

# GLOBAL DAILY INSIGHT

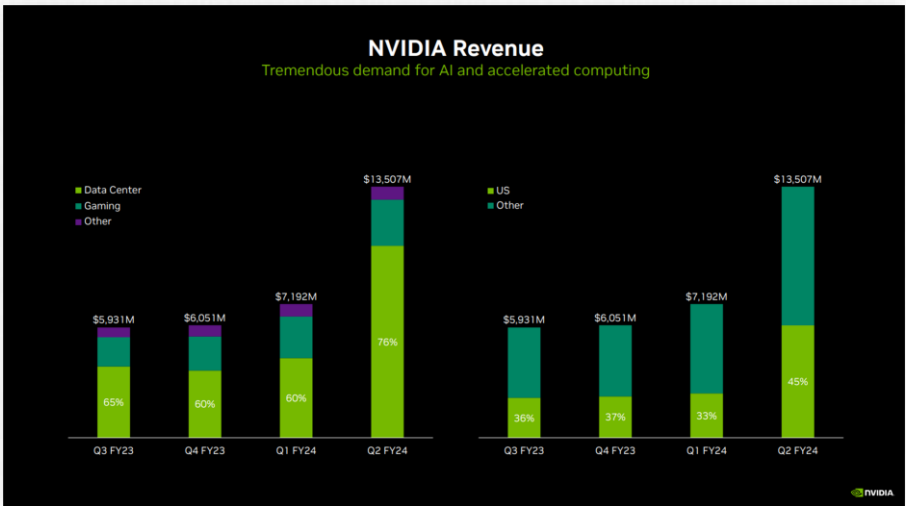
## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐยังแข็งแกร่ง ปิดบวกทั้ง 3 ดัชนีหลัก โดยได้แรงหนุนจาก Bond Yield ที่ลดลง แม้เงินเฟ้อ PPI ออกมาสูงกว่าคาด เนื่องจากน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่วนวันนี้ตลาดติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ CPI หากออกมาต่ำกว่าคาด มีโอกาสที่หุ้นสหรัฐจะปรับตัวขึ้นต่อ ขณะที่ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้นแรงเกือบ 2% หลังมีข่าวกองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติ เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ 4 แห่ง ซึ่งเป็นครั้งแรกนับแต่ปี 2015
- ข่าวหุ้นอิตาลี Nvidia, Stellantis, Samsung SDI, Delta Airlines, Alaska Airlines, Southwest Airlines, Walt Disney, HP Inc, Novo Nordisk, Davita, Fresenius Medical, Baxter International

### GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Company Report

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ:** หุ้นสหรัฐยังแข็งแกร่ง ปิดบวกได้ทั้ง 3 ดัชนี โดยได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ที่ปรับตัวลดลง 9bps สู่ระดับ 4.56% แม้เงินเฟ้อ PPI ออกมาสูงกว่าคาด เนื่องจากน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นเป็นองค์ประกอบหลักที่ทำให้ PPI ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงด้วย Demand ของผู้บริโภคในปัจจุบันที่ไม่แน่นอน สะท้อนจาก Personal Spending ของสหรัฐใน 2Q23 ที่ขยายตัวเพียง 0.8% QoQ

🕒 12 ตุลาคม 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,804.87	0.19%
	S&P500	4,376.95	0.43%
	NASDAQ	13,659.68	0.71%
Europe	STOXX600	453.16	0.15%
Japan	NIKKEI225	31,936.51	0.60%
China	CSI300	3,667.55	0.28%
	HSCE	6,132.87	1.33%
India	NIFTY50	19,811.35	0.62%
Thailand	SET	1,455.99	1.50%
Vietnam	VN30	1,167.29	0.60%
Gold	Gold Futures	1,872.80	0.63%
Oil	WTI Oil Futures	83.49	-2.88%
USD	US Dollar Index	105.82	0.00%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.5582%	-9
	TH Gov 10Y	3.2840%	-4

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนที่ราวเกือบ 4% ทำให้มีแนวโน้มที่ผู้ผลิตจะไม่สามารถส่งผ่านต้นทุนไปให้ผู้บริโภคได้อย่างเต็มที่ ขณะที่รายงานการประชุม FOMC Minute กรรมการหลายคนมองว่าควรปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปลายปีนี้ รวมถึงเมื่อพิจารณาความไม่แน่นอนของปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะตลาดการเงิน ทำให้ FED จะดำเนินนโยบายการเงินอย่างระมัดระวังโดยจะอ้างอิงตามข้อมูลเศรษฐกิจ

- Bond Yield ที่ปรับตัวลดลงหนุนให้หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Real Estate +2.01%, Utilities +1.63% และ Communication Services +1.07% ส่วนหุ้น Energy ปรับตัวลงแรงกว่า 1.35%
- วันนี้ตลาดติดตามตัวเลข CPI ทั้งนี้ตลาดคาด CPI จะขยายตัวเพียง 3.6% YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.7% YoY ดังนั้นหากเงินเฟ้อออกมาต่ำกว่าคาด มีโอกาสที่ตลาดจะยังคงปรับตัวขึ้นต่อในระยะสั้น นอกจากนี้ตลาดติดตามผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียน
- **ตลาดหุ้นยุโรป :** ดัชนีหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ โดย Stoxx600 +0.15% โดยได้แรงหนุนจากหุ้น Novo Nordisk ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบ 5% หลังประสบความสำเร็จในการทดลองยารักษาโรคไตวายในผู้ป่วยเบาหวาน อย่างไรก็ตามดัชนีถูกกดดันจากกลุ่มสินค้าแบรนด์หรูที่ปรับตัวลดลง 4.39% หลังวานนี้ Louis Vuitton เผยผลประกอบการออกมาต่ำกว่าคาด ส่วนดัชนีอื่นๆ ปิดผสมผสานระหว่าง -0.44% ถึง +0.24%
- **ตลาดหุ้นญี่ปุ่น :** เซาเน่ดัชนี Nikkei225 ปรับตัวขึ้นแรงกว่า 1% ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีที่ปรับตัวลดลง หลังเงินเฟ้อ PPI ออกมาต่ำกว่าคาด บวกค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง ช่วยลดแรงกดดันในการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของ BOJ
- **ตลาดหุ้นฮ่องกง :** เซาเน่ตลาดหุ้น HSI Index ยังคงปรับตัวขึ้นแรงกว่า 1.5% โดยได้แรงหนุนจากข่าวที่กองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติ (sovereign wealth fund) เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ 4 เจ้าได้แก่ Bank of China Ltd., Agricultural Bank, China Construction Bank และ Industrial and Commercial Bank of China คิดเป็นจำนวนเงินกว่า 65 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้กลุ่ม Finance ปรับตัวขึ้นกว่า 2.4% โดยการเข้าซื้อครั้งนี้นับครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2015



- **สินทรัพย์ทางเลือก :** ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรงในวันนี้ โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลง 2.88% หลังสถาบันปิโตรเลียมอเมริกา (API) เผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นสูงกว่าคาด ขณะที่ทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรและค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า

## STOCK HIGHLIGHT

- นักวิเคราะห์ Citi คาดว่า Nvidia (NVDA US) อาจเป็นผู้ได้รับผลประโยชน์หลังจาก gaming data ของไต้หวันออกมาสูงกว่าที่คาดไว้ ซึ่งข้อมูลดังกล่าวยังแสดงให้เห็นถึงอัตราการเติบโตของยอดขาย GPU จากร้านขาย computer hardware ในไต้หวันที่ออกมาอยู่ที่ +19% MoM สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ +12% มากไปกว่านั้น นักวิเคราะห์จาก Citi ยังคาดว่า Nvidia อาจเห็นยอดขายเกมส์ที่เพิ่มขึ้นมากถึง 7% ทั้งนี้บริษัทยังให้ guidance ว่าแล็ปท็อปที่ใช้ GPU ของบริษัทได้รับความนิยมและกำลังแข่งขัน GPU บนเดสก์ท็อปในหลายตลาดทั่วโลก
- Stellantis (STLA US) และ Samsung SDI (006400 KS) ได้ประกาศถึงการร่วมมือในการสร้างโรงงานแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้าแห่งที่สองในรัฐอินเดียนา ซึ่งมีการคาดการณ์กันว่าโรงงานจะสามารถเริ่มผลิตแบตเตอรี่ได้ในปี 2027 และจะมีการจ้างงานถึง 1,400 คน เพื่อที่จะบรรลุเป้าหมายกำลังการผลิตที่ 67 GWh ซึ่งการจัดตั้งโรงงานผลิตแบตเตอรี่แห่งที่สอง จะช่วยให้บริษัทสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของ US Inflation Reduction Act
- นักวิเคราะห์ของ Susquehanna ได้มีการปรับราคาเป้าหมายของกลุ่มธุรกิจสายการบินในสหรัฐลง เนื่องจากนักวิเคราะห์มองว่าฤดูกาลท่องเที่ยวได้ผ่านพ้นไปแล้ว ขณะที่ราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น และ ความเสี่ยงจากสงครามในอิสราเอลแล้วแต่เป็นแรงกดดันสำหรับธุรกิจอุตสาหกรรมการบิน ทั้งนี้ Susquehanna ได้ปรับลดราคาเป้าหมายของ American Airlines (AAL US) ลงจาก \$19 เป็น \$13, Alaska Airlines (ALK US) ลงจาก \$58 เป็น \$41, Delta Airlines (DAL US) ลงจาก \$60 เป็น \$44, JetBlue Airways (JBLU US) ลงจาก \$7 เป็น \$5 และ Southwest Airlines (LUV US) ลงจาก \$30 เป็น \$25 แต่ถึงอย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์ยังคงชอบ Delta Airlines, Alaska Airlines และ Sun Country Airlines เนื่องจากหุ้นดังกล่าวอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่สุดเมื่อเทียบกับคู่แข่ง
- Walt Disney (DIS US) ปรับขึ้นราคาบัตรสวนสนุกในบางประเภทสำหรับสวนสนุก Disneyland resort ใน แคลิฟอร์เนีย และ Walt Disney World ในฟลอริดา หลังจาก

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



บริษัทเพิ่งเผยถึงแผนการลงทุนอย่างมหาศาลสำหรับธุรกิจสวนสนุกในอนาคต โดยบริษัทมีการปรับขึ้นราคาบัตรสวนสนุกที่ Disneyland เกือบ 9% ซึ่งจะมีผลสำหรับราคาบัตรในช่วงที่มีผู้คนหนาแน่นอย่างเช่นช่วงที่เป็นวันหยุด รวมทั้งมีการปรับขึ้นราคาบัตรสวนสนุกรายปีที่ Walt Disney World ประมาณเกือบ 10% ทำให้ราคาบัตรที่ราคาแพงที่สุดในขณะนี้อยู่ที่ราคา \$1,449 เพิ่มขึ้นมา \$50 ซึ่งราคาที่ปรับเปลี่ยนนี้จะมีผลทันที ขณะที่ราคาบัตรรายวันที่เป็นระดับราคาที่ถูกที่สุดในสวนสนุกที่ฟลอริดาจะยังคงราคาเดิมไว้ที่ \$104 ซึ่งเป็นราคาที่ไม่ได้ปรับเปลี่ยนมาเป็นระยะเวลากว่า 4 ปี

- HP Inc (HPQ US) ปรับตัวขึ้น 1.46% หลังจากบริษัทมีการจัดงานประชุม นักวิเคราะห์ ซึ่งให้แนวโน้มส่วนใหญ่สอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ โดยบริษัทเผยถึงคาดการณ์แนวโน้มตามปีบัญชี 2024 มอง Adj EPS อยู่ในช่วง \$3.25-\$3.65 เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$3.47 และ มอง free cash flow อยู่ในช่วง \$3.1 พันล้าน-\$3.6 พันล้าน เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$3.17 พันล้าน นอกจากนั้นบริษัทเผยจะสร้างผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นจาก free cash flow ทั้งหมดของปีบัญชี 2024 ผ่านทั้งการซื้อหุ้นคืนและจ่ายปันผล ซึ่งมีแผนจะจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นประมาณ 5% มาอยู่ที่ \$1.1024 ต่อหุ้น ทางนักวิเคราะห์ Citi ยังคงให้คำแนะนำ Neutral แต่ให้ความเห็นต่อการฟื้นตัวในฝั่งของ PC ที่มีมุมมองเชิงบวกมากขึ้น ขณะที่ระยะสั้นยังมีปัจจัยการแข่งขันที่สูงเป็นแรงกดดัน นักวิเคราะห์ Morgan Stanley คงคำแนะนำ Equal-weight แต่มีการปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้น \$1 มาอยู่ที่ \$31 จากแนวโน้มส่วนใหญ่ที่สอดคล้องกับที่คาด ขณะที่มีการปรับลดคาดการณ์รายได้ลงเล็กน้อย แต่ปรับเพิ่มคาดการณ์ EPS เนื่องจากอัตรากำไรที่แข็งแกร่งขึ้น นักวิเคราะห์ Barclays และ Wells Fargo คงคำแนะนำ Underweight ด้วยราคาเป้าหมาย \$23 และ \$25 ตามลำดับ โดยถึงแม้บริษัทจะให้แนวโน้มส่วนใหญ่สอดคล้องกับที่คาด แต่มีความกังวลต่อการเติบโตในระยะยาวในส่วนของธุรกิจ printing และ PC รวมถึงการเร่งฟื้นตัวจากช่วงโควิด รวมถึงแรงกดดันจากการขายหุ้นของทาง Berkshire
- ราคาหุ้นผู้ให้บริการล้างไตร่วงลง หลังจากยา Ozempic ของทาง Novo Nordisk (NVO US, NOVOB DC) แสดงถึงความสำเร็จเบื้องต้นถึงการชะลอการลุกลามของโรคไตในผู้ป่วยเบาหวาน ส่งผลให้หุ้นในกลุ่มผู้ให้บริการล้างไตอย่าง Davita (DVA US) ปรับตัวลง 16.86% และ Fresenius Medical (FME GR) ปรับตัวลง 17.49% เช่นเดียวกับผู้ผลิตเครื่องมือที่ใช้สำหรับล้างไตอย่าง Baxter International (BAX



US) ที่ปรับตัวลง 12.27% โดยบริษัทได้ประกาศถึงผลการศึกษาล่าสุดถึงความสำเร็จของตัวยา GLP-1 ที่ใช้สำหรับรักษาผู้ป่วยโรคเบาหวานชนิดที่ 2 และสำหรับลดน้ำหนัก ซึ่งล่าสุดบริษัทได้เผยถึงการหยุดทดลองระหว่างกาลก่อนกำหนดกว่า 1 ปี หลังจากผลการศึกษาเป็นไปตามเกณฑ์ประสิทธิภาพที่ทางคณะกรรมการตรวจสอบอิสระมีการตั้งไว้ ซึ่งพบว่าตัวยา Ozempic และ Wegovy มีผลช่วยชะลอการเสื่อมของไต ที่ปัจจุบันในตลาดการล้างไตนั้นมีผู้ป่วยโรคเบาหวานและโรคอ้วนอยู่ในระดับสูงมานานกว่าทศวรรษ ส่งผลให้ราคาหุ้น Novo Nordisk (NVO US) ปรับตัวขึ้น 6.27% ในตลาดสหรัฐ

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	<b>ประชุม ครม.*</b>				
			<b>FOMC Meeting Minutes*</b>	Sep-20			
			<b>CPI YoY*</b>	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
			<b>CPI YoY*</b>	Sep	-	0.2%	0.1%
			PPI YoY	Sep	-	-2.4%	-3.0%
<b>Friday</b>	13 Oct 23	CH	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