

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดย NASDAQ ปิดบวก ได้แรงหนุนจากตัวเลขเงินเฟ้อ Core PCE ที่ชะลอตัวลง รวมถึงผลประกอบการของหุ้น AMAZON ที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่ Dow Jones และ S&P500 ปิดลบ โดยถูกกดดันจากกลุ่ม Energy และ Financials ที่ปรับตัวลงแรง ขณะที่สัปดาห์นี้ตลาดติดตามตัวเลขตลาดแรงงาน รวมถึงการประชุม FOMC ในวันที่ 1 พ.ย.
- ข่าวหุ้นอภพเทศ China Southern Airlines, China Eastern Airlines, Air China, Tesla, Match Group, Bumble, Chevron, Exxon, Sanofi, AbbVie

### GLOBAL MARKET UPDATE

🕒 30 ตุลาคม 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	32,417.59	-1.12%
	S&P500	4,117.37	-0.48%
	NASDAQ	12,643.01	0.38%
Europe	STOXX600	429.58	-0.84%
Japan	NIKKEI225	30,991.69	1.27%
China	CSI300	3,562.39	1.37%
	HSCE	5,979.01	2.04%
India	NIFTY50	19,047.25	1.01%
Thailand	SET	1,388.23	1.24%
Vietnam	VN30	1,067.57	0.25%
Gold	Gold Futures	1,988.60	0.07%
Oil	WTI Oil Futures	85.54	2.80%
USD	US Dollar Index	106.56	-0.04%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.8346%	-1
Yield	TH Gov 10Y	3.2820%	-3

**EARNINGS WHISPERS** Most Anticipated Earnings Releases October 30, 2023

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
SoFi, ARISTA, Pfizer, AMD, NORWEGIAN AIRWAYS, CVS Health, Roku, Palantir, Apple, fubo TV	onsemi, Pinterest, CATERPILLAR, First Solar, Humana, Roku, Shopify, Block, ENBRIDGE	Western Digital, AGNC, Camco, paycom, GENERAC, SUPERMEDI, LEECO, CUIVANA, CBOE	HSBC, V, AMGEN, LUMEN, wayfair, solar, moderna, FORTINET, CBOE	Jinko, LATTICE, E-T-N, Livent, KraftHeinz, Airbnb, crocs, Starbucks, CARDINAL HEALTH
XPO Logistics, WolfSpeed, bp, GREEN BRICK, ESTÉE LAUDER COMPANIES, Etsy, BARRICK, coinbase, CASHMAMA	AIR CANADA, Arch, M, ONEOK, Apellis, Mercado Libre, PIONEER, PLAINS	Check Point, mps, ZEBRA, ASSURANT, Builders FirstSource, ALBEMARLE, Cigna, CLOUDFLARE, fulgent	Public Storage, ABlinBev, Match Group, SUNPOWER, elf, ConocoPhillips, FIDUS, WFCARD	

Source: Earning Whispers

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ**: หุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยดัชนี Nasdaq ปิดในแดนบวก ได้แรงหนุนจากตัวเลขเงินเฟ้อที่ FED ให้ความสำคัญและใช้เป็นปัจจัยในการพิจารณาดำเนินนโยบายการเงินอย่าง Core PCE ที่ชะลอตัวลงจากเดือนก่อน นอกจากนี้ยังได้รับปัจจัยบวกจากหุ้น AMAZON ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงเกือบ 7% หลังรายงานผลประกอบการและให้ Outlook ดีกว่าคาด โดยเฉพาะธุรกิจ Cloud

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธกร พิศกน  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้  
ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการขี้น้ำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ  
การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน  
เกี่ยวข้องหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- ขณะที่ดัชนี Dow Jones และ S&P500 ปรับตัวในแดนลบ โดยถูกกดดันจากราคาหุ้น Chevron ที่ปรับตัวลดลง 6.72% หลังบริษัทรายงานผลประกอบการออกมาแย่งกว่าคาด นอกจากนี้ยังถูกกดดันจากหุ้น JP Morgan ที่ลดลง 3.6% หลัง Jamie Dimon ซึ่งดำรงตำแหน่งเป็น CEO เตรียมทำการขายหุ้นจำนวน 1 ล้านหุ้น เป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 18 ปีที่ดำรงตำแหน่งนี้ ส่งผลให้หุ้นกลุ่ม Energy -2.30% และ Financials -1.86% ซึ่งเป็น 2 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ให้ผลตอบแทนแย่งที่สุดในวันศุกร์ที่ผ่านมา ขณะที่หุ้นกลุ่ม High Beta อย่าง Consumer Discretionary, Information Technology และ Communication Services ปิดในแดนบวกทั้ง 3 อุตสาหกรรม
- สัปดาห์นี้ติดตามผลประกอบการของหุ้น Apple, Caterpillar, AMD, McDonald รวมถึง Eli Lilly ส่วนตัวและเศรษฐกิจ ที่ต้องติดตามได้แก่ ISM Manufacturing ซึ่งสะท้อนภาคการผลิต ตัวเลข Job opening, Non-farm Payroll และ Average Hourly Earning ซึ่งสะท้อนตลาดแรงงาน และที่สำคัญที่สุดคือ การประชุม FOMC ในวันที่ 1 พ.ย. ทั้งนี้ CME Fed Watch Tool คาด FED จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยถึง 99% ทำให้การกล่าวสุนทรพจน์ของ ปร. FED จึงมีความสำคัญมากกว่า
- **ตลาดหุ้นยุโรป :** หุ้นยุโรปยังปรับตัวลงต่อเนื่อง โดยดัชนี STOXX600 -0.84% ทำระดับต่ำสุดในรอบ 7 เดือน ส่วนดัชนีอื่นปรับตัวในกรอบ -0.3% ถึง -1.36% หลังผลประกอบการ 3Q23 ในหลายอุตสาหกรรมหดตัว โดยปัจจุบันหุ้นในดัชนี STOXX600 รายงานผลประกอบการมาแล้ว 207 บริษัท รายได้หดตัว 5.67% ส่วนกำไรหดตัว 12.40%
- **ตลาดหุ้นญี่ปุ่น :** ดัชนี Nikkei225 ปรับตัวลงกว่า 1% เช้านี้ หลังนักลงทุนขายทำกำไร ปิดรับความเสี่ยงก่อนการประชุม BOJ ในวันที่ 31 ต.ค. ทั้งนี้ตลาดคาด BOJ จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ -0.1% แต่อาจมีการปรับกรอบ Yield Curve Control ขึ้น หลังผลตอบแทนพันธบัตรของญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นต่อเนื่องสู่ระดับ 0.89% สูงสุดในรอบ 16 ปี
- **ตลาดหุ้นจีน :** ดัชนี HSI Index ปิดบวกในวันศุกร์ หลังตัวเลขกำไรของบริษัทในภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 11.9% YoY สอดคล้องกับตัวเลข Industrial Production เดือน ก.ย. ที่ขยายตัวดีกว่าคาด
- สัปดาห์นี้ตลาดติดตามดัชนี PMI โดยตลาดคาด ดัชนีเพิ่มขึ้นทั้งภาคบริการและภาคการผลิต ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งชี้ว่า เศรษฐกิจกำลังฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยคาด



ภาคบริการอยู่ที่ 51.8 เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 51.7 ส่วนภาคการผลิตคาดว่าจะอยู่ที่ 50.4 เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 50.2

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** : ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวเพิ่มขึ้นในวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยได้แรงหนุนจาก GDP ของประเทศคู่ค้าหลักอย่างสหรัฐที่ขยายตัวสูงกว่าคาด ทำให้การส่งออกของเวียดนามมีโอกาสขยายตัวได้มากขึ้น ขณะเดียวกับตลาดยังได้แรงหนุนจากหุ้นในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ หลังมีข่าวการอนุมัติโอนที่ดินจำนวน 2,305 แปลงในโครงการ Gem Sky World ซึ่งช่วยคลายความกังวลในภาคอสังหาของเวียดนามมากขึ้น หลังก่อนหน้านี้นักลงทุนกังวลว่า บริษัทในภาคอสังหาอาจไม่มีกระแสเงินสดเพียงพอต่อการประกอบธุรกิจเนื่องจากไม่สามารถโอนที่ดินได้
- **สินทรัพย์ทางเลือก** : ราคาน้ำมันติดตัวแรงอีกครั้ง โดยสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบ WTI +2.8% เช่นเดียวกับราคาทองคำที่มีแรงซื้อเข้ามา ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลัง อิสราเอลเตรียมขยายปฏิบัติการภาคพื้นดินในฉนวนกาซ่า ทำให้ตลาดเกิดความกังวลต่อ Supply ของน้ำมัน ขณะที่ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง หลังนักลงทุนปิดรับความเสี่ยงก่อนการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญทั้งในฝั่งสหรัฐและจีน

## STOCK HIGHLIGHT

- China Southern Airlines (1055 HK, 600029 CH) และ China Eastern Airlines (670 HK, 600115 CH) รายงานกำไรรายไตรมาสพลิกกลับมาเป็นบวกในวันศุกร์ที่ผ่านมา นับเป็นครั้งแรกในระยะเวลากว่า 3 ปีท่ามกลางการฟื้นตัวที่ยังบั้นระหว่างประเทศพร้อมกันในประเทศ โดยผลลัพธ์ของทั้งสองสายการบินสอดคล้องกับ Air China (753 HK, 601111 CH) ที่รายงานงบออกมาก่อนหน้า ช่วยหนุนมุมมองต่อความหวังการฟื้นตัวสำหรับสายการบินขนาดใหญ่ของจีนทั้ง 3 ราย ในการผ่านพ้นช่วงเวลายากลำบากนับตั้งแต่ช่วงการระบาดของโควิด China Southern เผยกำไรไตรมาส 3 อยู่ที่ 4.2 พันล้านหยวน เทียบกับไตรมาสก่อนที่ยังขาดทุน 1.0 พันล้านหยวน และช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุน 6.1 พันล้านหยวน China Eastern บันทึกกำไรในไตรมาสอยู่ที่ 3.6 พันล้านหยวน เทียบกับไตรมาสก่อนที่ขาดทุน 2.4 พันล้านหยวน และช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุน 9.4 พันล้านหยวน และ Air China ที่บันทึกกำไร 4.24 พันล้านหยวน พลิกกลับมาเป็นบวกในระยะเวลาเกือบ 4 ปี เทียบกับไตรมาสก่อนที่ขาดทุน 600 ล้านหยวน และช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุน 8.67 พันล้านหยวน ทางด้านหน่วยงานกำกับดูแลการบินเผยจำนวน

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ผู้โดยสารไตรมาส 3 เพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่มาอยู่ที่ 180 ล้าน หรือปรับตัวขึ้น 2.6% สูงกว่าช่วงระดับก่อนการระบาดของโควิดในปี 2019 อย่างไรก็ตามจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศยังคงต้องใช้เวลา และยังคงอยู่ต่ำกว่าระดับปี 2019 จากข้อมูลของทาง Flight Master สะท้อนการฟื้นตัวกลับมาอยู่ที่ระดับประมาณ 50%-60% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนการระบาดของโควิด และมีการฟื้นตัวกระจุกกระจายในหลากหลายประเทศ อย่างไรก็ตามจากจำนวนผู้โดยสารในประเทศที่ทำจุดสูงสุดใหม่ พร้อมกับจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง เป็นปัจจัยหนุนต่อผลประกอบการของสายการบินที่จะปรับตัวได้ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในอนาคต

- Tesla (TSLA US) มีการปรับเพิ่มราคารถยนต์ Model Y Performance ในจีน ประมาณ 14,000 หยวน ขึ้นมาเท่ากับราคาก่อนที่จะมีการปรับลดราคาไปในช่วงเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา ตามข้อมูลจากทางเว็บไซต์ในจีน โดยราคารถยนต์ตัวท็อปของ Model Y จะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ราคา 363,900 หยวน จากเดิมที่ราคา 349,900 หยวน ขณะที่ในส่วนของตัว long-range และ rear-wheel ราคายังคงเท่าเดิม เช่นเดียวกับในฝั่งสหรัฐที่มีการปรับเพิ่มราคารถยนต์ในส่วนของ Model Y Long-range ขึ้นมา \$500 มาอยู่ที่ \$48,990 จากเดิมที่ราคา \$48,490
- ราคาหุ้นแอปพลิเคชันหาคู่ของบริษั Match Group (MTCH US) และ Bumble (BMBL US) ปรับตัวลงในวันศุกร์ หลังมีรายงานว่าทาง Elon Musk กำลังมีแผนในการใช้แอปพลิเคชัน X (เปลี่ยนชื่อมาจาก Twitter) สำหรับให้บริการอินเทอร์เน็ตเพื่อการหาคู่ออนไลน์ รวมไปถึง digital bank ด้วย จากข้อมูลในงานประชุม All-hands ที่จัดขึ้น ตามเป้าหมายของทาง Elon Musk ที่ต้องการให้ X กลายเป็นแอปพลิเคชันที่ให้บริการหลากหลายและครอบคลุมสำหรับผู้ใช้งาน ส่งผลให้ราคาหุ้น Match Group และ Bumble ปรับตัวลง 2.69% และ 1.26% ตามลำดับ
- Chevron (CVX US) ปรับตัวลง 6.72% ในวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังจากผลประกอบการไตรมาส 3 สะท้อนถึงอัตรากำไรที่หดตัวลงในฝั่ง upstream และค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นในธุรกิจโรงกลั่นส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาต่ำกว่าคาด โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$5.19 หมื่นล้าน สูงกว่าคาดที่ \$5.12 หมื่นล้าน ทั้งนี้การผลิตทั่วโลกออกมาสูงกว่าคาดที่ 3,146 mboe/d เติบโต +3.9% YoY แต่ถึงอย่างไรก็ตามกำไรของทั้ง upstream และ downstream ออกมาอยู่ที่ \$5.76 พันล้าน และ 1.68 พันล้านตามลำดับ หดตัวลง -38%/-33% YoY ส่งผลให้ กำไรต่อหุ้น (Adjusted) อยู่ที่ \$3.05 ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$3.71



- Exxon (XOM US) ปรับตัวลง 1.91% ในวันศุกร์ที่ผ่านมาหลังจากผลประกอบการไตรมาส 3 สะท้อนถึงกำไรจากธุรกิจ Petrochemicals ที่ออกมาอ่อนแอกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาต่ำกว่าคาด แต่ถึงอย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการเพิ่มอัตราการจ่ายปันผลสูงกว่าที่คาดและมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นดีกว่าคาด โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$9.08 หมื่นล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$9.44 พันล้าน ในขณะที่กำไรจาก upstream อยู่ที่ \$6.14 พันล้าน หดตัวลง -48% YoY ดีกว่าคาดที่ \$6.07 พันล้าน กำไรจาก energy products อยู่ที่ \$5.55 พันล้าน เติบโตเพียง +0.3% YoY ดีกว่าคาดที่ \$3.12 พันล้าน กำไรจาก Petrochemicals อยู่ที่ \$249 ล้าน หดตัวลง -69% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$377.8 ล้าน สำหรับทั้งปีผู้บริหารคาดว่า capital expenditure จะอยู่ระหว่าง \$2.3-\$2.5 หมื่นล้าน ซึ่งตรงกับที่เคยคาดการณ์ไว้และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ \$2.19 หมื่นล้าน
- Sanofi (SAN FP) ปรับตัวลง 18.93% หลังจากการประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 ออกมาน่าผิดหวังและผู้บริหารยังให้การคาดการณ์กำไรสำหรับปีหน้าต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมอยู่ที่ 1.20 หมื่นล้านยูโร หดตัวลง -4.1% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 1.21 หมื่นล้านยูโร อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 74% ซึ่งต่ำกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 74.6% และต่ำกว่าคาดที่ 75.6% ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 2.55 ยูโร ต่ำกว่าคาดที่ 2.63 ยูโร
- AbbVie (ABBV US) ปรับตัวลง 4.32% หลังจากผลประกอบการไตรมาส 3 เผยถึงความอ่อนแอในธุรกิจ aesthetics ซึ่ง Wells Fargo กล่าวว่าเป็นการส่งสัญญาณการฟื้นตัวที่ช้าลง โดยรายได้สุทธิอยู่ที่ \$1.39 หมื่นล้าน สูงกว่าคาดที่ \$1.37 หมื่นล้าน รายได้หลักจากยา Humira/ Skyrizi/ Rinvoq ออกมาดีกว่าคาดคาดที่ \$3.55 พันล้าน/ \$2.13 พันล้าน/ \$1.11 พันล้าน ตามลำดับ แต่รายได้สุทธิของธุรกิจ aesthetics ออกมาอยู่ที่ \$1.24 พันล้าน ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$1.33 พันล้าน นอกจากนั้นอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 83.5%/46.7% ตามลำดับ ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ 83.8%/47% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้น (Adjusted) ออกมาอยู่ที่ \$2.95 ต่ำกว่าคาดที่ \$2.85 สำหรับทั้งปี ผู้บริหารได้มีการปรับกรอบของการคาดการณ์กำไรสุทธิขึ้นจาก \$10.86-\$11.06 มาเป็น \$11.19-\$11.23 ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ \$11.06

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	31 Oct 23	CH	Manufacturing PMI	Oct	-	<b>50.2</b>	50.2
		TH	ประชุม ครม.*				
			BoP Current Account Balance	Sep	-	<b>\$825m</b>	\$401m
			GDP QoQ	3Q A	-	-	0.1%
			<b>GDP YoY*</b>	3Q A	-	-	0.5%
			EU	<b>CPI YoY*</b>	Oct	-	<b>3.1%</b>
Wednesday	01 Nov 23		CPI MoM	Oct P	-	<b>0.3%</b>	0.3%
			CPI Core YoY	Oct P	-	<b>4.2%</b>	4.5%
		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Oct F	-	-	50.0
			ISM Manufacturing	Oct	-	<b>49.0</b>	49.0
			<b>FOMC Rate Decision*</b>	Nov-01	-	<b>5.50%</b>	5.50%
Thursday	02 Nov 23	US	Initial Jobless Claims	Oct-28	-	-	210k
		EU	Manufacturing PMI	Oct F	-	-	43.0
Friday	03 Nov 23	EU	Unemployment Rate	Sep	-	-	6.4%
		US	Nonfarm Payrolls	Oct	-	<b>168k</b>	336k
			Unemployment Rate	Oct	-	<b>3.8%</b>	3.8%
30 Oct - 3 Nov 23	TH	ประชุมคณะกรรมการนโยบายโครงการเติมเงิน 10,000 บาท ผ่าน Digital Wallet*					

ที่มา : Bloomberg, investing