

GLOBAL DAILY INSIGHT

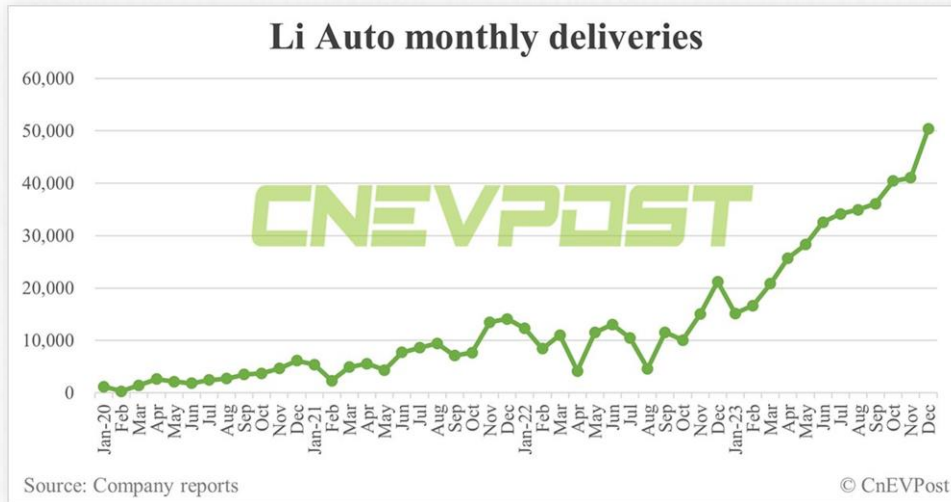
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ดัชนีหุ้นสหรัฐทั้ง 3 ดัชนีหลักให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์เป็นบวก 9 สัปดาห์ติดต่อกัน ด้าน S&P500 ยาวนานสุดนับแต่ 2004 ส่วน Dow Jones และ Nasdaq ยาวนานสุดนับแต่ 2019 โดยในรอบปีนี้หุ้นกลุ่ม Technology, Communication Service และ Consumer Discretionary ปรับตัวขึ้นมากที่สุด ได้แรงหนุนจากเติบโตของอุตสาหกรรม AI และแนวโน้มการลดดอกเบี้ย
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นในวันศุกร์ส่งผลให้ปิดตลาดผลตอบแทนทั้งปี 2023 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบ 13% โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังว่า ECB จะปรับลดดอกเบี้ยในปี 2024 ด้านตลาดหุ้นอิตาลีปรับตัวขึ้นมากที่สุด เพิ่มขึ้นเกือบ 30%
- ดัชนี HSI Index และ CSI300 ให้ผลตอบแทนติดลบถึง -14.33% และ -11.95% หลังภาคอสังหาริมทรัพย์คิดเป็น 1 ใน 4 ของเศรษฐกิจจีนยังส่งสัญญาณชะลอตัวบวกกับการบริโภคที่อาจเกิดภาวะเงินฝืด ทำให้เห็นเบ็ดเงินไหลออกจากตลาดหุ้นจีนอย่างต่อเนื่อง
- ข่าวหุ้นอียิปต์ Li Auto, Xpeng, Nio, BYD, Baidu, Nvidia, Xiaomi

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: CnEVPost

🕒 2 มกราคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	37,385.97	-
	S&P500	4,754.63	-
	NASDAQ	14,992.97	-
Europe	STOXX600	477.60	-
Japan	NIKKEI225	33,169.05	-
China	CSI300	3,337.23	-
	HSCE	5,488.99	-
India	NIFTY50	21,349.40	0.05%
Thailand	SET	1,405.09	-
Vietnam	VN30	1,097.45	-
Gold	Gold Futures	2,057.10	-
Oil	WTI Oil Futures	73.56	-
USD	US Dollar Index	101.70	-
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.8950%	-
Yield	TH Gov 10Y	2.7250%	-

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศคนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงเล็กน้อย ในวันศุกร์ที่ผ่านมา ซึ่งซื้อขายสุดท้ายของปี ดัชนี Dow Jones -0.05%, S&P500 -0.28% และ -0.56% ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ติดตัวขึ้น ส่งผลให้หุ้นกลุ่มที่เคลื่อนไหวตรงข้ามกับทิศทางดอกเบี้ยอย่าง Real Estate -1.17% ปรับตัวลดลงมากที่สุดจาก 11 อุตสาหกรรม ตามมาด้วย Consumer Discretionary -0.63% และ Communication Service ขณะที่กลุ่ม Consumer Staple และ Healthcare เป็น 2 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวขึ้น

อย่างไรก็ตามดัชนีหุ้นสหรัฐทั้ง 3 ดัชนีหลักให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์เป็นบวก 9 สัปดาห์ติดต่อกัน ด้าน S&P500 ยาวนานสุดนับแต่ 2004 ส่วน Dow Jones และ Nasdaq ยาวนานสุดนับแต่ 2019 โดยในรอบปีนี้ หุ้นกลุ่ม Technology, Communication Service และ Consumer Discretionary ปรับตัวขึ้นมากที่สุด โดยได้แรงหนุนจากเติบโตของอุตสาหกรรม AI และแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐในปีหน้า ขณะที่กลุ่มสาธารณูปโภค, กลุ่มพลังงาน และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค ปรับตัวลง

- นักลงทุนจับตาดูการเกิด January Effect โดยจากการเก็บผลสำรวจของ Bank Of America ในช่วง 1936 – 2022 พบว่าเดือน ม.ค. ดัชนี S&P500 มักให้ผลตอบแทนค่ากลาง (median) ที่ 1.5% ซึ่งให้ผลตอบแทนเป็นรองเพียงเดือน ธ.ค. และ มี.ค. ขณะที่โอกาสที่เดือน ม.ค. จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกอยู่ที่ 60% อย่างไรก็ตามในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ผลของ January Effect เริ่มหายไปโดยผลตอบแทนเฉลี่ยลดลงเหลือ -0.3% และโอกาสที่ผลตอบแทนเป็นบวกอยู่ที่ 33%
- อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์หลายรายยังมอง January Effect ยังคงเกิดขึ้นอยู่ในหุ้น small cap. โดยสถิติช่วง 1979 – 2022 พบว่าเดือน ม.ค. ดัชนี Russell 2000 มักให้ผลตอบแทนเฉลี่ยที่ 1.4% และโอกาสที่จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกอยู่ที่ 55%

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นในวันศุกร์ส่งผลให้ปิดตลาดผลตอบแทนทั้งปี 2023 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบ 13% โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังว่า ECB จะปรับลดดอกเบี้ยในปี 2024 ด้านตลาดหุ้นอิตาลีปรับตัวขึ้นมากที่สุด เพิ่มขึ้นเกือบ 30% ส่วนตลาดหุ้น หุ้นสวีเดนและตลาดหุ้นอังกฤษปรับตัวขึ้นน้อยที่สุด

ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI index ปรับตัวในกรอบแคบ ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบาง หลังตลาดเตรียมปิดยาวฉลองเทศกาลปีใหม่ ขณะที่ในปีนี้ ดัชนี HSI Index และ CSI300 ให้ผลตอบแทนติดลบถึง -14.33% และ -11.95% ส่วนทางกับช่วงต้นปีที่



นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มองว่าตลาดทั้ง 2 ตลาดจะให้ผลตอบแทนโดดเด่นเนื่องจากการเปิดเมืองในช่วงต้นปี อย่างไรก็ตามภาคอสังหาซึ่งคิดเป็น 1 ใน 4 ของเศรษฐกิจจีนยังส่งสัญญาณชะลอตัว บวกกับการบริโภคที่อาจเกิดสภาวะเงินฝืด ทำให้เห็นเบ็ดเงินไหลออกจากตลาดหุ้นอย่างต่อเนื่อง

- ขณะที่เข้านี้ตลาดเปิดในแดนลบ ตอบรับตัวเลขดัชนี PMI ทั้ง ภาคการผลิตและภาคบริการที่ออกมาแย่งกว่าคาด โดย PMI Manufacturing เดือน พย อยู่ที่ 49 ต่ำกว่าคาดที่ 49.5 และลดลงจากเดือนก่อนที่ 49.4 ส่วน PMI Non-Manufacturing อยู่ที่ 50.4 ต่ำกว่าคาดที่ 50.5 แต่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 50.2 ส่วนทางหุ้น Netease ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 5% หลังนักวิเคราะห์มองรายได้ของบริษัทได้รับผลกระทบจำกัดจากมาตรการควบคุมเกมที่ภาครัฐประกาศออกมาช่วยปลายปีที่แล้ว
- **สินทรัพย์ทางเลือก :**ราคาน้ำมันดิบ ปรับตัวลดลงโดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI -0.14% สู่ระดับ 77.04 % ดอลลาร์เปอบาร์เรล ส่งผลให้ผลตอบแทนรายปีปรับตัวลดลงมากที่สุดเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2563 หลังนักวิเคราะห์มองว่าอุปสงค์ในปี 2024 ชะลอตัวลงแม้ในระหว่างปีราคาน้ำมันจะปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยมีแรงหนุนจากสงครามรัสเซียยูเครนในช่วงไตรมาสหนึ่งและสงครามระหว่างอิสราเอลและกบฏฮูตีในช่วงท้ายปี
- ส่วนราคากองคำปรับตัวลดลงเล็กน้อยเช่นกันโดยถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวขึ้นอย่างไรก็ตามปีนี้ทองคำให้ผลตอบแทนเป็นบวกราว 16% นอกจากนี้นักวิเคราะห์คาดว่าปี 2024 ราคากองคำมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อโดยได้แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าและความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้นในปี

STOCK HIGHLIGHT

- Li Auto (LI US) เผยยอดส่งมอบรถยนต์อยู่ที่ 50,353 คันในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา ซึ่งเติบโตกว่า 137.1% YoY และปรับเพิ่มขึ้น 22.7% MoM ซึ่งนับเป็นเดือนที่ 9 ติดต่อกันในการเติบโตของยอดส่งมอบ สำหรับไตรมาส 4 ยอดส่งมอบมีการเติบโต 184.6% YoY มาอยู่ที่ 131,805 คัน ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ระหว่าง 1.25 – 1.28 แสนคัน มากไปกว่านั้นบริษัทยังเผยว่าจะมีการเปิดตัวและเริ่มส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้า 100% ภายในมีนาคมของปีนี้

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- ขณะที่ XPeng (XPEV US) เผยยอดส่งมอบรถยนต์อยู่ที่ 20,115 คันซึ่งเติบโต 78% YoY สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ และยังเติบโตจากเดือนก่อนหน้าที่ 20,041 คัน มากไปกว่านั้นยังทำให้ยอดส่งมอบรถของไตรมาส 4 ขึ้นมาอยู่ที่ 60,158 คัน
- ด้าน Nio (NIO US) เผยยอดส่งมอบรถยนต์อยู่ที่ 18,012 คันในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา เติบโต 13.9% YoY และ 12.9% MoM โดย 12,048 คันเป็นรถ SUV และอีก 5,964 คันเป็น รถ sedan สำหรับไตรมาส 4 ยอดส่งมอบมีการเติบโต 25% YoY มาอยู่ที่ 50,045 คัน ทั้งนี้ Nio ยังได้มีการเปิดตัวรถรุ่น ET9 ที่จะเริ่มส่งมอบภายในไตรมาส 1 ของปี 2025
- BYD (1211 HK) เผยยอดขาย NEV เพิ่มขึ้น 45% YoY และ 12.96% MoM อยู่ที่ 341,043 คัน ถือเป็นเดือนที่ 8 ติดต่อกันของการเติบโตของยอดขายมอบ
- Baidu (BIDU US) มียอดผู้ใช้งาน Ernie Bot เกือบ 100 ล้านบัญชี ทาง Wang Haifeng CTO ของบริษัทกล่าวในการประชุมเมื่อเร็ว ๆ นี้ว่า Ernie Bot หรือที่รู้จักในชื่อจีน Wenxin Yiyao ก้าวเข้าสู่ความสำเร็จอีกขั้นหลังมีผู้ใช้งานสะสมมากกว่า 100 ล้านบัญชี โดย Ernie Bot มีการเติบโตอย่างรวดเร็วในช่วง 2 เดือนหลังจากมีการเปิดตัวในปี 2023 ที่มุ่งเน้นในการสร้างคุณค่าให้กับผู้ใช้งานและแสดงถึงนวัตกรรมเทคโนโลยีที่ทันสมัยของ large language model
- Nvidia (NVDA US) เปิดตัวการ์ดจอรุ่นล่าสุดที่มีพลังงานน้อยลงสำหรับในตลาดจีน เพื่อให้สอดคล้องกับข้อปฏิบัติควบคุมการส่งออกหน่วยงานของทางรัฐบาลสหรัฐ
 - โดยตัว RTX 4090 D เป็นตัวปรับปรุงจากตัวการ์ดจอ gaming รุ่นใหม่และแรงสุดอย่าง RTX 4090 ซึ่งมีการปรับประสิทธิภาพการทำงานของหน่วยประมวลผลหลักลดลงประมาณ 10% เช่นเดียวกับการลดประสิทธิภาพหน่วยประมวลผลย่อยต่างๆ ที่ส่วนใหญ่ใช้สำหรับในงานเกี่ยวกับ AI ซึ่งถูกออกแบบมาเพื่อให้สอดคล้องกับข้อปฏิบัติในการควบคุมการส่งออกของหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐ และพร้อมสำหรับวางจำหน่ายในจีนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคมเป็นต้นไป



- Xiaomi (1810 HK) เปิดตัวรถยนต์ไฟฟ้าคันแรกในวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา พร้อมกับประกาศตั้งเป้าในการเป็นผู้ผลิตรถยนต์ชั้นนำของโลก
 - โดยรถยนต์ไฟฟ้าคันแรก SU7 ซีดาน ตัวย่อ SU มาจากคำว่า Speed Ultra ซึ่งทาง Lei Jun CEO กล่าวว่าตัวโมเดลนี้มีเทคโนโลยี super electric motor ที่คาดว่าจะสามารถส่งอัตราเร่งได้เร็วกว่ารถยนต์ไฟฟ้าของ Tesla และ Porsche พร้อมทั้งตั้งเป้าเป็นผู้ผลิตรถยนต์ชั้นนำ 1 ใน 5 ของโลก ในอีก 15-20 ปีต่อจากนี้
 - รวมทั้งยังมองว่าตัว SU7 จะสามารถดึงดูดผู้บริโภคได้ด้วยระบบปฏิบัติการร่วมกับทั้งมือถือ และ อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์อื่นๆของ xiaomo ซึ่งผู้จับที่จะสามารถเข้าสู่การใช้งานต่างๆได้ผ่านแอปมือถือที่มีอยู่อย่างไร้รอยต่อ
 - พร้อมกับความสามารถในการชาร์จอย่างรวดเร็วในอุณหภูมิที่ต่ำ ซึ่งเป็นที่กังวลของผู้บริโภคในช่วงหน้าหนาว และมีเทคโนโลยีขั้นสูงที่รับรู้ถึงอุปสรรคภายใต้เงื่อนไขการชาร์จในช่วงที่มีหิมะตก
 - ซึ่งมองว่ารถยนต์ของบริษัทมีความสามารถมากพอที่จะก้าวมาเป็นรถยนต์ไฟฟ้าแนวหน้าของอุตสาหกรรม
 - โดยตัว SU7 จะมาด้วยกัน 2 เวอร์ชัน แบบแรกสามารถวิ่งได้ระยะทาง 668 กิโลเมตรต่อการชาร์จเพียงครั้งเดียว ขณะที่อีกแบบคือสามารถวิ่งได้มากถึง 800 กิโลเมตรต่อการชาร์จ 1 ครั้ง
 - โดยราคายังหาได้ถูกประกาศออกมา ซึ่งทาง Lei กล่าวว่าราคาจะสูงนิดนึง แต่มองว่าสมเหตุสมผลอย่างแน่นอน ขณะที่รถยนต์อาจจะต้องใช้เวลาอีกหลายเดือนกว่าจะพร้อมจำหน่าย โดยผู้ผลิตจะเป็นหน่วยธุรกิจของทาง BAIC Group ในปักกิ่งที่มีกำลังการผลิตที่ 200,000 คันต่อปี

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