

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการซื้อขายในวันนี้ เนื่องในวัน Presidents' Day ขณะที่ตลาด Futures ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนติดตามรอการประกาศผลประกอบการของ Nvidia ในวันพุธ รวมถึงการประชุมพันธมิตรอายุ 20 ปี ในวันพฤหัสบดี
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.16% ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน ทำระดับสูงสุดใหม่ในรอบ 2 ปี ได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่ม Healthcare ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ -0.15% ถึง +0.22%
- ราคาน้ำมันกลุ่มเอเซียปรับเพิ่มสูงขึ้น แม้ดัชนี HSI Index จะปรับตัวในกรอบแคบ ตอบรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลังธนาคารกลางจีน (PBoC) ปรับลด อายุ 5 ปีลง 0.25% เหลือ 3.95% ซึ่งดีกว่าคาดที่ 4.1% ช่วยลดแรงกดดันเรื่องต้นทุนการกู้ยืมและสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ
- ข่าวหุ้นอพิเดก TSMC, Nvidia, China Tourism Group Duty Free, Louis Vuitton, BYD, Xpeng, Nintendo

🕒 20 กุมภาพันธ์ 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,627.99	-
	S&P500	5,005.57	-
	NASDAQ	15,775.65	-
Europe	STOXX600	492.39	0.16%
Japan	NIKKEI225	38,470.38	-0.04%
China	CSI300	3,403.81	1.16%
	HSCE	5,484.88	-1.33%
India	NIFTY50	22,122.25	0.37%
Thailand	SET	1,387.33	0.08%
Vietnam	VN30	1,240.20	1.28%
Gold	Gold Future	2,011.50	-
Oil	WTI Oil Future	79.19	-
USD	US Dollar Index	104.29	0.02%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.2792%	-
	TH Gov 10Y	2.5480%	-1

GLOBAL MARKET UPDATE

NVIDIA (NVDA US) RESULT



Source: Trading View as of 20 Feb 2024

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิริศ พิศคนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการซื้อขายในวันนี้ เนื่องในวัน Presidents' Day ขณะที่ตลาด Futures ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนติดตามรอการประกาศผลประกอบการของ Nvidia ในวันพุธ รวมถึงการประชุมพันธบัตรอายุ 20 ปี ในวันพฤหัสบดีนี้

- ปัจจุบันบริษัทจดทะเบียนในดัชนี S&P500 รายงานผลประกอบการ 4Q23 มาแล้วกว่า 79% พบว่ามีจำนวน 78% ที่กำไรออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด จำนวน 16% เท่ากับที่ตลาดคาดและ 6% ออกมาแย่กว่าตลาดคาด ขณะที่รายได้เติบโต 3.5% YoY แรงตัวขึ้นเป็นไตรมาสที่ 3 ติดต่อกัน ส่วนกำไรเติบโต 5.1% YoY แรงตัวขึ้นจากไตรมาสก่อนที่เติบโต 4.9% YoY
- ด้าน Goldman Sachs ปรับเป้าหมายดัชนีของ S&P500 สิ้นปี 2024 เป็น 5,200 จุด จากเดิมคาด 5,100 จุด เนื่องจากมองว่า EPS จะขยายตัวได้อย่างแข็งแกร่ง โดยปรับขึ้นเป็น \$241 จากเดิมอยู่ที่ \$237 เนื่องจากมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐที่ยังขยายตัวได้ดีกว่าคาด จะเป็นปัจจัยหนุนความสามารถในการทำกำไรของหุ้นในดัชนี S&P500 โดยเฉพาะหุ้น Mega Cap จำนวน 5 ตัวที่อยู่ในดัชนี 7 Magnificent (Apple, Microsoft, Nvidia, Alphabet และ Meta Platforms) โดยความเสี่ยงที่อาจทำให้ผลตอบแทนของดัชนี S&P500 ไม่เป็นไปตามที่คาดหวังคือ การเติบโตทางเศรษฐกิจที่แย่กว่าคาด ซึ่งจะส่งผลต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียน

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.16% ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน ทำระดับสูงสุดใหม่ในรอบ 2 ปี ได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่ม Healthcare ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ -0.15% ถึง +0.22%

- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวขึ้น นำโดยกลุ่ม Healthcare +0.98% โดยได้แรงหนุนจากหุ้น AstraZeneca ผู้ผลิตยาต้านมะเร็งปอดในผู้ป่วยระยะลุกลาม ทั้งนี้ผลการทดลองของยา Tagrisso (13% ของรายได้รวมเทียบปี 2023) ออกมาดีกว่าที่คาดไว้ โดยช่วยชะลอการลุกลามของโรคมะเร็งปอดในผู้ป่วยระยะลุกลาม ทั้งนี้หัวหน้าทีมวิจัยของโครงการนี้เผยว่า ตัวยาดังกล่าวจะเป็นอีกหนึ่งตัวเลือกในการรักษาเพิ่มเติมสำหรับผู้ที่ป่วยเป็นมะเร็งในระยะที่ 3 นอกจากนี้ตัวยายังได้รับอนุมัติจากองค์การอาหารและยาของสหรัฐฯ
- สัปดาห์นี้ตลาดจับตาเงินเฟ้อ CPI ของยุโรปที่จะมีการประกาศวันที่ 22 โดยหากออกมาสูงกว่าคาดที่ 2.8% YoY อาจเพิ่มแรงกดดันในการคงดอกเบี้ยของ ECB



ตลาดหุ้นจีน : วานนี้ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวลดลง โดยดัชนี HSI Index -1.13% หลังทางการจีนเป็นนระดับเศรษฐกิจ โดยคงอัตราดอกเบี้ย MLF อายุ 1 ปี ไว้ที่ 2.50% ส่งผลให้ตลาดกังวลถึงการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศจีน อย่างไรก็ตาม การคงดอกเบี้ยนั้นเป็นไปตามที่นักเศรษฐศาสตร์คาด เนื่องจากการต้องการรักษาเสถียรภาพค่าเงินหยวนในช่วงที่ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า

- สวอนทางตลาดหุ้นจีนอย่าง CSI300 ที่ปรับตัวขึ้น +1.16% โดยได้แรงหนุนจากความเชื่อมั่นของนักลงทุน เนื่องจากมีสัญญาณว่า กองทุนแห่งชาติได้เข้ามาสนับสนุนการลงทุนในตลาดหุ้นจีนเพื่อฟื้นฟูความเชื่อมั่น หลังมูลค่าการซื้อขายของกองทุน China ACM CSI500 ETF ซึ่งเป็นหนึ่งในเป้าหมายการเข้าซื้อของกองทุนภาครัฐ พุ่งทำจุดสูงสุดใหม่ในวันนี้
- นอกจาก China ACM CSI500 ETF แล้ว มูลค่าการซื้อขายของกองทุน Harvest CSI 500 ETF พุ่งสูงทำสถิติใหม่เช่นกัน ส่วน กองทุน Tianhong CSI 500 ETF, BOC International CSI 500 ETF และ CIB CSI 500 ETF มีมูลค่าสูงกว่าระดับค่าเฉลี่ย
- โดยนักกลยุทธ์จาก Bloomberg Intelligence มองกองทุนแห่งชาติจีนยังมีแนวโน้มสนับสนุนตลาดหุ้นจีนอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากยังคงต้องการฟื้นฟูความเชื่อมั่นของนักลงทุน หลังปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจนั้นยังไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะสำคัญ
- ขณะที่ดัชนีกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ดัชนี HSI Index จะปรับตัวในกรอบแคบ ตอบรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ หลังธนาคารกลางจีน (PBoC) ปรับลด Loan Prime Rate (LPR) อายุ 5 ปีลง 0.25% เหลือ 3.95% ซึ่งดีกว่าคาดที่ 4.1% ช่วยลดแรงกดดันเรื่องต้นทุนการกู้ยืมและสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ

STOCK HIGHLIGHT

Morgan Stanley มองว่าการถือหุ้น **TSMC (TSM US, 2330 TT)** อาจเป็นวิธีหนึ่งในการเก็งกำไรผลประโยชน์ของการของ **Nvidia (NVDA US)** ก่อนการประกาศงบในวันพุธเนื่องจาก TSMC เป็นผู้ผลิตชิปรายเดียวให้กับ Nvidia โดยนักวิเคราะห์ยังคงคำแนะนำ Overweight ให้กับ TSMC และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ NT\$758 มากกว่านั้นนักวิเคราะห์ยังมองว่ามีโอกาสที่การคาดการณ์รายได้ ของ Nvidia สำหรับไตรมาสหน้าจะออกมาสูงกว่าคาดอยู่ที่ 20% ซึ่งอาจส่งผลให้ราคาหุ้นของ TSMC

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ปรับตัวขึ้น 5% และยังมีมองอีกว่าโอกาสที่การคาดการณ์ออกมาตรงกับคาดอยู่ที่ 60% ซึ่งอาจทำให้ราคาหุ้นของ TSMC ปรับตัวขึ้น 3%

China Tourism Group Duty Free (1880 HK, 601888 CH) ปรับตัวลง 10.03% ในตลาดฮ่องกงเมื่อวานนี้ หลังการใช้จ่ายร้านค้าปลอดภาษีในไต้หวันต่อคนในช่วงเทศกาลตรุษจีนนั้นปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยทางนักวิเคราะห์ Citigroup เผยว่า การใช้จ่ายต่อหัวมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 8,200 หยวน เมื่อเทียบกับเทศกาลวันชาติจีนในช่วงปลายปีที่แล้วที่ 7,800 หยวน แต่เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนยังปรับตัวลดลงอยู่ 17% YoY สะท้อนการบริโภคที่ยังคงอ่อนตัวตามภาวะเศรษฐกิจและการเสนอส่วนลดที่ลดลง ขณะที่รายได้ในเกาะไต้หวันในช่วงเทศกาลตรุษจีนทำจุดสูงสุดใหม่อยู่ที่ 2.4 พันล้านหยวน เฉลี่ยต่อวันคิดเป็นมูลค่า 311 ล้านหยวน เพิ่มขึ้นจากช่วงวันหยุดยาวปลายปีที่แล้วที่เฉลี่ย 223 ล้านวันต่อวัน ด้วยแรงหนุนจากจำนวนการเดินทางและปริมาณความหนาแน่นที่ปรับตัวสูงขึ้น

Louis Vuitton (MC FP) ปรับตัวลง 0.25% ขณะที่ทาง China Securities Journal มีการรายงานว่าการปรับขึ้นราคาสินค้าบางรายการในประเทศจีน ไม่ว่าจะเป็นสินค้ากระเป๋า Carryall ที่มีการปรับขึ้นราคามาอยู่ที่ 21,500 หยวน จากเดิมที่ 20,500 หยวน รวมถึงสินค้าอื่น ๆ ที่มีการปรับราคาขึ้น โดยเฉลี่ยมีการปรับราคาขึ้นประมาณ 6% ตามการอ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้

BYD (1211 HK) ปรับตัวลง 1.89% เมื่อวานนี้ ขณะที่บริษัทเผยแพร่แผนการซื้อหุ้นคืนด้วยจำนวนที่มากขึ้น หลังจากราคาปรับตัวลงมาต่ำสุดในรอบปีกว่า ตามการเปิดเผยของบริษัทในช่วงวันอาทิตย์ที่ผ่านมา รวมถึงในปีนี้นับบริษัทตั้งเป้าที่จะเพิ่มกำลังการผลิตสำหรับรถยนต์หรูให้มากขึ้นเพื่อยกระดับภาพลักษณ์ของแบรนด์ นอกจากนี้เมื่อวานนี้บริษัทได้มีการปรับลดราคารถยนต์ซีดานรุ่นเรือธงอย่าง Qin Plus plug-in hybrid ลง 10,000 หยวน ทำให้ราคาเริ่มต้นจะอยู่ที่ 79,800 หยวน และ สำหรับรุ่น EV จะอยู่ที่ 109,800 หยวน ซึ่งจากการเคลื่อนไหวในครั้งนี้ทำให้คู่แข่งอย่าง SAIC-GM-Wuling Automobile ที่เป็นบริษัทร่วมระหว่าง General Motors, SAIC Motor และ Wuling Motors จะมีการปรับลดราคารถยนต์ซีดาน Xingguang 6,000 หยวน ด้วยเช่นกัน สะท้อนถึงสงครามทางด้านราคาอย่างต่อเนื่องที่กระทบต่อผลประกอบการของบริษัท จากก่อนหน้านี้ที่บริษัทเผยกำไรสุทธิเบื้องต้นในปี 2023 อยู่ในช่วง 2.9 หมื่นล้านหยวน-3.1 หมื่นล้านหยวน ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 3.15 หมื่นล้านหยวน



Xpeng (9868 HK, XPEV US) ปรับตัวลง 1.60% ในตลาดฮ่องกงเมื่อวานนี้ ถึงแม้ผู้บริหารจะออกมาประกาศว่าจะจ้างบุคลากรเพิ่มในปีนี้อยู่ไปกับการลงทุนใน AI เพื่อสร้างความแตกต่างให้กับบริษัทท่ามกลางการแข่งกันที่สูง โดยผู้บริหารยังได้ประกาศแผนการลงทุนมากถึง 3.5 พันล้านหยวนในการวิจัยเกี่ยวกับ AI เพื่อนำมาใช้พัฒนาระบบขับขี่อัตโนมัติ นอกจากนี้บริษัทวางแผนเปิดตัวสินค้าใหม่ประมาณ 30 รุ่น ภายใน 3 ปีอีกด้วย

Nintendo (7974 JT) ปรับตัวลง 5.84% เมื่อวานนี้หลังมีรายงานจากแหล่งข่าวภายในว่าการเปิดตัว Nintendo Switch 2 จะมีการล่าช้าไปจนถึงต้นปี 2025 จากเดิมที่คาดว่าจะเปิดตัวภายในปีนี้ แต่ถึงอย่างไรก็ตามผู้บริหารได้มีการปรับการคาดการณ์ยอดขายเครื่อง Switch สำหรับไตรมาส 1 ของปีนี้ขึ้นจาก 15 ล้านเครื่องมาอยู่ที่ 15.5 ล้านเครื่อง

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing