

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



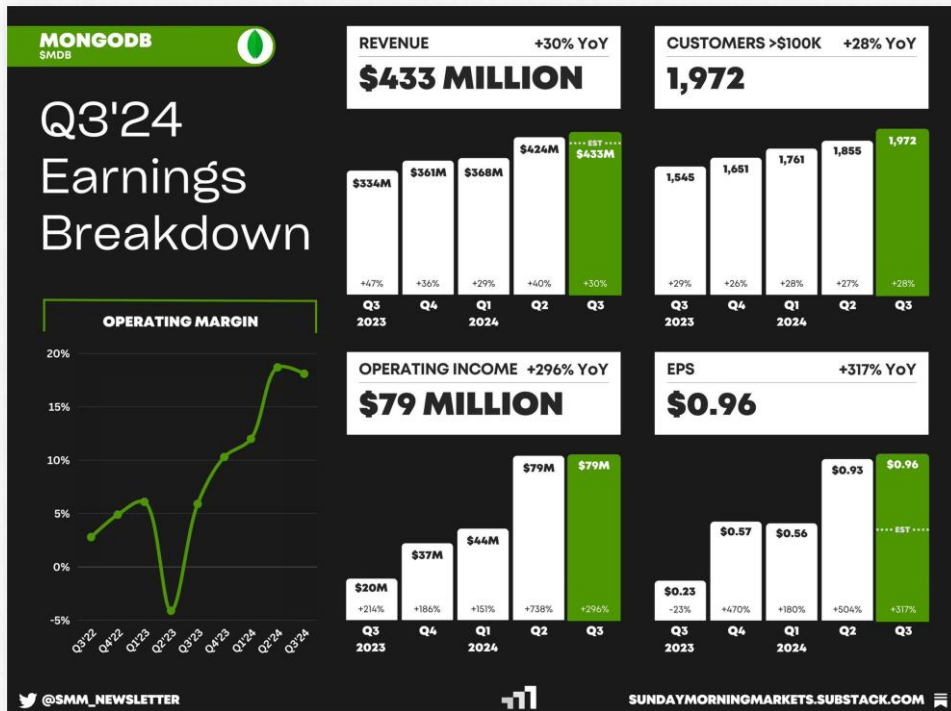
MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐพลิกกลับมาปิดในแดนลบ หลังนักลงทุนเทขายทำกำไรบางส่วนเพื่อจับตาการประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร โดยหากตัวเลขออกมาต่ำกว่าคาดและชะลอตัวลงเพียงเล็กน้อย มีโอกาสที่ตลาดจะตอบรับในเชิงบวกเนื่องจากจะช่วยสนับสนุนมุมมองการเกิด Soft Landing แต่หากตัวเลขดังกล่าวออกมาชะลอตัวมากกว่าคาดอย่างมีนัยยะสำคัญ อาจเริ่มเห็นการขายทำกำไรสินทรัพย์เสี่ยง และเข้าลงทุนสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น
- ดัชนี HSI Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นวานนี้ โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้น Lenovo และ Sand China ขณะที่ดัชนีตลาดเปิดในแดนลบ รอการประกาศตัวเลขนำเข้าและส่งออก
- ข่าวหุ้นอัพเดท BYD, Gangfeng Lithium, MongoDB, ASML, Sands China, Nio

🕒 7 ธันวาคม 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	36,054.43	-0.19%
	S&P500	4,549.34	-0.39%
	NASDAQ	14,146.71	-0.58%
Europe	STOXX600	470.06	0.52%
Japan	NIKKEI225	33,445.90	2.04%
China	CSI300	3,399.60	0.16%
	HSCE	5,663.92	0.97%
India	NIFTY50	20,937.70	0.40%
Thailand	SET	1,389.55	0.43%
Vietnam	VN30	1,109.27	0.80%
Gold	Gold Futures	2,030.50	0.59%
Oil	WTI Oil Futures	69.38	-4.07%
USD	US Dollar Index	104.15	0.10%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.1040%	-6
Yield	TH Gov 10Y	2.8720%	-7

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: @SMM_NEWSLETTER

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐพลิกกลับมาปิดในแดนลบ หลังนักลงทุนเทขายทำกำไรบางส่วนเพื่อจับตารอการประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร แม้ช่วงแรกทอง ชั่งโมงซื้อขายตลาดจะปรับตัวขึ้น สวนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวลงแรง ภายหลังจากที่ ADP เผยตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนเดือน พ.ย. ออกมาต่ำกว่าคาด รวมถึงลดลงจากเดือนก่อน

- ผลสำรวจของสถาบัน ADP เผยการจ้างงานภาคเอกชนเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นเพียง 1.03 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 1.30 แสนตำแหน่งและเดือนก่อนหน้าที่ 1.13 แสนตำแหน่ง นอกจากนี้ตัวแปรที่สะท้อนถึงเงินเฟ้อจากค่าจ้างแรงงาน อย่างค่าจ้างประจำปี เพิ่มขึ้นเพียง 5.6% น้อยสุดนับตั้งแต่ ก.ย. 2021
- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวลดลง นำโดยกลุ่ม Energy -1.64% ตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง ขณะที่หุ้นกลุ่ม Defensive ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Utilities +1.38% และ Healthcare +0.06%
- ตัวเลขเศรษฐกิจโดยเฉพาะตัวเลขตลาดแรงงานที่ออกมาต่ำกว่าคาดและลดลงอย่างต่อเนื่อง บ่งชี้ถึงการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ ทำให้นักลงทุนเริ่มมีการขายทำกำไรสินทรัพย์เสี่ยง อย่างเช่นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมัน และเข้าลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้นเช่น พันธบัตรอายุยาวของสหรัฐและหุ้นกลุ่ม Defensive อย่าง Utilities และ Healthcare
- ดังนั้นนักลงทุนจึงเฝ้าติดตามตัวเลข Nonfarm Payroll, Unemployment rate และ Average hourly earnings ในคืนวันศุกร์ โดยหากตัวเลขออกมาต่ำกว่าคาดและชะลอตัวลงเพียงเล็กน้อย มีโอกาสที่ตลาดจะตอบรับในเชิงบวกเนื่องจากจะช่วยสนับสนุนมุมมองการเกิด Soft Landing แต่หากตัวเลขดังกล่าวออกมาชะลอตัวมากกว่าคาดอย่างมีนัยยะสำคัญ อาจเริ่มเห็นการขายทำกำไรสินทรัพย์เสี่ยง และเข้าลงทุนสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยดัชนี DAX ของตลาดหุ้นเยอรมนีปรับตัวขึ้นต่อ 0.66% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ได้แรงหนุนจากหุ้น Volkswagen ผู้ผลิตรถยนต์สัญชาติเยอรมนีที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.15% หลังหน่วยงานผู้ตรวจสอบไม่พบข้อบ่งชี้ถึงการบังคับใช้แรงงานที่โรงงานในภูมิภาค Xinjiang ประเทศจีนแต่อย่างใด ส่วนดัชนี STOXX 600 +0.52% ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มที่เคลื่อนไหวตรงข้ามอัตราดอกเบี้ยอย่าง Consumer Discretionary +1.15% ส่วนกลุ่ม Technology +0.89%



- Deutsche Bank คาด ECB จะทำการปรับลดอัตราดอกเบี้ยจำนวน 150bps ในปี 2024 มากกว่าคาดการณ์ครั้งก่อนหน้า 50bps หลังเงินเฟ้อชะลอตัวแรง และกรรมการ ECB เริ่มออกมาแถลงในโทนผ่อนคลายการดำเนินนโยบายการเงินมากขึ้น

ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI Index ปิดบวกเป็นไปวันแรก หลังปรับตัวลดลงต่อเนื่อง 3 วันติดต่อกัน 1.91% วานนี้ โดยได้แรงหนุนจากหุ้น Lenovo ที่ปรับตัวขึ้นแรงกว่า 7% หลังทาง HSBC Global ได้มีการปรับราคาเป้าหมายขึ้น โดยมองว่าอุตสาหกรรม PC จะพลิกกลับมาขยายตัวในปี 2025 ซึ่งจะทำให้บริษัทมีรายได้เติบโตอย่างโดดเด่น นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากหุ้น Sand China ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 4% หลังสื่อข่าวรายงานว่าบริษัท Las Vegas sand ซึ่งเป็นบริษัทเตรียมทำการเข้าซื้อหุ้นเพิ่มเติม โดยปัจจุบันถือครองในหุ้น Sand China ราว 70%

- สำนักข่าวรอยเตอร์รายงาน รัฐบาลจีนได้ทำการเข้าแทรกแซงค่าเงินหยวน โดยทำการขายดอลลาร์สหรัฐฯมาแล้วเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน เพื่อป้องกันไม่ให้ค่าเงินอ่อนค่ามากเกินไป หลังจากวันก่อนที่ Moody ได้ทำการปรับลด Outlook ของรัฐบาลจีน
- ราคาน้ำมันตลาดติดตามตัวเลขนำเข้าและส่งออก โดยตลาดคาดตัวเลขส่งออกจะไม่ขยายตัว +0.00% YoY ต่ำกว่าเดือนก่อนที่หดตัว -6.4% ขณะที่นำเข้าคาดว่าจะขยายตัว +3.9% YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 3.0%

STOCK HIGHLIGHT

- BYD (1211 HK) ปรับตัวขึ้น 2.60% หลังบริษัทเผยแพร่แผนการเข้าซื้อหุ้นคืนที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น มูลค่า 200 ล้านหยวน ตามการรายงานต่อทางตลาดหลักทรัพย์ในวันพุธที่ผ่านมา
 - ทาง Wang Chuanfu ประธาน และ CEO ของบริษัทเผยถึงความตั้งใจในการเข้าซื้อหุ้นคืนด้วยจุดประสงค์ต่างๆไม่ว่าจะเป็นการสร้างแรงจูงใจต่อพนักงานหรือการลดจำนวนทุนจดทะเบียน และเป้าหมายในการสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนและทำให้มูลค่าบริษัทมีเสถียรภาพ
 - ขณะที่บริษัทยังสามารถรักษาความเป็นผู้นำรถยนต์ไฟฟ้าในตลาดจีนจากยอดขายเดือนพฤศจิกายนกว่า 301,000 คัน เทียบกับคู่แข่งอย่าง Tesla ที่มียอดขายอยู่ที่ 82,432 คัน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- โดยบริษัทมีการปรับลดราคาการยกยดเพื่อรักษาแนวโน้มยอดขายท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงจากคู่แข่งเดิมและคู่แข่งใหม่จากบริษัทเทคอย่าง Xiaomi และ Huawei
- ราคาหุ้นจีนที่เกี่ยวข้องกับลิเทียมและแบตเตอรี่ EV ปรับตัวขึ้นเมื่อวานนี้ ได้แรงหนุนจากนักวิเคราะห์บางรายที่คาดว่าความต้องการและระดับราคาลิเทียมจะปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับปัจจุบัน
 - Franklin Tang นักวิเคราะห์ของ Excel Investment Hong Kong กล่าวถึงกองทุนบางแห่งอาจมีการเข้าถือหุ้นตามความคาดหวังว่าลิเทียมจะเริ่มกลับมาสู่ช่วงขาขึ้นในปีหน้า พร้อมกับความคิดเห็นที่สดใสในงานประชุม Beijing Fuel Cell ต่อความต้องการในประเทศและต่างประเทศที่ช่วยให้ความมั่นใจมากขึ้น
 - ขณะที่ทาง Zhang Weixin นักวิเคราะห์ของ China Futures มองราคา future ของลิเทียมนั้นดูไม่สมเหตุผลในระยะสั้น และดูเหมือนจะตอบรับในแง่ร้ายมากขึ้นไป
 - ราคาหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องปรับตัวขึ้นทั้ง Gangfeng Lithium(1772 HK, 002460 CH) +7.01% ในตลาดฮ่องกง, Tianqi (9696 HK) +6.46%, Yongxing Special Material (002756 CH) +10.00%, Tibet Mineral Development (000762 CH) +9.72%, Zhejiang Huayou Cobalt (603799 CH)+ 4.10% และ Qinghai Salt Lake (000792 CH) +3.65%
- MongoDB (MDB US) ปรับตัวลง 10.66% หลังจากการประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 ซึ่งออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดแต่อาจต่ำกว่าความคาดหวังของนักลงทุนเพียงเล็กน้อย
 - โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$432.9 ล้าน เติบโต 29.77% YoY ดีกว่าคาดที่ \$403.7 ล้าน ซึ่งรายได้จากการ subscription มีสัดส่วนมากถึง 97% ของรายได้ทั้งหมด
 - ยอด Total Billings มีการเติบโต 7.97% YoY มาอยู่ที่ \$385.1 ล้าน แต่ยังคงออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$440.8 ล้าน
 - ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.96 เติบโตจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ \$0.23 และยังออกมาดีกว่าคาดที่ \$0.51



- สำหรับทั้งปีผู้บริหารได้มีการปรับการคาดการณ์รายได้ขึ้นมาอยู่ในกรอบ \$1.65 – 1.66 พันล้าน สูงกว่าที่เคยมองไว้ในกรอบ \$1.60 – 1.61 พันล้าน และยังคงคิดว่าค่าที่ \$1.61 พันล้าน
- มากไปกว่านั้นยังได้มีการปรับกรอบกำไรสุทธิขึ้นมาอยู่ที่ \$2.89 – 2.91 จากกรอบ \$2.27 – 2.35 ยังออกมาสูงกว่าค่าที่ \$2.35
- นักวิเคราะห์จาก Morgan Stanley ยังคงคำแนะนำและราคาเป้าหมายที่ (Overweight: \$480) โดยถึงแม้ว่าผลประกอบการไตรมาส 3 จะออกมาดีกว่าคาดแต่นักลงทุนมีความคาดหวังสำหรับรายได้จาก Atlas platform ที่สูง ส่งผลให้ราคาหุ้นมีการปรับตัวลงหลังจากรายได้และการคาดการณ์ออกมาไม่ตรงกับความจริง ทั้งนี้ นักวิเคราะห์ยังคงมั่นใจว่าบริษัทจะได้รับแรงหนุนจาก 1) การควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น 2) การเปิดตัว platform ใหม่ที่จะช่วยหนุนการเติบโตของรายได้ 3) การขยายตัวของอัตรากำไรในอนาคต
- ASML (ASML NA, ASML US) เผยว่าบริษัทจะเริ่มการส่งมอบเครื่อง High-NA EUV ให้กับลูกค้าหลักอย่าง TSMC, Samsung และ Intel ในปีหน้าโดยราคาจะอยู่ที่ 250 ล้านยูโรต่อเครื่อง
 - มากไปกว่านั้นนักวิเคราะห์คาดว่าเครื่อง High-NA EUV รุ่นต่อไปนั้นจะมีความสามารถในการผลิตชิปที่มากขึ้นจะมีราคาเปิดตัวอยู่ที่ 350 ล้านยูโร ทั้งนี้ตลาดยังมีการคาดการณ์ว่า ASML จะเปิดตัว Hyper- NA EUV ซึ่งเป็นรุ่นที่มีความสามารถผลิตชิปขนาดเล็กกว่า High-NA ในอีก 5 – 6 ปี ด้วยราคาเปิดตัวที่ 600 ล้านยูโร
- Sands China (1928 HK) ปรับตัวขึ้น 3.96% หลังจากมีการประกาศว่าบริษัทแม่ Las Vegas Sands จะมีการเข้าซื้อหุ้นเพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นมากถึง HK\$1.95 พันล้าน
 - โดยในปัจจุบัน Las Vegas Sands มีการถือครองหุ้นมากถึง 70%
 - นักวิเคราะห์จาก JP Morgan ยังคงคำแนะนำและราคาเป้าหมายที่ (Overweight: HK\$32) และมองว่าข่าวนี้เป็น sentiment ที่ดีให้กับ Sands China ทั้งนี้ยังแสดงถึงความมั่นใจของผู้บริหารในการลงทุนในครั้งนี มากไปกว่านั้น sentiment ที่ดียังส่งผลให้ราคาหุ้นของบริษัทในอุตสาหกรรม Macau Gaming ปรับตัวขึ้น

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Nio (NIO US, 9866 HK) ปรับตัวขึ้น 4.31% ในตลาดสหรัฐ หลังทาง Reuters มีการเปิดเผยว่าบริษัทเตรียม spin off หน่วยธุรกิจผลิตแบตเตอรี่ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการริเริ่มที่บริษัทต้องการควบคุมความสามารถในการทำกำไรโดยการลดต้นทุนค่าใช้จ่ายและการปรับปรุงประสิทธิภาพให้ดียิ่งขึ้น มีการคาดการณ์ไว้ว่าการ spin off หน่วยธุรกิจแบตเตอรี่นี้อาจจะเกิดขึ้นเร็วสุดภายในสิ้นปีนี้
 - ขณะที่เมื่อช่วงต้นปีบริษัทมีแผนจะผลิตแบตเตอรี่ปริมาณมากที่มีความคล้ายกับ Tesla 4680 แต่โรงงานคาดว่าจะยังไม่พร้อมสร้างกำไรไปจนถึงปี 2025
 - นอกจากนั้นในช่วง earning call ล่าสุดบริษัทระบุว่าในอีก 3 ปีต่อจากนี้ การผลิตแบตเตอรี่ด้วยตัวเองนั้นจะไม่สามารถช่วยปรับปรุงอัตรากำไรให้ดีขึ้นได้ จึงทำให้มีการเลื่อนแผนออกไป อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงวิจัยและพัฒนาแบตเตอรี่อย่างต่อเนื่อง แต่ในการผลิตยังคงต้องพึ่งพา outsource เพื่อให้ได้ประสิทธิภาพโดยรวมที่ดีกว่า

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