

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

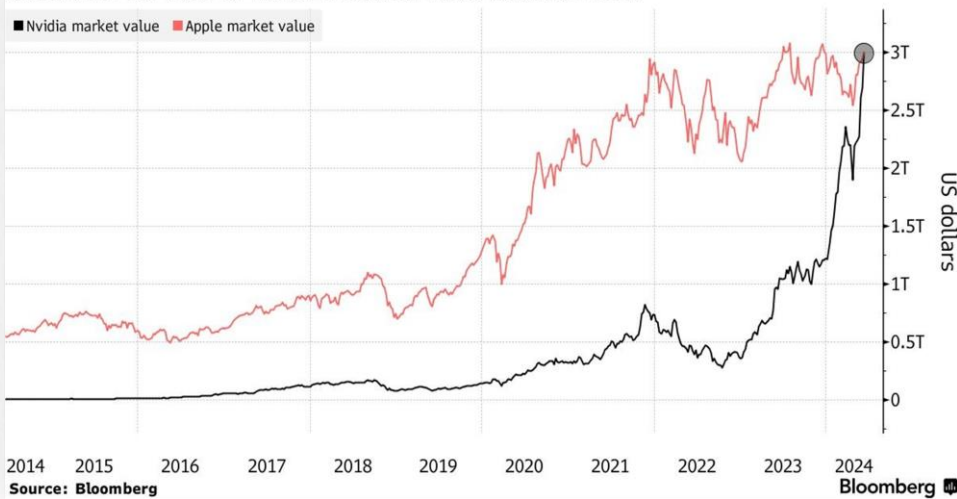
- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น โดยดัชนี Dow Jones +0.25%, ส่วน S&P500 +1.18% และ NASDAQ +1.96% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้งในปีนี้ได้ปัจจัยบวกจากกลุ่ม Semiconductor โดยเฉพาะหุ้น Nvidia +5.16% หนุนมูลค่ากิจการทะลุ 3 ล้านล้านดอลลาร์ และแซง Apple ขึ้นแท่นบริษัทใหญ่อันดับ 2 ของโลก ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจออกมาผสมผสาน ทำให้ตลาดจับตาการประกาศตัวเลขตลาดแรงงานวันศุกร์
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.81% นำโดยกลุ่ม Semiconductor ขณะที่วันนี้ตลาดติดตามการประชุม ECB ในวันนี้ โดยนักวิเคราะห์มอง แม้อัตราดอกเบี้ยแต่อาจส่งสัญญาณเข้มงวดในการดำเนินนโยบายการเงินในรอบถัดไป
- วานนี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลง -0.10% โดยถูกกดดันจากราคาหุ้นกลุ่ม Property -1.01% หลังมูลค่ายอดขายตามสัญญาเดือน พ.ย. ของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ของจีนยังหดตัวแรงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า
- ข่าวหุ้นอัพเทค Nvidia, ASML, TSMC, Applied Materials, Lam Research, Broadcom, Marvell, AMD, Qualcomm, Micron, Samsung Electronics, SK Hynix, Lululemon

🕒 6 มิถุนายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,807.33	0.25%
	S&P500	5,354.03	1.18%
	NASDAQ	17,187.90	1.96%
Europe	STOXX600	521.23	0.81%
Japan	NIKKEI225	38,490.17	-0.89%
China	CSI300	3,594.79	-0.58%
	HSCE	6,542.47	-0.18%
India	NIFTY50	22,620.35	3.36%
Thailand	SET	1,338.32	0.07%
Vietnam	VN30	1,299.66	-0.10%
Gold	Gold Future	2,354.10	1.23%
Oil	WTI Oil Future	74.07	1.12%
USD	US Dollar Index	104.27	0.15%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.2755%	-5
Yield	TH Gov 10Y	2.8020%	-

GLOBAL MARKET UPDATE

Nvidia Briefly Overtakes Apple's Market Cap Stocks vie for title of world's second-most valuable firm



RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศคนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกวิษุ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึ่งพิงกับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น โดยดัชนี Dow Jones +0.25%, ส่วน S&P500 +1.18% และ NASDAQ +1.96% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้งในปีนี้ได้ปัจจัยบวกจากกลุ่ม Semiconductor โดยเฉพาะหุ้น Nvidia +5.16% หนุนมูลค่ากิจการทะลุ 3 ล้านล้านดอลลาร์ และแซง Apple ขึ้นแท่นบริษัทใหญ่อันดับ 2 ของโลก ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจออกมาผสมผสาน ทำให้ตลาดจับตาดูการประกาศตัวเลขตลาดแรงงานวันศุกร์

- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Information Technology +2.68% ได้รับปัจจัยบวกจากกลุ่ม Semiconductor +4.77% หลังวานนี้นักวิเคราะห์คาด TSMC และ Intel จะได้รับเครื่องผลิตชิป รุ่น High-NA EUV ของ ASML ภายในปีนี้ นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า TSMC จะเริ่มใช้ระบบ high-NA EUV ในกระบวนการผลิตชิป A14 Node ในปี 2028
- มีเพียง 4 กลุ่มอุตสาหกรรม นำโดย Utilities -0.58% และ Real Estate -0.14% หลังปรับตัวขึ้นมาแรงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาจากความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของ FED ขณะที่กลุ่ม Consumer Staples -0.22% และ Energy -0.01%
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลดลง 5bps สู่ระดับ 4.27% ปรับตัวลดลงมาแล้ว 5 วันติดต่อกัน หลังตัวเลข ADP Nonfarm Payroll เดือน พ.ค. อยู่ที่ 1.52 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 1.73 แสนตำแหน่ง และลดลงจากเดือนก่อนที่ 1.88 แสนตำแหน่ง สอดคล้องกับตัวเลข ISM Non-Manufacturing Employment ที่ออกมาต่ำกว่าคาด สะท้อนตลาดแรงงานที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ISM non-Manufacturing PMI ออกมาอยู่ที่ 53.8 สูงกว่าคาดที่ 51.0 และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 49.4 ซึ่งได้ปัจจัยหนุนจากหมวดอื่นๆเช่น ยอดสั่งซื้อใหม่ ทำให้ตลาดติดตามการประกาศตัวเลขตลาดแรงงานในวันศุกร์นี้

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.81% นำโดยกลุ่ม Semiconductor ขณะที่วันนี้ตลาดติดตามการประชุม ECB ในวันนี้โดยนักวิเคราะห์มอง แม้อัตราดอกเบี้ยแต่อาจส่งสัญญาณเข้มงวดในการดำเนินนโยบายการเงินในรอบถัดไป

- หุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Information Technology +4.41% ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม ASML +8.10% หลังนักวิเคราะห์จาก Jefferies มองบริษัทจะสามารถส่งมอบเครื่อง High NA EUV



ให้กับ INTEL และ TSMC ได้ภายในสิ้นปีนี้ โดยมี 2 กลุ่มเท่านั้นที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ Real Estate -0.22% และ Energy -0.06%

- บรรดานักวิเคราะห์และนักลงทุนบางส่วนเริ่มสังเกตเห็นความคาดการณ์การลดดอกเบี้ยในปีนี้ โดยนักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่มอง ภาวะเงินเฟ้อที่เหนียวแน่น ค่าจ้างที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว และผลผลิตของยูโรโซนที่แข็งแกร่งเกินคาด จะส่งผลต่อการผ่อนคลายนโยบายการเงินหลังการประชุมเดือน มิ.ย. นี้ โดยผู้จัดการกองทุน Algebris Investments คาด ECB จะปรับประมาณการณ์เศรษฐกิจและเงินเฟ้อขึ้น ซึ่งจะทำให้ปีนี้ลดดอกเบี้ยเหลือเพียงแค่ 2 ครั้งเท่านั้นจากเดิมที่คาดไว้ 3 ครั้ง

ตลาดหุ้นจีน : วานนี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลง -0.10% โดยถูกกดดันจากราคาหุ้นกลุ่ม Property -1.01% หลังมูลค่ายอดขายตามสัญญาเดือน พ.ย. ของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ของจีนยังหดตัวแรงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ขณะที่ดัชนีตลาดปรับตัวขึ้นนำโดยกลุ่มผู้ผลิตเกม หลังภาครัฐอนุมัติเกมออนไลน์นำเข้า 15 รายการ

ยอดขายตามสัญญาเดือน พ.ย. ของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ของจีนยังหดตัวแรงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยของบริษัท SUNAC เพื่อยอดขายตามสัญญา อยู่ที่ประมาณ 2.27 พันล้านหยวน ซึ่งลดลง 70.86% เมื่อเทียบเป็นรายปี (YoY) ขณะที่ของบริษัท COUNTRY GARDEN มียอดขายตามสัญญาประมาณ 4.29 พันล้านหยวน ซึ่งลดลง 76.4% เมื่อเทียบเป็นรายปี (YoY)

STOCK HIGHLIGHT

- หุ้นในกลุ่ม semiconductor ปรับตัวขึ้น หนุนให้บริษัททางด้านออกแบบชิปอย่าง Nvidia (NVDA US) ปรับตัวขึ้น 5.16% ส่งผลให้มีมูลค่าในตลาด (Market Cap) ทะลุ \$3 ล้านล้าน แซง Apple (AAPL US) ขึ้นมาเป็นบริษัทที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับ 2 ของโลก เช่นเดียวกับ ASML (ASML NA) ที่ปรับตัวขึ้น 8.10% ภายในวันเดียว หนุนให้มูลค่าในตลาดแซง LVMH (MC FP) ขึ้นมาเป็นบริษัทที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับใน 2 ในฝั่งยุโรป ขณะที่ตัวอื่นๆอย่าง TSMC (TSM US), Applied Materials (AMAT US), Lam Research (LRCX US), Broadcom (AVGO US), Marvell (MRVL US), AMD (AMD US) และ Qualcomm (QCOM US) ปรับตัวขึ้น 6.85%,

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



5.25%, 5.31%, 6.18%, 5.15%, 3.86% และ 3.68% ตามลำดับ ด้วยปัจจัยหนุนหลัง Jefferies รายงานว่า TSMC (TSM US) จะได้รับเครื่องผลิตชิป รุ่น High-NA EUV ของ ASML ภายในปีนี้ นักวิเคราะห์จาก Jefferies คาดการณ์ว่า TSMC จะเริ่มใช้ระบบ high-NA EUV ในกระบวนการผลิตชิป A14 Node ในปี 2028 ทั้งนี้ผู้บริหารของ ASML ยังคงคาดการณ์รายได้สำหรับปี 2025 ไว้อยู่ในช่วงกรอบบนของประมาณการที่เคยให้ไว้ในช่วงการประกาศงบไตรมาสที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามบริษัท ASML ยังต้องเผชิญกับการแข่งขันในระบบ i-line และ KrF จากบริษัท Canon และ Nikon ขณะที่นักวิเคราะห์ Barclays ปรับเพิ่มราคาเป้าหมาย TSMC (TSM US) ขึ้นมาอยู่ที่ \$170 จากเดิมที่เคยให้ไว้ที่ \$150 ซึ่งมองว่าการที่บริษัทมีการเปิดตัวชิป 2 นาโนเมตร ที่มีความเร็วที่เพิ่มขึ้นและกินพลังงานที่น้อยกว่าชิปรุ่นก่อนหน้า จะทำให้มีความต้องการที่สูงสำหรับอุตสาหกรรมเซมิทั่วโลก และบริษัทจะเป็นผู้ได้ประโยชน์ในส่วนนี้ นอกจากนั้นยังมองว่าจะส่งผลเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มผู้ผลิตอุปกรณ์ในการผลิตชิปอย่าง Applied Materials กับ Lam Research ที่เห็นโอกาสที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ หลังจากได้มีการรายงานรายได้จากเทคโนโลยี GAA (Gate-All-Around) ซึ่งเป็นองค์ประกอบพื้นฐานของชิป 2 นาโนเมตรในอนาคต

- หุ้นในกลุ่มชิป Memory อย่าง Micron (MU US) ปรับตัวขึ้น 5.58% ในตลาดสหรัฐ เช่นเดียวกับ Samsung Electronics (005930 KS) และ SK Hynix (000660 KS) ปรับตัวขึ้น 2.79% และ 0.21% เข้านี้ ได้รับ sentiment เชิงบวกจากทาง Micron หลังบริษัทกล่าวว่าจะชิปหน่วยความจำรุ่น HBM3E ของบริษัทจะได้นำไปใช้ร่วมกับ GPU รุ่น H200 ของ Nvidia ทั้งนี้ในงาน Computex ที่เพิ่งจัดขึ้น ผู้บริหารคาดว่าบริษัทจะมีส่วนแบ่งทางการตลาดมากถึง 25% ในตลาด High Bandwidth Memory ภายในสิงหาคมของปี 2025 ขณะที่ Samsung ปรับตัวขึ้น หลัง Nvidia ประกาศว่ากำลังอยู่ระหว่างการรับรองเพื่อใช้งานชิปหน่วยความจำรุ่น HBM ของ Samsung ซึ่งจะทำให้ Samsung สามารถได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตของ AI มากไปกว่านั้น นักวิเคราะห์จาก CLSA คาดว่าชิปของ Samsung จะได้รับการรับรองและอนุมัติภายใน 2 เดือน
- Lululemon (LULU US) ปรับตัวขึ้น 9.72% ในช่วง After-hours หลังบริษัทปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรสำหรับทั้งปีขึ้น ถึงแม้จะให้คาดการณ์รายได้ออกมาต่ำกว่าคาดก็ตาม โดยผลประกอบการไตรมาส 1 รายได้ออกมาอยู่ที่ \$2.21 พันล้าน เพิ่มขึ้น 10% YoY ตีกว่าคาดที่ \$2.20 พันล้าน การเติบโตของยอดขายร้านค้าเดิมที่ไม่นับ



รวมผลกระทบของค่าเงินอยู่ที่ 7% YoY น้อยกว่าคาดที่ 7.8% YoY อัตรากำไร
ขั้นต้นอยู่ที่ 57.7% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 57.5% ตีกว่าคาดที่
57.5% อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 19.6% ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี
ก่อนที่ 20.1% ตีกว่าคาดที่ 18.9% กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$2.54 เพิ่มขึ้นจากช่วง
เดียวกันของปีก่อนที่ \$2.28 ตีกว่าคาดที่ \$2.39 สำหรับไตรมาส 2 มองรายได้อยู่
ในช่วง \$2.40 พันล้าน-\$2.42 พันล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$2.46 พันล้าน และมอง
กำไรสุทธิต่อหุ้นในช่วง \$2.92-\$2.97 น้อยกว่าคาดที่ \$3.04 สำหรับทั้งปีบัญชี
2025 (สิ้นสุด มกราคม 25) มองรายได้อยู่ในช่วง \$1.07 หมื่นล้าน-\$1.08 หมื่นล้าน
เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$1.076 หมื่นล้าน และปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรสุทธิต่อ
หุ้นขึ้นมาอยู่ในช่วง \$14.27-\$14.47 จากเดิมที่มองไว้ที่ \$14.00-\$14.20 ตีกว่า
คาดที่ \$14.17

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing