

# GLOBAL DAILY INSIGHT

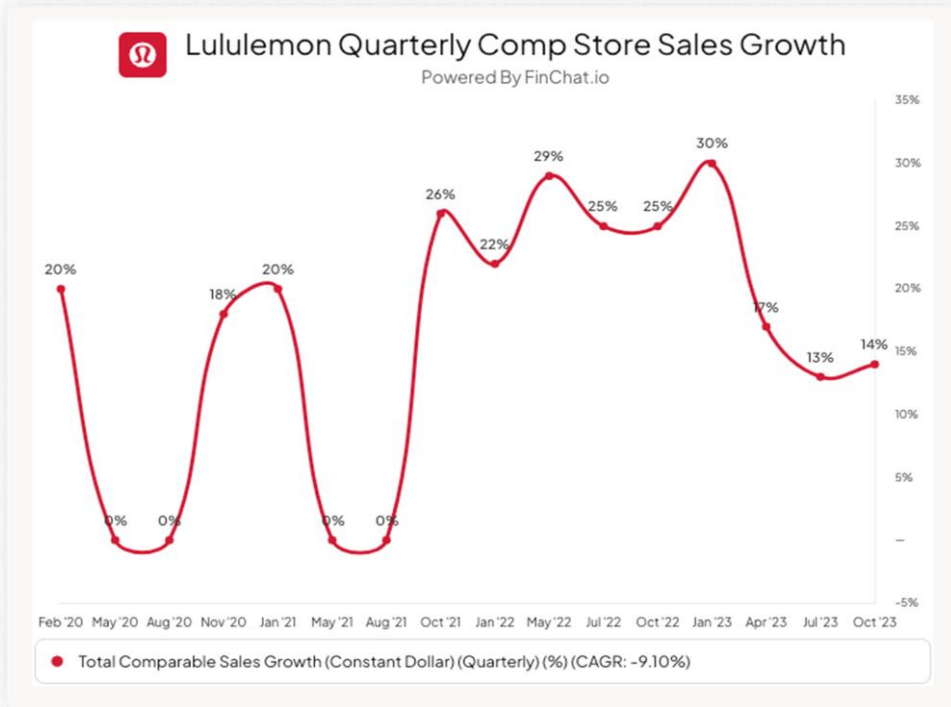
## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก ภายหลังจากที่ Google และ AMD มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ซึ่งช่วยปลุกกระแสหุ้นกลุ่ม AI อีกครั้ง ขณะที่วันนี้ตลาดจับตาตัวเลขตลาดแรงงานโดยหากตัวเลขออกมาต่ำกว่าคาดและชะลอลงเพียงเล็กน้อย มีโอกาสที่ตลาดจะตอบรับในเชิงบวกเนื่องจากจะช่วยสนับสนุนมุมมองการเกิด Soft Landing แต่หากตัวเลขดังกล่าวออกมาชะลอลงตัวมากกว่าคาดอย่างมีนัยสำคัญ อาจเริ่มเห็นการขายทำกำไรสินทรัพย์เสี่ยงและเข้าลงทุนสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น
- ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลง หลังตัวเลขเศรษฐกิจยังออกมาผสมผสาน ขณะที่ตลาดคาดการณ์ว่าเงินเฟ้อ CPI จะติดลบ สร้างความกังวลเรื่องเงินฝืด
- ข่าวหุ้นอัพเดท Lululemon, Datadog, AMD, Alphabet, Dollar General, Broadcom, Rivian, Paypal

### GLOBAL MARKET UPDATE



Source: FinChat.io

8 ธันวาคม 2566			
	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	36,117.38	0.17%
	S&P500	4,585.59	0.80%
	NASDAQ	14,339.99	1.37%
Europe	STOXX600	468.78	-0.27%
Japan	NIKKEI225	32,858.31	-1.76%
China	CSI300	3,391.28	-0.24%
	HSCE	5,615.80	-0.85%
India	NIFTY50	20,901.15	-0.17%
Thailand	SET	1,378.73	-0.78%
Vietnam	VN30	1,111.35	0.19%
Gold	Gold Futures	2,029.90	-0.03%
Oil	WTI Oil Futures	69.34	-0.06%
USD	US Dollar Index	103.54	-0.59%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.1495%	5
Yield	TH Gov 10Y	2.8380%	-3

### 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 :** ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow Jones ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.17% ผลการประกาศตัวเลขตลาดแรงงานในวันนี้ ส่วนดัชนี S&P500 และ NASDAQ ปรับตัวขึ้นแรง +0.80% และ +1.37% ตามลำดับ โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม AI ที่กลับมามีโมเมตัมเชิงบวกอีกครั้ง ภายหลังจากที่ Google และ AMD มีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่

- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวขึ้น นำโดยกลุ่ม Communication Services +3.22% โดยได้แรงหนุนจากหุ้น Google ที่ปรับตัวขึ้นแรง 5.31% หลังบริษัทมีการเปิดตัว Gemini ซึ่งเป็น AI ตัวใหม่ โดยระบุว่ามีประสิทธิภาพกว่า Chat-GPT3.5 ของ Microsoft แทบทุกด้าน ซึ่งปัจจุบันบริษัทกำลังวางแผนให้ AI ดังกล่าวทำงานร่วมกับผลิตภัณฑ์อื่นๆของ Google เช่น Brad Chatbot
- กลุ่ม Information Technology ปรับตัวขึ้น +1.28% โดยหุ้น AMD +9.89% หลังหลายบริษัทจะเริ่มหันมาใช้ MI300X ซึ่งเป็น GPU ตัวใหม่ที่บริษัทเผยว่ามีประสิทธิภาพมากกว่า H100 ของ Nvidia นอกจากนี้ทาง CEO ยังคาดว่าในปี 2027 มูลค่าตลาดของธุรกิจ Data Center จะสูงถึง 4.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ จากปีก่อนอยู่ที่ 1.50 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งนักวิเคราะห์มองว่า AMD กำลังอยู่ในทิศทางที่เติบโตที่ดี
- ส่วนกลุ่ม Consumer Discretionary ปรับตัวขึ้นเช่นกัน +0.90% นำโดยหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวและเรือสำราญ หลังสมาคมเรือสำราญนานาชาติ (CLIA) คาดการณ์ว่าผู้ใช้บริการเรือสำราญจะมีจำนวนมากถึง 35.7 ล้านรายในปี 2567 สูงกว่าปี 2566 ที่คาดว่าจะอยู่ที่ 31.5 ล้านราย หรือคิดเป็นการเติบโต 13%
- มีเพียงหุ้น 3 กลุ่มเท่านั้นที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ Energy -0.61% ที่ปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมัน Utilities -0.24% ภายหลังจากที่ Bond Yield ปรับตัวเพิ่มขึ้นและ Healthcare -0.08%
- ดังนั้นนักลงทุนจึงเฝ้าติดตามตัวเลข Nonfarm Payroll, Unemployment rate และ Average hourly earnings ในคืนวันศุกร์ โดยหากตัวเลขออกมาต่ำกว่าคาดและชะลอตัวลงเพียงเล็กน้อย มีโอกาสที่ตลาดจะตอบรับในเชิงบวกเนื่องจากจะช่วยสนับสนุนมุมมองการเกิด Soft Landing แต่หากตัวเลขดังกล่าวออกมาชะลอตัวมากกว่าคาดอย่างมีนัยยะสำคัญ อาจเริ่มเห็นการขายทำกำไรสินทรัพย์เสี่ยง และเข้าลงทุนสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น



**ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง หลังวันก่อนทำระดับสูงสุดใหม่ในรอบ 4 เดือน STOXX600 -0.24% ขณะที่ดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ -0.02% ถึง -0.16% โดยดัชนี DAX ของเยอรมนีปรับตัวลดลง -0.16% หลังตัวเลขภาคอุตสาหกรรมในเดือน ต.ค. ลดลงมากกว่าที่คาด

- Eurostat เผย GDP ยุโรปไตรมาส 3 (ประมาณการครั้งสุดท้าย) อยู่ที่ -0.1% เท่ากับคาดการณ์ครั้งก่อน แต่ลดลงจากไตรมาสก่อนที่ +0.1% ซึ่งทำให้เศรษฐกิจยุโรปมีโอกาสการเกิด Technical Recession โดยปัจจุบัน Bloomberg มองมีโอกาสสูงถึง 65% เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนซึ่งอยู่ที่ 50% ทำให้ตลาดคาด ECB จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2024 จากเดิมคาดลดในช่วงไตรมาส 4 ปี 2024

**ตลาดหุ้นจีน :** ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลง หลังตัวเลขเศรษฐกิจยังออกมาผสมผสาน โดยการนำเข้าอยู่ที่ -0.6% YoY พลิกกลับมาหดตัวจากที่เดือนก่อน +3.0% YoY ซึ่งบ่งชี้ถึงอุปสงค์ในประเทศที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ขณะที่ตัวเลขการส่งออกอยู่ที่ +0.5% YoY พลิกกลับมาเป็นบวกครั้งแรกในรอบ 6 เดือน อย่างไรก็ตาม แม้ปริมาณการส่งออกจะเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ แต่มาจากการที่ผู้ประกอบการทำการลดราคาเพื่อดึงดูดให้ผู้ซื้อจากต่างประเทศ

- Moody's สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทำการปรับลด Credit Outlook ของธนาคาร 8 แห่งในจีนจาก Stable เป็น Negative ซึ่งประกอบด้วย ธนาคารเฉพาะกิจ (policy bank) จำนวน 3 แห่ง และธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ที่รัฐเป็นเจ้าของ 5 แห่ง ได้แก่ Agricultural Development Bank of China, China Development Bank, The Export-Import Bank of China, Agricultural Bank of China, Bank of China, China Construction Bank, Industrial & Commercial Bank of China และ Postal Savings Bank of China นอกจากนี้ยังปรับลด Credit Outlook ของพันธมิตรฮ่องกงและรัฐบาลมาเก๊าเช่นกัน
- ราคาน้ำมันปรับตัวในกรอบแคบ รอติดตามตัวเลขเงินเฟ้อเดือน พ.ย. ที่จะมีการประกาศในวันพรุ่งนี้ โดย Consensus คาดเงินเฟ้อ CPI จะหดตัว -0.2% YoY ซึ่งเป็นการหดตัวในเดือนที่ 2 ติดต่อกัน

**ตลาดหุ้นญี่ปุ่น :** ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลดลง สวนทางผลตอบแทนพันธบัตรญี่ปุ่นอายุ 10 ปีที่ติดตัวขึ้นต่อเนื่อง 2 วันติดต่อกัน หลัง Ryozo Himino รองผู้ว่าการของ BOJ ส่งสัญญาณว่า กำลังเข้าใกล้การใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



แล้ว อย่างไรก็ตามยังคงยืนยันว่าจะดำเนินนโยบายการเงินต่อไปจนกว่าจะบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อที่ระดับ 2% อย่างยั่งยืน ขณะที่ผลสำรวจของ Bloomberg จากนักเศรษฐศาสตร์กว่า 94% มองว่า BOJ จะยังไม่ขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ธ.ค. นี้

- ใช้นั้ญี่ปุ่นรายงานตัวเลข GDP Q3 (ประมาณการครั้งที่ 2) หดตัว -0.7%QoQ ต่ำกว่าประมาณการครั้งแรกที่ -0.5%QoQ และชะลอตัวจาก Q2 ที่ขยายตัว 1.2%QoQ โดยการบริโภคภาคเอกชนซึ่งเป็นสัดส่วนหลักของ GDP ลดลง 0.2% เนื่องจากราคาสินค้าที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่การส่งออกเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเท่านั้น +0.4% น้อยกว่าประมาณการครั้งที่ก่อนที่ +0.5%

## STOCK HIGHLIGHT

- Lululemon (LULU US) ปรับตัวลง 2.68% ในช่วง After-hours หลังจากบริษัทให้คาดการณ์รายได้ไตรมาส 4 น้อยกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์แม่ผลประกอบการไตรมาส 3 (สิ้นสุด ตุลาคม 23) จะออกมาดีกว่าคาดและมีการปรับคาดการณ์รายได้ทั้งปีบัญชี 2024 (สิ้นสุด มกราคม 24) ขึ้นก็ตาม สะท้อนความระมัดระวังต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภคในสหรัฐในช่วงวันหยุดสำคัญเช่นเดียวกับร้านค้าปลีกรายใหญ่ในสหรัฐทั้ง Walmart, Best Buy และ Kohl's
  - โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$2.20 พันล้าน เพิ่มขึ้น 19% YoY ดีกว่าคาดที่ \$2.19 พันล้าน
  - การเติบโตของรายได้ในส่วน Direct-to-consumer เพิ่มขึ้น 19% YoY ดีกว่าคาดที่ 16.5%
  - อัตรากำไรสุทธิขั้นต้นอยู่ที่ 57% น้อยกว่าคาดที่ 57.7% และ Adj EPS อยู่ที่ \$2.53 ดีกว่าคาดที่ \$2.29
  - ยอดขายในช่วงวันหยุดคุณพระเจ้าแสดงถึงการใช้จ่ายที่ดีของผู้บริโภค แต่ในบางรายก็มีการลดการใช้จ่ายหรือรอส่วนลดที่มากขึ้นในช่วงเทศกาลคริสต์มาสแทน
  - ขณะที่บริษัทเน้นกลยุทธ์ไปในสินค้า High-end ที่ขายในราคาเต็มเพื่อพยายามหนุนการเติบโตของรายได้นั้น สามารถทำผลประกอบการไตรมาส 3 ได้อย่างแข็งแกร่ง และยังคงเห็นความต้องการสินค้าของบริษัท จึงมี



การปรับเพิ่มคาดการณ์ขึ้นอย่างระมัดระวังต่อสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ

- โดยมองไตรมาส 4 รายได้อยู่ที่ \$3.14 พันล้าน-\$3.17 พันล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$3.18 พันล้าน และมอง EPS อยู่ในช่วง \$4.85-\$4.93 น้อยกว่าคาดที่ \$4.93
- สำหรับปีบัญชี 2024 มองรายได้เพิ่มขึ้นมาอยู่ในช่วง \$9.55 พันล้าน-\$9.58 พันล้าน จากก่อนหน้าที่มองไว้ \$9.51 พันล้าน-\$9.57 พันล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$9.58 พันล้าน และมอง Adj EPS อยู่ในช่วง \$12.34-\$12.42 ต่ำกว่าคาดที่ \$12.17
- Datadog (DDOG US) ปรับตัวขึ้น 0.60% หลังจาก Stifel ปรับคำแนะนำและราคาเป้าหมายของบริษัทขึ้นจาก Hold (\$98) เป็น Buy (\$104) โดยการสำรวจของบริษัทสะท้อนให้เห็นถึง IT spending ของลูกค้า Datadog ยังอยู่ในระดับสูงและส่วนใหญ่ยังไม่มีแผนที่จะลด IT spending ในเร็วนี้ ซึ่งผลการสำรวจถือว่าออกมาต่างจากครึ่งปีที่แล้วอย่างสิ้นเชิง
- AMD (AMD US) ปรับตัวขึ้น 9.89% หลังจากบริษัทได้มีการประกาศเปิดตัวชิป AI ตัวใหม่ ซึ่ง บริษัทอ้างว่าชิปตัวนี้มีประสิทธิภาพในการประมวลผลเร็วกว่าคู่แข่งอย่าง Nvidia
  - นักวิเคราะห์จาก Stifel ยังคงแนะนำไว้ที่ Buy และมองว่า AMD จะเป็นหนึ่งในผู้เล่นสำคัญในการขยาย Total Addressable Market (TAM) ของ AI และการเปิดตัวชิปรุ่นใหม่จะช่วยเสริมสร้าง AI- ecosystem ให้กับบริษัท
  - นักวิเคราะห์จาก Wells Fargo ยังคงคำแนะนำไว้ที่ Overweight และมองว่าหนึ่งในสัญญาณที่สะท้อนถึงความสำเร็จในการเปิดตัวชิป AI ตัวใหม่คือการที่ลูกค้ารายใหญ่อย่าง Microsoft, Oracle และ Meta พร้อมทั้งจะสนับสนุนโดยการนำชิปมาพัฒนา AI
- Alphabet (GOOGL US) ปรับตัวขึ้น 5.31% หลังจากการประกาศเปิดตัว AI ตัวใหม่ที่มีชื่อว่า Gemini ซึ่งเป็นโมเดลที่ใหญ่และมีความสามารถมากที่สุดเท่าที่บริษัทพัฒนา โดยจะมีการเปิดตัวทั้งหมด 3 โมเดล : 1) Ultra เหมาะสำหรับการคำนวณที่ซับซ้อน 2) Pro เหมาะสำหรับการใช้งานทั่วไปบน ecosystem ของ google อย่าง Gmail, YouTube, Google products 3) Nano เหมาะสำหรับการใช้งานบน

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- ไตรศัฟท์ มากไปกว่านั้นยังมีการคาดการณ์ว่าบริษัทจะมีการเปิดให้ใช้งานในปี 2024 บนแอปพลิเคชันใน ecosystem ของ Google แต่ถึงอย่างไรก็ตามยังคงต้องจับตาดูแผนการ monetize ของบริษัท
  - นักวิเคราะห์จาก JPMorgan มองว่าถึงแม้ตลาดอาจยังไม่ได้พูดถึงการเปิดตัวในครั้งนี้เท่าที่คาดแต่ก็มองเห็นความพยายามของบริษัทในการพัฒนา AI ที่มีประสิทธิภาพสูงกว่าคู่แข่งอย่าง Chat-GPT
  - นักวิเคราะห์จาก KeyBanc Capital มองว่า sentiment ลบของ Google ค่อยๆหายไปหลังจากการเปิดตัว Gemini และมองว่าแนวโน้มจะเป็นแรงหนุนให้กับบริษัทในการแข่งขันในด้าน AI กับบริษัทในกลุ่ม Magnificent 7
- Dollar General (DG US) เผยผลประกอบการไตรมาส 3 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด
  - โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$9.69 พันล้าน เติบโต 2.42% YoY ได้รับแรงหนุนมาจากการเติบโตของรายได้จากสาขาใหม่ ส่งผลให้รายได้รวมออกมาดีกว่าคาดที่ \$9.65 พันล้าน
  - รายได้ต่อสาขาเดิมมีอัตราการหดตัวอยู่ที่ 1.3% แย่กว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่มีอัตราการเติบโตอยู่ที่ 6.8% แต่ยังออกมาดีกว่าที่คาดว่าจะหดตัว 2.29%
  - อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 29.01% ออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด
  - ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.26 หดตัวลงจากปีก่อนหน้าที่ \$2.33 แต่ยังออกมาดีกว่าคาดที่ \$1.18
  - สำหรับทั้งปีผู้บริหารยังมองว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ระหว่าง \$7.10 – 7.60 ซึ่งตรงกับที่นักวิเคราะห์คาดที่ \$7.43
- Broadcom (AVGO US) ปรับตัวลง 0.57% ในช่วง After-hours หลังจากบริษัทให้คาดการณ์รายได้ปีบัญชี 2024 (สิ้นสุด ตุลาคม 24) น้อยกว่านักวิเคราะห์คาดถึงแม้จะรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาดก็ตาม
  - โดยรายได้อยู่ที่ \$9.30 พันล้าน แบ่งเป็นรายได้ในส่วน Semiconductor solutions อยู่ที่ \$7.33 พันล้าน ดีกว่าคาดที่ \$7.27 พันล้าน และ รายได้



Infrastructure software อยู่ที่ \$1.97 พันล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$1.94 พันล้าน ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ \$11.06 ต่ำกว่าคาดที่ \$10.93

- สำหรับปีบัญชี 2024 บริษัทคาดการณ์รายได้อยู่ที่ประมาณ \$5 หมื่นล้าน ซึ่งรวมจากรายได้เสริมที่เข้ามาจากการเข้าซื้อกิจการ VMware ด้วย แต่น้อยกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$5.25 หมื่นล้าน รวมทั้งคาด Adj EBITDA จะอยู่ที่ประมาณ 60% ของคาดการณ์รายได้ หรือคิดเป็นเป็นประมาณ \$3 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้นจากปีบัญชี 2023 ประมาณ \$7 พันล้าน
- ทาง Jacob Bourne นักวิเคราะห์ Insider Intelligence กล่าวถึงแนวโน้มในบางส่วนของบริษัทจะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทว่าจะสามารถสานต่อโครงสร้างในการเข้าสู่ยุคยุค AI ในระยะยาวได้มากแค่ไหน
- ขณะที่การแข่งขันจาก Nvidia ในการใช้ InfiniBand ที่เป็นทางเลือกแทนในการนำเสนอ AI หลักของทาง Broadcom จะเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่อาจจะกดดันบริษัทได้
- Rivian (RIVN US) ปรับตัวขึ้น 4.41% หลังนักวิเคราะห์ Stifel ออกคำแนะนำ Buy ด้วยราคาเป้าหมายอีก 12 เดือนข้างหน้า \$23 ต่อหุ้น โดยมองเห็นจุดที่น่าสนใจทั้งข้อตกลงล่าสุดกับทาง Amazon ในการจัดหารถยนต์ขนส่งไฟฟ้า 100,000 คัน และมุมมองต่อโรงงานแห่งใหม่ที่คาดเปิดตัวสายการผลิต R2 ในปี 20226 ซึ่งคาดว่าจะสามารถผลิตต่อปีได้ถึง 400,000 คัน ซึ่งทาง Stifel มองว่าการออกแบบของตัวแพลตฟอร์ม R2 นั้นช่วยให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้ารถยนต์ไฟฟ้าขนาดใหญ่ในสหรัฐได้ ที่ปัจจุบัน Tesla เป็นผู้ครองตลาดอยู่
- Paypal (PYPL US) ปรับตัวลง 1.76% หลังจาก Amazon ประกาศเลือกรองรับบริการชำระเงินผ่าน Venmo ซึ่งเป็น Digital Wallet ของ Paypal ภายในต้นปี 2024 โดยนักวิเคราะห์มองว่าข่าวนี้ส่งผลกระทบต่อ Venmo อย่างแน่นอนและอาจสร้างความกังวลถึงความสามารถในการสร้างรายได้ที่ลดลง

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