

GLOBAL DAILY INSIGHT

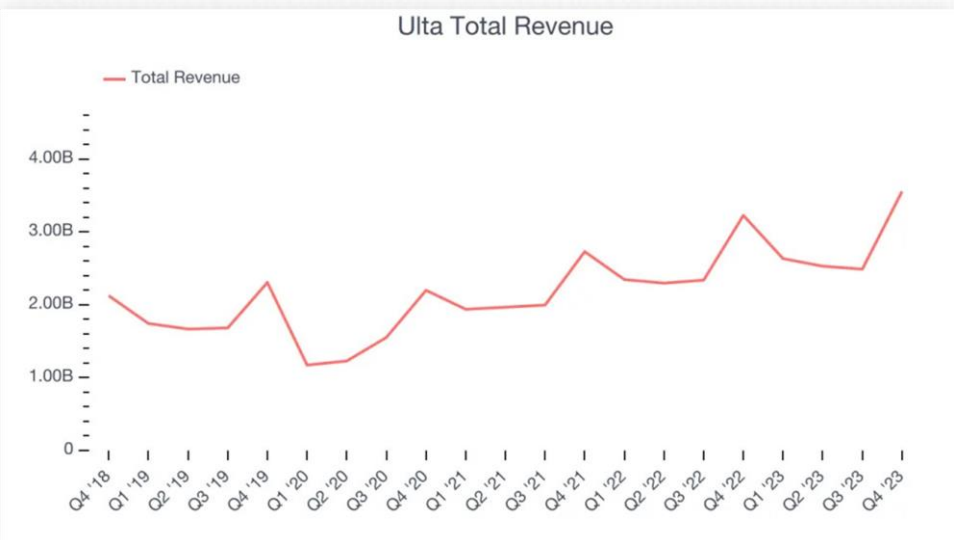
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลง นำโดยกลุ่ม Tech ส่งผลให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์ปรับตัวลงมาแล้ว 2 สัปดาห์ติดต่อกัน หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาสูงกว่าคาด สร้างแรงกดดันต่อการดำเนินนโยบายการเงินของ Fed ขณะที่สัปดาห์นี้ตลาดติดตามการประชุม FOMC
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่ม Technology หลังตลาดกลับมากังวลว่าธนาคารกลางหลายประเทศทั่วโลกจะกลับมาดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดเหมือน Fed
- ตลาดหุ้นจีนดัชนี HSI Index ปรับตัวลงแรงเข้า หลังตัวเลขภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงไม่ฟื้นตัว ขณะที่ PBOC มีมติคงอัตราดอกเบี้ย MLF อายุ 1 ปี สร้างแรงกดดันต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจและการฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์
- ข่าวหุ้นอแพค Ulta Beauty, Infineon, STMicro, Melexis, Ping An Insurance

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Yahoo Finance

🕒 18 มีนาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,714.77	-0.49%
	S&P500	5,117.09	-0.65%
	NASDAQ	15,973.17	-0.96%
Europe	STOXX600	504.80	-0.32%
Japan	NIKKEI225	38,707.64	-0.26%
China	CSI300	3,569.99	0.22%
	HSCE	5,820.50	-1.46%
India	NIFTY50	22,023.35	-0.56%
Thailand	SET	1,386.04	-0.64%
Vietnam	VN30	1,256.42	-0.31%
Gold	Gold Future	2,161.50	-0.28%
Oil	WTI Oil Future	81.04	-0.27%
USD	US Dollar Index	103.43	0.07%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.3063%	2
	TH Gov 10Y	2.5180%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลง นำโดยกลุ่ม Tech ส่งผลให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์ปรับตัวลงมาแล้ว 2 สัปดาห์ติดต่อกัน หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาสูงกว่าคาด สร้างแรงกดดันต่อการดำเนินนโยบายการเงินของ Fed ขณะที่สัปดาห์นี้ตลาดติดตามการประชุม FOMC โดยนักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่ คาดตัวเลข Dot Plot ในการปรับลดดอกเบี้ยสำหรับปีนี้ไว้ที่จำนวน 3 ครั้งเท่าเดิม แต่ยังคงสัญญาณ Hawkish

- ตลาดเกิดภาพ Sector Rotation โดยเงินไหลออกจากสินทรัพย์ที่ถูก Bond Yield กดดัน อย่างเช่น Tech, Real Estate และหุ้น Mid small Cap ไปเข้าหุ้นเอเชียมากขึ้น อย่างจีน รวมถึง Commodity เช่นน้ำมัน
- สัปดาห์นี้ตลาดติดตามการประชุม FOMC โดยตลาดคาดคงดอกเบี้ย แต่สิ่งที่น่าจับตาคือ Dot Plot ซึ่งการประชุมรอบล่าสุดคาดการณ์ลดดอกเบี้ย 3 ครั้งปี 2024 ด้าน Morgan Stanley และ Wolfe Research เติมนิวส์ว่าคาดการณ์ Dot Plot มีโอกาสปรับลดโอกาสการลดดอกเบี้ยเหลือเพียง 2 ครั้ง (worse case)

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดยดัชนี STOXX600 -0.32% โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่ม Technology หลังตลาดกลับมากังวลว่าธนาคารกลางหลายประเทศทั่วโลกจะกลับมาดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดเหมือน Fed

- ส่วนดัชนีอิตาลีปรับตัวในกรอบ -0.2% ถึง +0.04%
- หุ้น 6 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Communication Services ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.88% เช่นเดียวกับหุ้นในกลุ่ม Energy ที่ปรับตัวขึ้น 0.12% โดยได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่สร้างผลตอบแทนเป็นบวกในสัปดาห์ นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากหุ้น Galp ที่ปรับตัวขึ้น 2.83% หลังบริษัทน้ำมันสัญชาติโปรตุเกสประสบความสำเร็จ ในการค้นหาน้ำมัน Light Oil ในหลุมขุดเจาะประเทศนามิเบีย

ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI Index ปรับตัวลงแรงเข้านี้ -1.55% หลังตัวเลขภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงไม่ฟื้นตัว ขณะที่ PBOC มีมติคงอัตราดอกเบี้ย MLF อายุ 1 ปี สร้างแรงกดดันต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจและการฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์

- PBOC มีมติคงอัตราดอกเบี้ย 1 Year Medium-Term Lending Facility Rate ที่ 2.5% เท่ากับที่ตลาดคาด แม้ตัวเลขภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนยังคงหดตัวอย่าง



ต่อเนื่อง โดย House Prices เดือน ก.พ. อยู่ที่ -1.4% หดตัวมากกว่าครั้งก่อนที่ -0.7% รวมถึงหดตัวลึกที่สุดในรอบ 10 เดือน

- หุ้น Wuxi AppTec และ Wuxi Biologics ปรับตัวลง -5.8% และ -4.56% ตามลำดับ เข้านี้ หลังสหรัฐเตรียมมีการร่างกฎหมาย Biosecure Act ซึ่งห้ามไม่ให้หน่วยงานของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ ทำสัญญาหรือให้เงินทุนแก่บริษัทชีวเทคโนโลยีบางแห่งของจีน เนื่องจากอ้างว่า บริษัทเหล่านี้อาจเป็นภัยต่อความมั่นคงแห่งชาติ ซึ่งปัจจุบันกำลังอยู่ในระหว่างพิจารณาของสภากรองเกรส ขณะที่องค์กรนวัตกรรมชีวภาพ (BIO) ซึ่งเป็นสมาคมการค้าด้านชีวภาพที่ใหญ่ที่สุดในโลก และมีบริษัทยักษ์ใหญ่ เช่น Eli Lilly, Merck, Johnson & Johnson เป็นสมาชิกได้เตรียมยุติการดำเนินธุรกิจกับ WuXi AppTec เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของมาตรการในการช่วยเหลือความมั่นคงแห่งชาติของสหรัฐฯ

STOCK HIGHLIGHT

- Ulta Beauty (ULTA US) ปรับตัวลง 5.21% ถึงแม้บริษัทจะมีการรายงานรายได้และกำไรออกมาดีกว่าคาด แต่มีการปรับคาดการณ์รายได้และอัตรากำไรจากการดำเนินงานสำหรับทั้งปีลง โดยไตรมาส 4 รายได้อยู่ที่ \$3.6 พันล้าน เพิ่มขึ้น 12% YoY ดีกว่าคาดที่ \$3.53 พันล้าน ยอดขายร้านเดิมนับได้ 2.5% YoY ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วที่โต 15.6% แต่ดีกว่าคาดที่ 2.23% อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 37.7% ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วที่ 37.6% ดีกว่าคาดที่ 37.3% หนุนให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$8.08 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วที่ \$6.68 ดีกว่าคาดที่ \$7.57 สิ้นไตรมาสมีจำนวนสาขาทั้งหมด 1,385 แห่ง เพิ่มขึ้น 0.8% QoQ สำหรับทั้งปีบริษัทมองรายได้ในช่วง \$1.17 หมื่นล้าน-\$1.18 หมื่นล้าน มองการเติบโตของร้านค้าเดิมอยู่ในช่วง 4%-5% ลดลงจากครั้งก่อนที่มองไว้ 5%-5.5% มองอัตรากำไรจากการดำเนินงานในช่วง 14%-14.3% ลดลงจากครั้งก่อนที่มองไว้ 14.6%-14.8% และ มองกำไรสุทธิต่อหุ้นในช่วง \$26.2-\$27.0 เพิ่มขึ้นจากครั้งก่อนที่มองไว้ \$25.2-\$25.6
- หุ้นกลุ่มผู้ผลิตชิปในฝั่งยุโรปปรับตัวลดลง หลังทาง Bloomberg มีรายงานว่าทางรัฐบาลจีนมีการร้องขอให้ผู้ผลิตทรานซิสเตอร์ไฟฟ้าในประเทศมีการเร่งซื้อสินค้าจาก

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ผู้ผลิตชิปรถยนต์ท้องถิ่น โดยรายงานเผยว่าทางกระทรวงอุตสาหกรรมและเทคโนโลยีของจีนมีการร้องขอผู้ผลิตรถยนต์ ซึ่งรวมถึง BYD และ Geely ในการเร่งปรับใช้ชิปจากผู้ผลิตในประเทศ ตามการอ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้อง ส่งผลให้หุ้นในกลุ่มผู้ผลิตชิปรถยนต์ต่างประเทศปรับตัวลงทั้ง Infineon (IFX GR) -6.02%, STMicro (STMPA FP) -3.44% และ Melexis (MELE BB) -2.46%

- Ping An Insurance (2318 HK) ปรับตัวลง 2.20% เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังทาง Citi เผยถึงความเสี่ยงที่จะส่งผลต่อประกอบการในไตรมาส 4 ให้ออกมาอ่อนแอ โดยทางนักวิเคราะห์คาดว่าผลประกอบการจะถูกกดดันด้วยกำไรจากการดำเนินงานที่อ่อนแอจากในส่วนของการบริหารจัดการสินทรัพย์ โดยเฉพาะการพิจารณาถึงความเป็นไปได้ในการด้อยค่าสินทรัพย์จากการลงทุน พร้อมกับแรงดันจากการอ่อนตัวของกำไรในส่วนของธุรกิจ P&C

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing