

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนี หลังหุ้นที่รายงานผลประกอบการใน 3Q23 โดยรวมยังออกมาดีกว่าที่คาด ขณะที่วันนี้ตลาดติดตามผลประกอบการและ Outlook ของหุ้น AMD ด้านตลาดหุ้นญี่ปุ่นเข้านี้ปรับตัวในกรอบแคบ รอผลการประชุม BOJ โดยตลาดคาดจะคงดอกเบี้ย แต่ปรับกรอบ YCC ขึ้น ส่วนตลาดดัชนี HSI Index ปรับตัวลงหลังตัวเลข PMI ทั้งภาคการผลิตและภาคการบริโภคออกมาแยกว่าคาดและเดือนก่อนหน้า
- ข่าวหุ้นอ็อปเทค Apple, Tesla, Panasonic, HSBC, Ping An, MediaTek, Sofi, McDonalds, Bank of China, Keyence, On Semiconductor, BYD

GLOBAL MARKET UPDATE

Dynamic Caching

25 billion transistors | 37 billion transistors | 92 billion transistors

3-nanometer technology

Next-generation GPU architecture

Up to 2.5x Faster GPU rendering

Advanced Media Engine with AV1 decode

Faster 16-core Neural Engine

Hardware-accelerated ray tracing

Up to 8-core CPU | 10-core GPU | 24GB unified memory

Up to 12-core CPU | 18-core GPU | 36GB unified memory

Up to 16-core CPU | 40-core GPU | 128GB unified memory

Hardware-accelerated mesh shading

Source: Company Report

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ:** หุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก หลังผลประกอบการ 3Q23 ที่รายงานออกมายังคงเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง โดยปัจจุบันมี 260 บริษัทในดัชนี S&P500 ที่รายงานผลประกอบการออกมาแล้ว พบว่ารายได้เติบโต 2.16% เร่งตัวขึ้นจากไตรมาสก่อนที่เติบโตเพียง 0.88% ส่วนกำไรเติบโต 5.97% พลิกกลับมา

🕒 31 ตุลาคม 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	32,928.96	1.58%
	S&P500	4,166.82	1.20%
	NASDAQ	12,789.48	1.16%
Europe	STOXX600	431.12	0.36%
Japan	NIKKEI225	30,696.96	-0.95%
China	CSI300	3,583.77	0.60%
	HSCE	5,960.33	-0.31%
India	NIFTY50	19,140.90	0.49%
Thailand	SET	1,395.85	0.55%
Vietnam	VN30	1,047.63	-1.87%
Gold	Gold Futures	2,005.60	0.85%
Oil	WTI Oil Futures	82.31	-3.78%
USD	US Dollar Index	106.12	-0.41%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.8942%	6
Yield	TH Gov 10Y	3.2350%	-5

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



เป็นบวกครั้งแรกระดับตั้งแต่ 4Q22 รวมถึงมีบริษัทกว่า 78% ที่รายงานผลประกอบการออกมาแล้ว มีกำไรสูงกว่าคาดอยู่ที่ 7.48% ทำระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 4Q21 โดยสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 77% และค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 ไตรมาสที่ 5.74%

- หุ้นทั้ง 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้นทั้งหมด นำโดย Communication Service +2.06%, Financials +1.71% และ Consumer staple +1.55%
- สัปดาห์นี้ติดตามผลประกอบการของหุ้น Apple, Caterpillar, AMD, McDonald รวมถึง Eli Lilly ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจ 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** : ตลาดหุ้นยุโรปยังปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.36% หลังวานนี้ทำระดับต่ำสุดในรอบ 7 เดือน ส่วนดัชนีอื่นปรับตัวในกรอบ +0.20% ถึง 0.50% โดยได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลดลง
- GDP ของเยอรมนีใน 3Q23 ปรับตัวลดลง 0.1% QoQ เพิ่มโอกาสการเกิดเศรษฐกิจถดถอยทางเทคนิคหาก GDP ในไตรมาสหน้าติดลบ
- วันนี้ตลาดติดตามเงินเฟ้อ CPI โดยตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไปจะชะลอลงมาอยู่ที่ 3.2% YoY ทำระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ พ.ย. 2021 ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานคาดชะลอลงมาอยู่ที่ 4.2% YoY ทำระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ ต.ค. 2022 ทั้งนี้การชะลอลงของเงินเฟ้อทั่วไปและเงินเฟ้อพื้นฐานนั้น ช่วยลดแรงกดดันในการขึ้นดอกเบี้ยของ ECB สอดคล้องกับถ้อยแถลงของ ปร. ECB ในการประชุมธนาคารกลางยุโรปที่ผ่านมา ในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นแรงกดดันให้กับ Outlook ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่ผลประกอบการมักสอดคล้องกับทิศทางอัตราดอกเบี้ย
- **ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** : ดัชนี Nikkei225 ปรับตัวลงในกรอบแคบ รอผลการประชุม BOJ ในวันนี้ โดยตลาดคาด BOJ จะมีการปรับกรอบ Yield Curve Control ขึ้น ส่งผลให้เข้านี้หุ้นกลุ่ม Financials ซึ่งได้ประโยชน์จากทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้น +1.58% ส่วน



ทางหุ้นกลุ่ม Technology ที่ปรับตัวลดลง 1.54% ขณะที่กลุ่ม Industrials ปรับตัวลดลงเช่นกัน 0.29%

- **ตลาดหุ้นจีน :** ดัชนี HSI Index เปิดในแดนลบ หลังตัว ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ทั้งภาคการผลิตและภาคบริการออกมาต่ำกว่าคาด สะท้อนให้เห็นถึงเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ แม้ทางการจะมีมาตรการเศรษฐกิจออกมาช่วยเหลือ ซึ่งเป็นแรงกดดันให้การเติบโตทางเศรษฐกิจของจีน หากต้องการบรรลุเป้าหมาย GDP ที่ระดับ 5% ในปีนี้
- อย่างไรก็ตาม Bloomberg Economic เผยการออก sovereign bonds จำนวน 1 ล้านล้านหยวนจะช่วยให้เศรษฐกิจจีนขยายตัวได้ 0.1%YY ใน 4Q23 และ 0.5%YoY ในปี 2024 หากภาครัฐมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในช่วงปลายปีนี้ โดยการลดดอกเบี้ยนโยบาย 10 bps รวมถึงลด RRR ลง 25bps จะช่วยให้ GDP ขยายตัวเพิ่มขึ้น 1.9 ppts ใน 2H2023 และ 1.8 ppts ในปี 2024

STOCK HIGHLIGHT

- Apple (AAPL US) เปิดตัว MacBook Pro และ iMac ตัวใหม่ ที่มาพร้อมกับชิปรุ่นใหม่ 3 ตัวที่จะเป็นตัวช่วยขับเคลื่อนพลัง นอกจากนั้นยังเผยถึงการออกแบบ GPU ใหม่ที่ให้ประสิทธิภาพที่ดีขึ้น โดยสำหรับทั้ง MacBook Pro และ iMac ตัวใหม่นั้นจะมีรูปแบบที่เหมือนเดิมเพียงแต่มีการอัพเกรดโดยใช้ชิปตัวใหม่ พร้อมวางจำหน่ายตั้งแต่สัปดาห์หน้าเป็นต้นไป ซึ่งชิป M3 ตัวใหม่ที่ใช้กระบวนการผลิต 3 นาโนเมตร มีด้วยกัน 3 แบบด้วยกัน ได้แก่ชิป M3, M3 Pro และ M3 Max ซึ่งมีการอัพเกรดเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญทั้งการทำงานที่รวดเร็วยิ่งขึ้น แบตเตอรี่ที่นานขึ้น และเหมาะสำหรับใช้ในการพัฒนาแอปพลิเคชัน AI ต่างๆ ขณะที่เมื่อเทียบกับการทำงานของ CPU cores บน M3 นั้นมีความเร็วมากกว่า M2 15% และเร็วกว่า M1 60% ขณะที่สำหรับราคาเริ่มต้นสำหรับ MacBook Pro ขนาดจอ 14 นิ้ว อยู่ที่ \$1,599 และสำหรับขนาดหน้าจอ 16 นิ้ว เริ่มต้น ที่ \$2,499 ในส่วนของ iMac ราคาเริ่มต้นที่ \$1,299
- Tesla (TSLA US) ปรับตัวลง 4.79% หลังชัพพลาเยอร์รายสำคัญอย่าง Panasonic (6752 JP) เผยถึงการปรับลดจำนวนการผลิตแบตเตอรี่รถยนต์ไฮโดรเจน 3 ลว สะท้อนความกังวลถึงการชะลอตัวในยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าทั่วโลก โดยทาง Panasonic กล่าวถึงกระบวนการผลิตที่ได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวลงของความต้องการรถยนต์ไฟฟ้า high-end ในฝั่ง North America สอดคล้องกับที่

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ทาง Elon Musk เคยให้ความเห็นไปก่อนหน้านี้ว่าต้นทุนการกู้ยืมที่สูงและยาวนานส่งผลกระทบต่อความต้องการในรถยนต์ไฟฟ้า ขณะที่ทาง CEO ของ On semiconductor (ON US) บริษัทที่มีรายได้ในส่วนชิปยานยนต์กว่า 50% เผยถึงลูกค้ารายใหญ่ในฝั่งยุโรปกำลังดำเนินการลดระดับสินค้าคงคลัง เป็นข้อสังเกตถึงความเสี่ยงของความต้องการในส่วนยานยนต์ที่เพิ่มขึ้นในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูง

- HSBC (HSBA LN) เผยผลประกอบการออกมาน่าผิดหวัง โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$1.61 หมื่นล้าน เติบโต +40% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$1.62 หมื่นล้าน แบ่งเป็นรายได้หลักจาก wealth & personal banking อยู่ที่ \$6.72 พันล้าน เติบโต +71% YoY รายได้ Commercial banking อยู่ที่ \$5.42 พันล้าน เติบโต +22% YoY รายได้ Global Banking & Markets อยู่ที่ \$3.89 พันล้าน เติบโต +2.5% YoY ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอยู่ที่ \$7.97 พันล้าน เติบโต +2.3% YoY สูงกว่าคาดที่ \$7.77 พันล้าน อัตรากำไรจากส่วนต่างดอกเบี้ยอยู่ที่ 1.7% สูงกว่าคาดเพียงเล็กน้อยที่ 1.68% Common equity tier 1 อยู่ที่ 14.9% สูงกว่าคาดที่ 14.7% ในขณะที่ กำไรก่อนภาษีอยู่ที่ \$7.71 พันล้าน สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ \$3.23 พันล้าน แต่ต่ำกว่าคาดที่ \$8.1 พันล้าน
- Ping An (2318 HK) เผยผลประกอบการไตรมาส 3 สะท้อนถึงการชะลอตัวของธุรกิจสินทรัพย์ (asset management) ส่งผลให้กำไรของบริษัทหดตัวลงมากถึง 5.6% โดยรายได้รวมอยู่ที่ 3.90 หมื่นล้านหยวน หดตัวลง -15.61% YoY มูลค่าของธุรกิจใหม่ (Value of new business) อยู่ที่ 4.29 พันล้าน หยวน หดตัวลง -31.60% YoY ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นหดตัวลง -2.67% YoY ออกมาอยู่ที่ 0.73 หยวน แต่ถึงอย่างไรก็ตาม Morgan Stanley ยังมองว่ากำไรก่อนภาษีของ PingAn ยังออกมาเหนือคู่แข่งและเริ่มเห็นการฟื้นตัวของธุรกิจ
- MediaTek (2454 TT) ปรับตัวขึ้น 6.99% เมื่อวานนี้ หลังจากผลประกอบการไตรมาส 3 เผยถึงการฟื้นตัวแนวโน้มของกำไร โดยรายได้รวมอยู่ที่ NT\$1.12 แสนล้าน หดตัวลง -23% YoY สูงกว่าคาดที่ NT\$1.08 แสนล้าน อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 47.4%/16.3% ตามลำดับ ซึ่งมีการเติบโต 49.3%/23.3% YoY และออกมาสูงกว่าคาดที่ 47.1%/15.6% ในขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ NT\$1.85 หมื่นล้าน หดตัวลง -40% YoY แต่สูงกว่าคาดที่ NT\$1.68 หมื่นล้าน



- Sofi (SOFI US) ได้มีการปรับคาดการณ์รายได้สุทธิขึ้นหลังจากประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 ซึ่งออกมาสูงกว่าคาด โดยรายได้สุทธิ (adjusted) อยู่ที่ \$530.7 ล้าน เติบโต +27% YoY ดีกว่าคาดที่ \$512.7 ล้าน ยอด membership ออกมาอยู่ที่ 6.96 ล้าน เติบโต +47% YoY แต่ถึงอย่างไรก็ตามขาดทุนสุทธิยังอยู่ที่ \$0.29 แย่กว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วที่ \$0.09 สำหรับทั้งปีผู้บริหารคาดว่ารายได้สุทธิจะอยู่ในกรอบ \$2.05-\$2.07 พันล้าน ซึ่งเป็นการปรับประมาณการขึ้นจากกรอบ \$1.97-\$2.03 พันล้านและยังสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด
- McDonalds (MCD US) เผยผลประกอบการไตรมาส 3 สะท้อนถึง comparable sales ที่แข็งแกร่งกว่านักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$6.69 พันล้าน เติบโต +14% YoY ดีกว่าคาดที่ \$6.52 พันล้าน Comparable sales โดยรวมมีการเติบโต +8.8% YoY ถึงแม้จะต่ำกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนแต่สูงกว่าคาดที่ +7.79% comparable sales ในสหรัฐเติบโตอยู่ที่ +8.1% YoY ดีกว่าคาดที่ +7.5% comparable sales นอกสหรัฐเติบโตอยู่ที่ +8.3% YoY ต่ำกว่าคาดที่ +8.51% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$3.19 เติบโต +19% YoY ออกมาดีกว่าคาดที่ \$2.98 สำหรับทั้งปีผู้บริหารยังคาดการณ์ว่าบริษัทจะมี Capital Expenditure อยู่ระหว่าง \$2.2-\$2.4 พันล้าน และยังคงมองว่าจะมีร้านอาหารเปิดใหม่มากถึง 1,500 สาขาในปี
- Bank of China (3988 HK) ประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 สะท้อนให้เห็นถึงกำไรที่ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยกำไรจากดอกเบี้ยอยู่ที่ 1.19 แสนล้านหยวน เติบโต +0.3% YoY กำไรสุทธิอยู่ที่ 5.48 หมื่นล้านหยวน เติบโต +3.3% YoY ในส่วนของกำไรจาก Net fee & commission ออกมาอยู่ที่ 1.68 หมื่นล้านหยวน เติบโต +1.8% YoY
- Keyence (6861 JT) ปรับตัวขึ้น 8.03% เมื่อวานนี้ หลังจากประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 (ปิดงบ 27/10/2023) เผยถึงกำไรที่ออกมาแข็งแกร่งกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ โดยรายได้สุทธิอยู่ที่ 2.44 แสนล้านเยน หดตัวลง -3.2% YoY ดีกว่าคาดที่ 2.41 แสนล้านเยน สินค้าคงเหลือ (Inventories) มีการขยายตัว +2.4% YoY อยู่ที่ 8.76 หมื่นล้านเยน แต่กำไรสุทธิยังออกมาสูงกว่าคาดที่ 9.39 หมื่นล้านเยน หดตัวลงเพียงเล็กน้อยที่ -7% YoY แต่ออกมาดีกว่าคาดที่ 9.11 หมื่นล้านเยน นอกจากนั้นผู้บริหารยังได้กล่าวถึงสภาวะตลาดที่มีความไม่แน่นอนสูง ทำให้บริษัทมีความระมัดระวังสูงขึ้นในการลงทุนและได้วางแผนในการลงทุนเพื่อรักษาการเติบโตของบริษัทในระยะกลางและระยะยาว

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- On Semiconductor (ON US) ปรับตัวลง 21.77% ถึงแม้ว่าผลประกอบการไตรมาส 3 จะออกมาดีกว่าคาดแต่การคาดการณ์รายได้และกำไรของผู้บริหารออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ โดยรายได้อยู่ที่ \$2.18 พันล้าน หดตัวลง -0.5% YoY ออกมาดีกว่าคาดที่ \$2.15 พันล้าน อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 47.3% ต่ำกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 49.3% แต่ออกมาสูงกว่าคาดที่ 47% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$1.39 หดตัวลง 4.1% YoY แต่ยังคงออกมาสูงกว่าคาดที่ \$1.34 สำหรับไตรมาส 4 ผู้บริหารมองว่ารายได้จะอยู่ระหว่าง \$1.95 - \$2.05 พันล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$2.18 พันล้าน และยังมีการคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นจะอยู่ในกรอบ \$1.13-\$1.27 ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ \$1.36
- BYD (1211 HK) เผยผลประกอบการไตรมาส 3 ที่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้นแต่นักวิเคราะห์หลายท่านยังมีความกังวลต่อความยั่งยืนของความสามารถในการทำกำไรเนื่องจากการแข่งขันที่สูงขึ้นในอุตสาหกรรม EV และอาจส่งผลให้บริษัทจำเป็นต้องลดราคา โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 1.62 แสนล้าน หยวน เติบโต 38.5% YoY สูงกว่าคาดที่ 1.57 แสนล้านหยวน มีการส่งมอบรถมากถึง 824,001 คันซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 821,538 คัน ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิออกมาแข็งแกร่งกว่าคาดที่ 22.12%/6.42% ตามลำดับและสูงกว่าคาดที่ 17.42%/4.21% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 3.58 หยวน เติบโต 93.69% YoY สูงกว่าคาดที่ 2.40 หยวน

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



WEEKLY ECONOMIC CALENDAR

	Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older
Tuesday	31 Oct 23	CH	Manufacturing PMI	Oct	-	50.2	50.2
		TH	ประชุม ครม.*				
			BoP Current Account Balance	Sep	-	\$825m	\$401m
			GDP QoQ	3Q A	-	-	0.1%
			GDP YoY*	3Q A	-	-	0.5%
			CPI YoY*	Oct	-	3.1%	4.3%
Wednesday	01 Nov 23	US	CPI MoM	Oct P	-	0.3%	0.3%
			CPI Core YoY	Oct P	-	4.2%	4.5%
			S&P Global US Manufacturing PMI	Oct F	-	-	50.0
			ISM Manufacturing	Oct	-	49.0	49.0
Thursday	02 Nov 23		FOMC Rate Decision*	Nov-01	-	5.50%	5.50%
Friday	03 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	-	168k	336k
		US	Unemployment Rate	Oct	-	3.8%	3.8%
	30 Oct - 3 Nov 23	TH	ประชุมคณะกรรมการนโยบายโครงการเติมเงิน 10,000 บาท ผ่าน Digital Wallet*				

ที่มา : Bloomberg, investing