

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

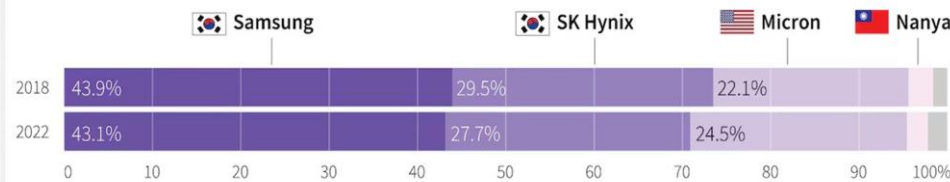
- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการซื้อขายวานนี้เนื่องในวัน Memorials Day ขณะที่ S&P500 Futures ปรับตัวในกรอบแคบ หลังนักลงทุนจับตารอการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญช่วงท้ายสัปดาห์นี้
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.32% สวนทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปที่ปรับตัวลดลง ตอบรับเจ้าหน้าที่ ECB ประสานเสียงดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย
- วานี้ดัชนี HSI Index +1.17% พลิกกลับมาปรับตัวขึ้นครั้งแรกในรอบ 4 วัน นำโดยกลุ่ม Technology หลังรัฐเตรียมจัดตั้งกองทุนเพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรม Semiconductor ในประเทศเพื่อผลิตและพัฒนาภายใต้การแข่งกันที่ดุเดือดของอุตสาหกรรม AI ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจส่งสัญญาณฟื้นตัว
- ข่าวหุ้นอัปเดต Samsung Electronics, SK Hynix, Micron, Applied Materials, Lam Research, KLA Corporation, ASML, Tokyo Electron, Pop Mart, Semiconductor Manufacturing International (SMIC), Hua Hong Semiconductor

GLOBAL MARKET UPDATE

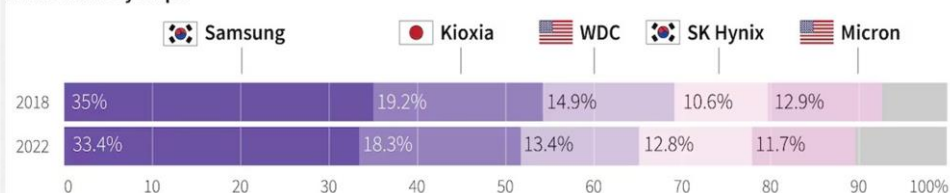
Global market share of memory chipmakers

Company revenue as a percentage of total category revenue

DRAM memory chips



NAND memory chips



Source: Reuters

🕒 28 พฤษภาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	39,069.59	-
	S&P500	5,304.72	-
	NASDAQ	16,920.79	-
Europe	STOXX600	522.21	0.32%
Japan	NIKKEI225	38,900.02	0.66%
China	CSI300	3,635.71	0.95%
	HSCE	6,688.13	1.25%
India	NIFTY50	22,932.45	-0.11%
Thailand	SET	1,366.37	0.14%
Vietnam	VN30	1,284.88	0.11%
Gold	Gold Future	2,334.50	-
Oil	WTI Oil Future	77.72	-
USD	US Dollar Index	104.60	-0.12%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.4650%	-
	TH Gov 10Y	2.8060%	-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 : ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการซื้อขายวานนี้เนื่องในวัน Memorials Day ขณะที่ S&P500 Futures ปรับตัวในกรอบแคบ หลังนักลงทุนจับตารอการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญช่วงท้ายสัปดาห์นี้

- วันพฤหัสบดีที่ 30 พ.ค. จะมีการประกาศตัวเลข GDP 1Q24 (ประมาณการณั้ครั้งที่ 2) โดย Consensus คาดจะขยายตัว 1.3% QoQ ลดลงจากประมาณการณั้ครั้งที่ 1.6% QoQ และชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนที่ 3.4% QoQ อย่างไรก็ตาม คาด Real Consumer Spending ยังอยู่ที่ 2.5% เก่าประมาณการณั้ครั้งก่อน สะท้อนการบริโภคในประเทศที่ยังยืดหยุ่นและเป็นปัจจัยหนุนให้มุมมองการเกิดการชะลอตัวเศรษฐกิจแบบ Soft Landing
- ขณะที่วันศุกร์ที่ 31 พ.ค. จะมีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ PCE เดือน เม.ย. โดย Consensus คาดขยายตัว 2.7% YoY เก่ากับเดือนก่อน ซึ่งเป็นการหยุดปรับตัวขึ้นครั้งแรกนับตั้งแต่เปิดปี 2024 ส่วน Core PCE คาดขยายตัว 2.8% YoY

