell กับบริษัท จากการรวบรวมความเห็นนักวิเคราะห์ทั้งหมดตามการรายงานของ FactSet โดยสาเหตุที่นักวิเคราะห์ปรับเพิ่มคำแนะนำขึ้นนั้นมองว่าบริษัทจะได้ประโยชน์จาก Generative AI ที่แข็งแกร่งและยากที่จะต่อกร ถึงแม้ในระยะสั้นบริษัทจะยังอ่อนตัวอยู่ก็ตาม หนะที่นักวิเคราะห์ไม่ได้มีการระบุราคาเป้าหมาย โดยให้เหตุผล

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ว่าราคาปัจจุบันอยู่ที่ระดับสมเหตุสมผลแล้ว นอกจากนั้นยังเผยถึงยอดส่งมอบ PC ที่จะเป็นตัวเร่งการเติบโตในธุรกิจ Windows ซึ่งมองว่าจะไม่ได้ประโยชน์มากนัก สำหรับการฟื้นตัวเมื่อเทียบกับช่วงที่ได้รับความนิยมในช่วงโควิดที่ผ่านมา และในส่วนของ Azure ยังคงต้องดันรับต่อการเติบโตที่ได้รับแรงกดดันในช่วงที่ผ่านมา จากทั้งตลาดและสภาพแวดล้อมเศรษฐกิจ แต่ก็ชัดเจนกับธุรกิจ Microsoft Office ที่มีการปรับเพิ่มราคาและการต่ออายุด้วยอัตราส่วนลดที่ต่ำลง นอกเหนือจากการได้ประโยชน์จากในส่วนของ Generative AI ที่คาดว่าจะช่วยสร้างรายได้เพิ่มให้กับบริษัทในอนาคต

- Morgan Stanley มองในช่วงที่ราคาหุ้น Nvidia (NVDA US) มีการปรับตัวลงมาท่ามกลางความกังวลต่อความต้องการในชิป GPU H100 สำหรับบริษัทเทคโนโลยีในช่วงปีหน้าจะลดลง เป็นโอกาสในการเข้าซื้อ โดยนักวิเคราะห์เชื่อว่าจากการตรวจสอบความต้องการในชิป GPU H100 ยังคงมีระดับอยู่เหนือกว่าฝั่งอุปทานในหลากหลายภูมิภาคและหลายกลุ่มลูกค้า ขณะที่รายงานจากฝั่งซัพพลายเชนเห็นถึงทาง Microsoft (MSFT US) ที่กำลังผลักดันสำหรับความต้องการสินค้าที่มากขึ้นกว่าระดับที่ได้รับในตอนนี้ ซึ่งอย่างน้อยยังสะท้อนถึงความมั่นใจระยะใกล้ที่ลูกค้าเหล่านี้ยังคงมีความต้องการอย่างต่อเนื่อง นอกจากนั้นยังเห็นถึงบริษัทที่ได้ประโยชน์จาก AI อย่าง Micron (MU US) และ Marvell (MRVL US) ที่มีการคาดการณ์การเร่งตัวของรายได้
- Booking Holdings (BKNG US) ถูกกระชับแผนการเข้าซื้อกิจการ Etraveli Group บริษัทจากสวีเดนที่ให้บริการจองเที่ยวบินมูลค่า 1.6 พันล้านยูโร โดยทางสหภาพยุโรป หลังจากหน่วยงานกำกับดูแลการควบรวมกิจการสรุปว่าการซื้อกิจการที่ Booking Holdings เสนอในครั้งนี้ จะเป็นอันตรายต่อตลาด Online Travel Agency เนื่องจากเข้าง่ายในเรื่องของการผูกขาดและทำให้ Booking Holdings มีอำนาจในการตั้งราคาที่สูงเกินไปซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผู้บริโภคได้
- นักวิเคราะห์ของ Jefferies ได้ปรับลดคำแนะนำของ Nike (NKE US) ลงจาก Buy เป็น Hold และยังได้ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น \$100 จากเดิมที่ \$140 โดยการปรับลดคำแนะนำในครั้งนี้เกิดขึ้นหลังจากการคาดการณ์ของ Jefferies ว่ายอดขายของ Nike จะยังคงถูกกดดันไปจนถึงสิ้นปีนี้เนื่องจากยอดขายในจีนที่คาดว่าจะหดตัวลงจากปัญหาเศรษฐกิจในประเทศและการทำแบบสอบถามกับผู้บริโภคในสหรัฐที่แสดงให้เห็นถึงการลดการใช้จ่ายของผู้บริโภค



- Amazon (AMZN US) เตรียมลงทุนมากถึง \$4 พันล้านใน Anthropic บริษัทพัฒนา AI เพื่อที่จะยกระดับการแข่งขันให้เทียบเท่ากับคู่แข่งอย่าง Microsoft และ OpenAI สำหรับความร่วมมือในครั้งนี้ Anthropic จะสามารถนำ AI models อย่าง Claude มาพัฒนาบน AWS ของ Amazon และ Amazon ยังช่วยสนับสนุนค่าใช้จ่ายที่จำเป็นสำหรับการเทรน AI ขณะที่ทาง Amazon จะได้ประโยชน์จากการร่วมมือในครั้งนี้ โดยทางนักวิจัยของบริษัทจะสามารถเข้าถึง chatbots ที่ถูกพัฒนาโดย Anthropic และสามารถนำไปปรับใช้ใน ecosystem ทั้งนี้ความร่วมมือจะทำให้ Amazon มี Large Language Model ที่มีคุณภาพและช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันกับทั้งทาง Bard และ Chat-GPT

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

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



WEEKLY ECONOMIC CALENDAR

	Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older
Tuesday	26 Sep 23	US	Conf. Board Consumer Confidence	Sep	-	105.9	106.1
		TH	ประชุม ครม.*				
Wednesday	27 Sep 23	TH	BoT Benchmark Interest Rate*	Sep-27	-	2.5%	2.25%
Thursday	28 Sep 23	US	Initial Jobless Claims	Sep-23	-	-	201k
			GDP QoQ	2Q T	-	2.3%	2.1%
Mon-Thu	23 - 28 Sep 23	TH	Customs Exports YoY	Aug	-	-2.7%	-6.2%
			Customs Imports YoY	Aug	-	-10.0%	-11.1%
			Customs Trade Balance	Aug	-	-\$1821	-\$1978m
Friday	29 Sep 23	US	PCE Deflator YoY	Aug	-	3.5%	3.3%
			PCE Core Deflator YoY	Aug	-	3.9%	4.2%
		EU	CPI YoY*	Sep	-	-	5.2%
			CPI Core YoY	Sep	-	-	5.3%
		CH	Caixin China PMI Mfg	Sep	-	-	51.0
Saturday	30 Sep 23	CH	Manufacturing PMI	Sep	-	50.2	49.7

ที่มา: Investing.com, Bloomberg