

# GLOBAL DAILY INSIGHT

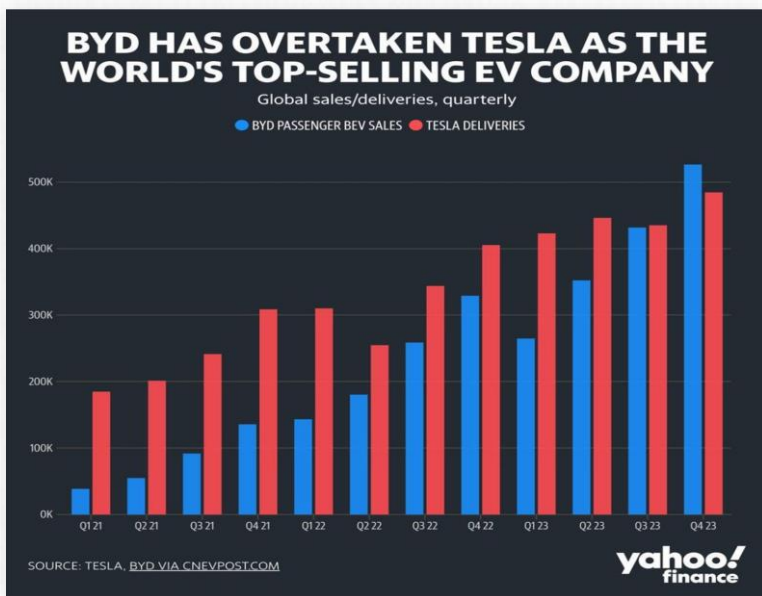
## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน Dow Jones +0.07% ได้แรงหนุนจากการเข้าซื้อหุ้นกลุ่มปลอดภัย ขณะที่ดัชนี S&P500 และ NASDAQ ปรับตัวลดลง -0.57% และ -1.63% ตามลำดับ นำโดยกลุ่มหุ้นที่เคลื่อนไหวตรงข้ามกับทิศทางดอกเบี้ยหลังถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีที่ปรับตัวขึ้นมา
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ โดยกลุ่ม ENERGY ปรับตัวขึ้นมากที่สุดตามราคาพลังงานโลก ส่วนกลุ่ม Technology ปรับตัวลดลงมากที่สุด โดยถูกกดดันจากทั้งผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวขึ้นและราคา ASML ที่ปรับตัวลงแรงหลังถูกรัฐบาลเนเธอร์แลนด์จำกัดการส่งออกส่งเครื่อง DUV บางประเภทไปยังจีน
- วานนี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลง 1.52% โดยเป็นการเปิดตลาดซื้อขายวันแรกที่แย่สุดนับตั้งแต่ 2019 หลังตัวเลขยอดขายบ้านเดือน รค ใน 100 เมืองยังคงอ่อนแอ และหดตัวเป็นเดือนที่ 7 ติดต่อกัน
- ข่าวหุ้นอพิเทก Tesla, Apple, BYD, Citigroup, Estee Lauder, Booking Holdings, Expedia, ASML, AMD, Arm, Nvidia

### GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Yahoo Finance

🕒 3 มกราคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	37,715.04	0.07%
	S&P500	4,742.83	-0.57%
	NASDAQ	14,765.94	-1.63%
Europe	STOXX600	478.51	-0.10%
Japan	NIKKEI225	33,464.17	-
China	CSI300	3,386.35	-1.30%
	HSCE	5,672.53	-1.66%
India	NIFTY50	21,665.80	-0.35%
Thailand	SET	1,433.38	1.24%
Vietnam	VN30	1,131.64	0.02%
Gold	Gold Futures	2,073.40	0.08%
Oil	WTI Oil Futures	70.38	-1.77%
USD	US Dollar Index	102.20	0.86%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.9294%	5
Yield	TH Gov 10Y	2.7010%	2

### 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 :** ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน Dow Jones +0.07% ได้แรงหนุนจากการเข้าซื้อหุ้นกลุ่มปลอดภัย ขณะที่ดัชนี S&P500 และ NASDAQ ปรับตัวลดลง -0.57% และ -1.63% ตามลำดับ นำโดยกลุ่มหุ้นที่เคลื่อนไหวตรงข้ามกับทิศทางดอกเบี้ยอย่าง Technology -2.58% หลังถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีที่คืบตัวขึ้นมา

นอกจากนี้กลุ่ม Technology ยังถูกกดดันจากกลุ่ม Semiconductor ที่ปรับตัวลงแรง -3.24% ภายหลังจากที่รัฐบาลเมอเรอแลนด์มีการจำกัดการส่งออกเครื่องผลิตชิปไปยังจีน สร้างแรงกดดันต่อยอดขายในอนาคตของกลุ่มอุตสาหกรรม

ขณะที่ราคาค่าหุ้น Apple (AAPL US) ที่ปรับตัวลดลง 3.58% หลัง Barclays ปรับลดคำแนะนำเป็น Underweight จาก Equal Weight เนื่องจากมองว่ายอดขายสินค้าต่างๆจะชะลอตัวลง ไม่ว่าจะเป็น Iphone, Ipad และสินค้าอื่นๆ นอกจากนี้ยังมองว่าธุรกิจ Service ที่ก่อนหน้านี้เติบโตเป็นอย่างมากจะเติบโตแบบชะลอตัวลง ส่วนราคาหุ้น TESLA (TSLA US) ปรับตัวลดลงเล็กน้อย ส่วนทางหุ้นในกลุ่มที่ปรับตัวลงแรง หลังบริษัทเผยยอดส่งมอบรถไตรมาส 4 ที่ออกมาดีกว่าคาด หนุนให้ทั้งปีบริษัทสามารถส่งมอบรถได้ถึง 1.8 ล้านคัน ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายที่บริษัทตั้งเป้าไว้

- สัปดาห์นี้นักลงทุนจับตาตัวเลขตลาดแรงงาน ซึ่งมีความสำคัญเป็นอย่างมาก เนื่องจากจะเป็นตัวเลขที่บ่งชี้แนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐ โดยวันนี้สหรัฐจะเปิดเผยตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) ส่วนวันพฤหัสบดีจะมีการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนจาก ADP และวันศุกร์จะมีการประกาศตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร

**ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ ดัชนี STOXX600 -0.09% โดยหุ้นกลุ่ม Energy ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด +0.95% ตามราคาพลังงานโลกตอบรับความตึงเครียดในทะเลแดงยังคงระอุ หลังกองทัพเรือสหรัฐได้ทำลายเรือสามลำของกลุ่มกบฏฮูตี ซึ่งทำให้ประเทศอิหร่านซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ของโลกอาจเข้ามาบีบบกบาทในความขัดแย้งระหว่างประเทศครั้งนี้

ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรของยุโรปที่ปรับตัวขึ้นหนุนให้หุ้นกลุ่ม Financials ปิดในแดนบวก +0.33% ส่วนทางหุ้นที่เคลื่อนไหวตรงข้ามกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยอย่างเช่น กลุ่ม Technology และ Real Estate ที่ปิดในแดนลบ -1.74% และ -0.86% ตามลำดับ



- ด้านหุ้น ASML ผู้ผลิตเครื่องผลิตชิปรายใหญ่ของโลกปรับตัวลดลง -2.55% หลังรัฐบาลเนเธอร์แลนด์จำกัดการส่งออกเครื่อง DUV บางประเภทไปยังจีน เพื่อสกัดการเข้าถึง Technology โดยปัจจุบันบริษัทเผยว่ากำลังอยู่ระหว่างการหารือกับสหรัฐในการขอความชัดเจนเกี่ยวกับขอบเขตและผลกระทบของมาตรการควบคุมการส่งออกของสหรัฐ อย่างไรก็ตามบริษัทได้ออกมาเผยว่าการจำกัดการส่งออกครั้งนี้จะไม่ส่งผลกระทบต่องบการเงินปี 2023 อย่างมีนัยยะสำคัญ
  - ดัชนี S&P PMI Composite ภาคการผลิตของยุโรปเดือน สค อยู่ที่ 44.4 เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 44.2 แต่ยังต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งเป็นโซนขยายตัวนานถึง 18 เดือนติดต่อกัน
- ตลาดหุ้นจีน :** วานนี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลง 1.52% โดยเป็นการเปิดตลาดซื้อขายวันแรกที่แย่สุดนับตั้งแต่ 2019 หลังตัวเลขยอดขายบ้านเดือน สค ใน 100 เมืองยังคงอ่อนแอ และหดตัวเป็นเดือนที่ 7 ติดต่อกัน ส่งผลให้กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลดลง 2.68%
- ขณะที่กลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า BYD(1211 HK), LI AUTO(2015 HK), XPENG(9868 HK) และ NIO(9866 HK) ปรับตัวลดลง -2.33%, -5.23%, -0.53% และ -6.25% ตามลำดับแม้ยอดขายรถเดือน สค ของ ทั้ง 4 บริษัทจะเติบโตได้อย่างโดดเด่น
  - ส่วนดัชนีดัชนี HSI เปิดในแดนลบ นับเป็นวันที่ 2 ที่ปรับตัวลดลงหลังเปิดซื้อขายในปี นี้ แม้วานนี้ทาง PBOC จะอัดฉีดเงินต้นทุนต่ำเข้าสู่ระบบ คิดเป็นมูลค่าเกือบ 5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ผ่านโปรแกรม PSL ( Pledged Supplemental Lending) เพื่อมุ่งเน้นการช่วยเหลือสำหรับโครงการที่เกี่ยวข้องกับที่อยู่อาศัยและโครงสร้างพื้นฐาน
  - ด้านนักเศรษฐศาสตร์มองการปล่อยกู้ผ่าน PSL เป็นวิธีที่มีประสิทธิภาพในการให้เบ็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ โดยก่อนหน้านี้จีนเคยใช้โปรแกรม PSL เพื่อช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์ในปี 2014 - 2019 อย่างไรก็ตาม PBOC อาจใช้มาตรการดังกล่าวเพื่อทดแทนการลด RRR

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



## STOCK HIGHLIGHT

- Tesla (TSLA US) ปรับตัวลง 0.02% ถึงแม้บริษัทจะเผยยอดส่งมอบรถยนต์ไตรมาส 4 มีการเติบโต 11% QoQ มาอยู่ที่ 4.84 แสนคัน ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 4.83 แสนคัน โดย Model 3 และ Model Y มีสัดส่วนมากถึง 95% ของยอดขายรวมในไตรมาสนี้ ส่งผลให้ยอดส่งมอบรวมของทั้งปีมีการเติบโตอยู่ที่ 38% YoY มาอยู่ที่ 1.81 ล้านคัน โดยหลักๆแล้วได้แรงหนุนจากการปรับลดราคาจำหน่ายและ tax credits ที่ได้รับแรงสนับสนุนจากโครงการของภาครัฐอย่าง Inflation Reduction Act (IRA) แต่ถึงอย่างไรก็ตามนักลงทุนยังมีความกังวลต่อการแข่งขันที่สูงในอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้าเนื่องจาก BYD (1211 HK) ได้มีการประกาศยอดส่งมอบของทั้งปีซึ่งออกมาสูงกว่า Tesla ที่ 3 ล้านคัน
- Apple (AAPL US) ปรับตัวลง 3.58% หลัง Barclays ปรับลดคำแนะนำลงจาก equal-weight มาเป็น underweight ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$160 ต่อหุ้น เนื่องจากความกังวลต่อยอดขาย iPhone 15 ที่หดตัวลงและมีความคาดหวังที่ต่ำต่อการเปิดตัวของ iPhone 16 ในกลางปีนี้ มากไปกว่านั้น นักวิเคราะห์ยังเห็นการฟื้นตัวของ iPads, Macs และ AirPods ที่ออกมาอ่อนแอกว่าที่คาด ในส่วนของธุรกิจ services นักวิเคราะห์มองว่าจะมีการเติบโตที่จำกัดส่งผลทำให้มีสัดส่วนรายได้ไม่เกิน 10% ของรายได้รวมในปี 2024
- BYD (1211 HK) ปรับตัวลง 2.33% เมื่อวานนี้ ขณะที่ทาง Morgan Stanley คงคำแนะนำไว้ที่ Equal-weight ด้วยราคาเป้าหมายที่ HK\$ 242 ต่อหุ้น หลังจากการประกาศยอดส่งมอบรถยนต์ในวันจันทร์ที่ผ่านมา ทั้งนี้ยอดส่งมอบทั้งปีออกมาอยู่ที่ 3.02 ล้านคัน ซึ่งออกมาสูงกว่าที่บริษัทตั้งเป้าไว้ 3 ล้านคัน โดยรายได้จากต่างประเทศยังมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องที่ 18% MoM ซึ่งทำจุดสูงสุดที่ 36,000 คันในธันวาคม ส่งผลให้ยอดรวมทั้งปีออกมาอยู่ที่ 243,000 คัน สูงกว่าที่คาดไว้ที่ 200,000 คัน ทั้งนี้ ยอดส่งมอบของรุ่น Denza, FCB Leopard 5 และ YangWang U8 ยังออกมาอยู่ที่ 11,900/ 5,100/ 1,600 คันตามลำดับ ซึ่งสะท้อนการเติบโตอย่างต่อเนื่อง
- Citigroup (C US) ปรับตัวขึ้น 3.11% หลังจาก Wells Fargo ได้มีการปรับราคาเป้าหมายขึ้นมาอยู่ที่ \$70 ต่อหุ้น และนักวิเคราะห์มองว่าราคาจะสามารถปรับตัวขึ้นสองเท่ามาอยู่ที่ \$100 ในอีก 3 ปีข้างหน้า เนื่องจากนักวิเคราะห์คาดว่าบริษัทจะสามารถลดค่าใช้จ่ายต่างๆด้วยการปลดพนักงานออก การปรับโครงสร้างองค์กร



และการนำ technology เข้ามาปรับปรุงองค์กร มากไปกว่านั้นบริษัทยังมีโอกาสทำ share buybacks ซึ่งจะเป็นหนึ่งในแรงหนุนของกำไรสุทธิต่อหุ้น

- Estee Lauder (EL US) ปรับตัวลง 0.55% หลังจาก Deutsche Bank ปรับลดคำแนะนำลงจาก Buy เป็น Hold ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$146 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์ห่มองว่าบริษัทยังมีอุปสรรคในระยะสั้นเนื่องจากระดับสินค้าคงคลังที่สูงในประเทศจีนและการเติบโตที่ชะลอตัวลงในสหรัฐ แต่ยังมีมั่นใจในความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในระยะยาว โดยเฉพาะถ้าบริษัทสามารถระบายสินค้าคงคลังในประเทศจีนและเกาหลีใต้เร็วกว่าเมษายนของปีนี้ นั่นก็อาจเป็นหนึ่งในแรงหนุนสำคัญของราคาหุ้นในปี
- Booking Holdings (BNKG US) และ Expedia (EXPE US) ถูกทางนักวิเคราะห์ Wells Fargo ปรับคำแนะนำขึ้นมาจาก Equal Weight จากเดิมที่ให้ไว้ Underweight พร้อมปรับราคาเป้าหมายขึ้นมาจาก \$3,458 และ \$159 ต่อหุ้นตามลำดับ โดยมองว่าบริษัทจะมีการเติบโตของ gross booking อย่างแข็งแกร่งพร้อมกับแนวโน้มของยอด gross booking ทั่วโลกที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 4%-5% ในปีนี้ นอกจากนี้เป็นอีกปีที่จะเห็นการเติบโตของจำนวนคืนการจองในฝั่งเอเชีย ที่จะเป็นตัวช่วยหนุนให้กับบริษัท
- ASML Holdings (ASML NA, ASML US) ปรับตัวลง 5.28% ในตลาดยุโรป หลังมีรายงานว่าบริษัทมีการยกเลิกการส่งมอบเครื่องจักรบางรุ่นไปไชน่า หลังจากใบอนุญาตในการส่งออกของเครื่อง deep ultraviolet lithography (DUV) รุ่น NXT:2050i และ NXT:2100i ได้ถูกเพิกถอนจากทางหน่วยงานรัฐบาลของเนเธอร์แลนด์ ก่อนกำหนด ที่จากเดิมจะส่งมอบได้จนถึงเดือนมกราคม ซึ่งคาดว่าจะส่งกระทบต่อจำนวนลูกค้าในไชน่าเพียงจำนวนเล็กน้อย อย่างไรก็ตามบริษัทไม่คาดว่าจะการเพิกถอนใบอนุญาตส่งออกหรือการควบคุมการส่งออกใหม่ของทางสหรัฐจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการในปี 2023 นอกจากนี้บริษัทกำลังหารือกับทางรัฐบาลของสหรัฐสำหรับความชัดเจนในการควบคุมที่ส่งผลกระทบต่อการค้าการส่งออก ซึ่งจากกฎล่าสุดมีการจำกัดการส่งออกของเครื่อง DUV ในบางรุ่นที่มีความสามารถในการผลิตขั้นสูง ข่าวดังกล่าวสร้างความกังวลต่อเนื่องเกี่ยวกับปัญหาทางด้านภูมิศาสตร์และเกิดแรงเทขายหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ส่งผลให้หุ้นในกลุ่มทั้ง Advanced Micro Devices (AMD US), Arm Holdings (ARM US) และ Nvidia (NVDA US) ปรับตัวลง 5.99%, 8.28% และ 2.73% ตามลำดับ

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