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.32% ส่วนทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปที่ปรับตัวลดลง ตอบรับเจ้าหน้าที่ ECB ประสานเสียงดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย

- หุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดย Utilities +1.12% ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด ได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปที่ปรับตัวลดลง ตามด้วยกลุ่ม Energy +0.60% และ Consumer Discretionary +0.50% มีเพียงอุตสาหกรรมเดียวเท่านั้นที่ปรับตัวลดลงคือ Healthcare -0.06%
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปปรับตัวลดลง ตอบรับเจ้าหน้าที่ ECB พร้อมดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายในเดือน มิ.ย. นี้ โดย คณะกรรมการบริหาร ECB เผย เงินเฟ้อกำลังลดลงสู่ระดับเป้าหมาย 2% อย่างยั่งยืน สอดคล้องกับมุมมองของหัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ ECB ที่เผยว่าหากไม่มีปัจจัยที่คาดไม่ถึง มองว่าสามารถผ่อนคลายการดำเนินนโยบายการเงินได้
- นักเศรษฐศาสตร์ของ BofA เผย ECB มีโอกาสลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. ส่วนทางกับ FED ที่จะตรึงอัตราดอกเบี้ยไว้ยาวนานขึ้น ซึ่งก่อนหน้านี้ ECB และธนาคารกลางอื่นๆ ทั่วโลกมักดำเนินนโยบายการเงินตาม FED ขณะที่ปัจจุบันตลาดคาด ECB จะปรับลดดอกเบี้ยในปี 2024 ครั้งแรกในเดือน มิ.ย. จำนวน 25bps ก่อนจะปรับลด



อีก 50bps ในการประชุมครั้งทั้งไปและรวมทั้งปีเป็นจำนวน 75bps

ตลาดหุ้นจีน : วานนี้ดัชนี HSI Index +1.17% พลิกกลับมาปรับตัวขึ้นครั้งแรกในรอบ 4 วัน นำโดยกลุ่ม Technology หลังรัฐเตรียมจัดตั้งกองทุนเพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรม Semiconductor ในประเทศเพื่อผลิตและพัฒนาภายใต้การแข่งขันที่ดุเดือดของอุตสาหกรรม AI ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจส่งสัญญาณฟื้นตัว

จีนได้จัดตั้งกองทุนสนับสนุนอุตสาหกรรม Semiconductor มูลค่า 4.75 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมีมูลค่ามากที่สุดเป็นประวัติการณ์ ท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงเพื่อชิงความได้เปรียบในอุตสาหกรรม AI โลก โดยกองทุนนี้จะช่วยสนับสนุนการสร้างชิปรวมถึงอุปกรณ์ผลิตชิปขั้นสูง เพื่อทดแทนการนำเข้าจากฝั่งสหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนดังกล่าวเป็นเฟสที่ 3 ของ National Integrated Circuit Industry Investment Fund ซึ่งได้รับเงินสนับสนุนจากทั้งรัฐบาลกลางและธนาคารของรัฐ โดย (Tianyancha) ซึ่งเป็นบริษัทฐานข้อมูลจีนระบุว่า กระทรวงการคลังจีนจะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ 17% ขณะที่ธนาคารเพื่อการพัฒนาแห่งประเทศจีน (CDB) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่อันดับที่ 2 ที่ 10.5%

ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจจีนส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 4.0% พลิกกลับมาเป็นบวกจากเดือนก่อนที่หดตัว 3.5% ส่งผลให้นับตั้งแต่ต้นปีเป็นต้นมากำไรของบริษัทอุตสาหกรรมของจีนเพิ่มขึ้น 4.3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยการฟื้นตัวนั้นสอดคล้องกับการเติบโตของการส่งออกที่พลิกกลับมาขยายตัวเช่นกัน

STOCK HIGHLIGHT

- Samsung Electronics (005930 KS) ปรับตัวขึ้น 1.71% สดช่วงสปรระหว่างวัน จากที่ปรับตัวลงไปมากถึง 2.5% เมื่อวานนี้ หลังทาง SK Securities มองว่าบริษัทจะยังคงได้ประโยชน์จากการเป็นผู้เล่นสำคัญในชิป High-bandwidth memory (HBM) โดยทางนักวิเคราะห์มองว่าด้วยชิพหลายที่ค่อนข้างจำกัดเนื่องจากกระบวนการสำหรับผลิต HBM ที่ยาก ท่ามกลางความต้องการของ AI ที่แข็งแกร่ง ทำให้เกิดข้อจำกัดในการผลิตของคู่แข่ง และเป็นสัญญาณว่าธุรกิจ HBM ของบริษัทนั้นยังเป็นที่ต้องการของตลาด ทำให้นักวิเคราะห์มีการปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นมาอยู่ที่ 105,000 วอนต่อหุ้น จากเดิมที่ 100,000 วอนต่อหุ้น ทางฝ่ายกลยุทธ์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



มองด้วยเซนทิเมนต์ความต้องการชิป HBM ที่ยังคงอยู่ในระดับสูงช่วยหนุนผู้เล่นรายสำคัญสำหรับการผลิตชิป HBM ทั้ง SK Hynix (000660 KS), Micron (MU US) รวมถึง Samsung Electronics (005930 KS) รวมถึงผู้ผลิตอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตชิปทั้ง Applied Materials (AMAT US), Lam Research (LRCX), KLA Corporation (KLAC US), ASML (ASML NA) และ Tokyo Electron (8035 JT) ที่ทั้ง 3 บริษัทจำเป็นต้องใช้อุปกรณ์ต่างๆในแต่ละขั้นตอนในกระบวนการผลิตชิปออกมานั้น จะยังคงได้ประโยชน์จากแนวโน้มความต้องการชิป AI ที่ยังคงอยู่ในระดับสูงหนุนการเติบโตของบริษัทเหล่านี้ในอนาคต

- Pop Mart (9992 HK) ปรับตัวขึ้น 5.94% หลังทางนักวิเคราะห์ Jefferies มีการปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นมาอยู่ที่ HKD39.30 จากเดิมที่เคยให้ไว้ HKD30.10 พร้อมทั้งยังคงคำแนะนำ Buy ด้วยแรงหนุนจากแนวโน้มยอดขายที่แข็งแกร่งในไตรมาส 2 จากสินค้าหลายรายการที่เป็นที่นิยม ซึ่งรวมถึงสินค้าอย่าง Labubu ด้วยทางนักวิเคราะห์เผยว่า Labubu นั้นได้รับความนิยมเป็นอย่างมาก ซึ่งไม่ได้เป็นเพียงปรากฏการณ์ที่เกิดขึ้นแค่ในจีน แต่ได้รับความนิยมไปในตลาดเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งรวมถึงประเทศไทยด้วย
- Semiconductor Manufacturing International (981 HK) และ Hua Hong Semiconductor (688347 CH) ปรับตัวขึ้น 7.43% และ 4.57% ตามลำดับเมื่อวานนี้ หลัง Bloomberg รายงานว่ารัฐบาลจีนได้จัดตั้งกองทุนที่มีมูลค่ามากถึง 3.44 แสนล้านหยวน เมื่อวันที่ 24 พฤษภาคมเพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรม semiconductor ในประเทศ โดยกองทุนนี้มีชื่อว่า Big Fund III ได้รับความช่วยเหลือจากรัฐบาลและธนาคารอย่าง Industrial and Commercial Bank of China, China Construction Bank, Agricultural Bank of China, Bank of China และ Bank of Communications โดยแต่ละธนาคารลงทุนประมาณ 6% ของทุนทั้งหมด ขณะที่กระทรวงการคลังของจีนมีส่วนการลงทุนใหญ่ที่สุดที่ 17% ตามมาด้วย China Development Bank Capital ที่ 10.5% แรงผลักดันการระดมทุนนี้เกิดขึ้นท่ามกลางการกีดกันของสหรัฐเพื่อไม่ให้จีนเข้าถึงอุปกรณ์และชิปสำหรับการพัฒนา AI และการระดมทุนในครั้งนี้อาจช่วยให้บริษัท Cloud อย่าง Alibaba หรือ Baidu ที่ผลิต LLM ใหญ่ที่สุดในจีนสามารถลดการพึ่งพาชิป GPU ของ Nvidia ลงในอนาคต

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing