

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



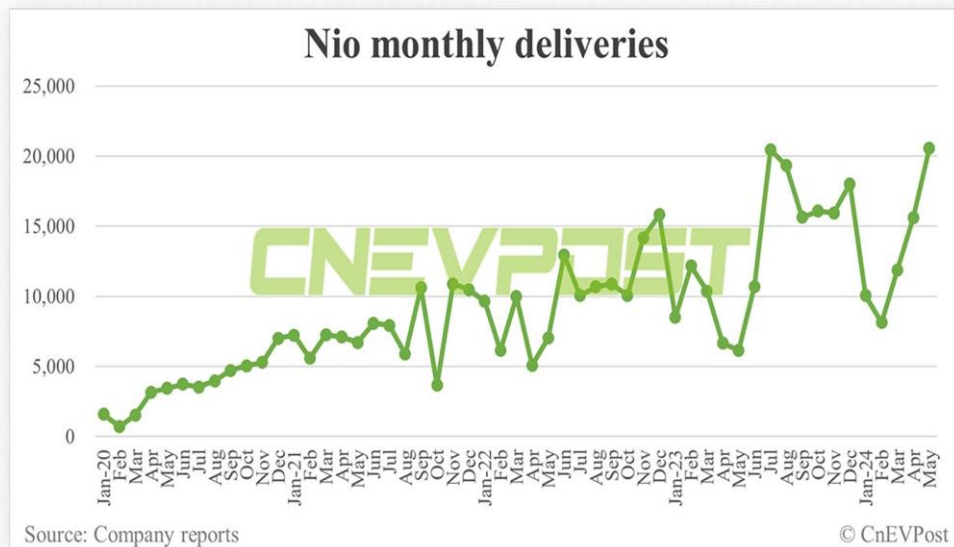
MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones -0.30% ถูกกดดันจากกลุ่ม Energy ขณะที่ดัชนี S&P500 +0.11% และ NASDAQ +0.56% ได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลดลงและ Nvidia ที่เปิดชิปรุ่นใหม่ที่ใช้ในการพัฒนา AI
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.32% วนรับความคาดหวัง ECB ลดดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ หลังดัชนี PMI ภาคการผลิตออกมาต่ำกว่าคาด
- วานนี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้นแรง +1.79% และปิดในแดนบวกเป็นครั้งแรกในรอบ 4 วัน ตอรับตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่ภาคอสังหาริมทรัพย์เริ่มมีสัญญาณการผ่านพ้นจุดต่ำสุดหลังยอดขายบ้านยอดขายบ้านของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ 10 ลำดับแรกหดตัวน้อยกว่าเดือนก่อนหน้า
- ข่าวหุ้นอพิitek Li Auto, BYD, Nio, Xpeng, Xiaomi, Nvidia, Arm, TSMC, Micron, Qualcomm, AMD

🕒 4 มิถุนายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,571.03	-0.30%
	S&P500	5,283.40	0.11%
	NASDAQ	16,828.67	0.56%
Europe	STOXX600	519.85	0.32%
Japan	NIKKEI225	38,923.03	1.13%
China	CSI300	3,588.75	0.25%
	HSCE	6,531.99	2.18%
India	NIFTY50	23,263.90	3.25%
Thailand	SET	1,345.66	-
Vietnam	VN30	1,297.78	1.71%
Gold	Gold Future	2,346.60	1.02%
Oil	WTI Oil Future	74.22	-3.60%
USD	US Dollar Index	104.14	-0.51%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.3884%	-11
Yield	TH Gov 10Y	2.8140%	-

GLOBAL MARKET UPDATE



RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

- บิรกร พิศคนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824
- เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166
- ศุภพล ตังวิชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
- เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี 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 : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones -0.30% ถูกกดคืนจากกลุ่ม Energy ขณะที่ดัชนี S&P500 +0.11% และ NASDAQ +0.56% ได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลดลงและ Nvidia ที่เปิดตัวชิปรุ่นใหม่ที่ใช้ในการพัฒนา AI

- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับลดลง นำโดยกลุ่ม Energy -2.60% หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาชะลอตัวต่อเนื่อง ทำให้อุปสงค์ในอนาคตที่มีแนวโน้มลดลง ตามด้วยกลุ่ม Utilities -1.26% และ Industrials -1.24%
- ขณะที่กลุ่ม Information Technology +0.98% ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด ได้แรงหนุนจากหุ้น Nvidia +4.89% หลังบริษัท ได้เปิดตัวชิปรุ่นใหม่เพื่อใช้ในการพัฒนา AI โดย Nvidia ได้มีการเปิดตัวชิป Blackwell Ultra ที่จะเริ่มส่งมอบในปีหน้าและผู้บริหารยังได้เปิดตัว platform ใหม่ที่มีชื่อว่า Rubin ซึ่งจะเริ่มวางจำหน่ายในปี 2026
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลดลง 11bps สู่ระดับ 4.39% และปรับตัวลดลงมาแล้ว 3 วันติดต่อกัน หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐส่งสัญญาณชะลอตัวต่อเนื่อง โดย ISM Manufacturing เดือน พ.ค. ออกมาอยู่ที่ 48.9 ต่ำกว่าค่าที่ 49.8 และลดลงเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน โดยองค์ประกอบภายในชะลอตัวลงแทบทั้งหมด โดยเฉพาะราคาวัตถุดิบ (Price) ซึ่งออกมาอยู่ที่ 57 ต่ำกว่าค่าที่ 60 และลดลงจากครั้งก่อนที่ 60.9

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.32% วนรับความคาดหวัง ECB ลดดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ หลังดัชนี PMI ภาคการผลิตออกมาต่ำกว่าคาด

- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้น โดย Real Estate +1.33% ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด ตามด้วย Utilities +0.93% ได้ปัจจัยบวกจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลดลง
- มีเพียง 3 กลุ่มเท่านั้นที่ปรับตัวลดลงได้แก่ Energy -1.13% หลังราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI -3.60% ส่วนกลุ่ม Healthcare -0.46% และ Materials -0.06%
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน พ.ค. อยู่ที่ 47.3 แม้เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 45.7 แต่ออกมาต่ำกว่าค่าที่ 47.4 รวมถึงยังต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งเป็นโซนหดตัว



ตลาดหุ้นจีน : วานนี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้นแรง +1.79% และปิดในแดนบวก เป็นครั้งแรกในรอบ 4 วัน ตอบรับตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่ภาคอสังหาริมทรัพย์มีการผ่านพ้นจุดต่ำสุดหลังยอดขายบ้านยอดขายบ้านของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ 100 ลำดับแรกหดตัวน้อยกว่าเดือนก่อนหน้า

- ดัชนี Caixin Manufacturing PMI (May) อยู่ที่ 51.7 ทำจุดสูงสุดตั้งแต่เดือน ก.ค. 2022 สูงกว่าค่าที่ 51.6 และเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 7 ติดต่อกัน ซึ่งสะท้อนอุตสาหกรรมขนาดกลางฟื้นตัว
- กิจกรรมในภาคอสังหาริมทรัพย์มีสัญญาณฟื้นตัวในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังเมืองเซี่ยงไฮ้รายงานว่าสามารถขายอสังหาริมทรัพย์ไปกว่า 300 หน่วยในช่วงสุดสัปดาห์ โดยสัดส่วน 90% เป็นอสังหาที่สร้างขึ้นใหม่ ซึ่งเป็นสัดส่วนที่ดีขึ้นจากเดือนมี.ค. ที่ผ่านมา ขณะที่ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ในเมืองเซินเจิ้น อย่าง Poly Developments และ Galaxy Real Estate ได้ยกเลิกการให้ส่วนลดการขาย
- ด้าน China Real Estate Information (CRIC) รายงานยอดขายบ้านของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ 100 ลำดับแรก ปรับตัวลดลง 33.6% YoY ในเดือน พ.ค. ซึ่งดีขึ้นจากที่หดตัว 45% ในเดือน เม.ย.
- นักวิเคราะห์จาก CGS International Securities HK มองว่าภาคอสังหาริมทรัพย์จีนเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นหลังภาครัฐผ่อนคลายมาตรการต่างๆช่วงกลางเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา และมองว่ายอดขายอสังหาจะฟื้นตัวขึ้นอีกในเดือน มิ.ย.

STOCK HIGHLIGHT

- หุ้นในกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าจีนปรับตัวขึ้นเมื่อวานนี้ในตลาดฮ่องกง นำโดย Li Auto (2015 HK, LI US) +5.31% ตามด้วย BYD (1211 HK), Nio, (9866 HK, NIO US), Xpeng (9868 HK, XPEV US) และ Xiaomi (1810 HK) ปรับตัวขึ้น 5.01%, 4.03%, 0.93% และ 2.40% ตามลำดับ หลังเผยยอดขายในเดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ MoM เริ่มจาก Li Auto เผยยอดส่งมอบอยู่ที่ 35,020 คัน เพิ่มขึ้น 23.8 YoY และ 35.8% MoM ซึ่งยอดขายในเดือนนี้ นับเป็นยอดขายที่ดีที่สุดในเดือนนับตั้งแต่ต้นปี ถึงแม้จะยังต่ำกว่าระดับสูงสุดในเดือนธันวาคมปีที่แล้วที่ 50,535 คัน BYD เผยยอดส่งมอบอยู่ที่ 331,817 คัน เพิ่มขึ้น 38% YoY และ 5.93% MoM ใกล้เคียงกับยอดขายสูงสุดในเดือนธันวาคมปีที่แล้ว

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ที่ 341,043 คัน แบ่งเป็นรถยนต์ BEV 146,395 คัน เพิ่มขึ้น 22.40% YoY และ 8.87% MoM และ รถยนต์ PHEV 184,093 คัน เพิ่มขึ้น 54.07% YoY และ 3.67% MoM ส่งผลให้ยอดขาย PHEV ทำจุดสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ต่อเนื่องกัน นับตั้งแต่เดือนมีนาคมที่ผ่านมา Nio เผยยอดส่งมอบทำจุดสูงสุดใหม่ ถึงแม้จะไม่ได้มีการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ แต่มีการปรับโฉมเล็กน้อยในบางรุ่นahunยอดส่งมอบอยู่ที่ 20,544 คัน แซงหน้ายอดขายสูงสุดที่เคยทำได้ในเดือนกรกฎาคมปีที่แล้วที่ 20,462 คัน เพิ่มขึ้น 233.78% YoY และ 31.52% MoM แบ่งเป็นยอดส่งมอบ SUV 12,164 คัน เพิ่มขึ้น 37.96% MoM และ ยอดส่งมอบ Sedan อยู่ที่ 8,380 คัน เพิ่มขึ้น 23.18% MoM Xpeng เผยยอดส่งมอบอยู่ที่ 10,146 คัน เพิ่มขึ้น 35.17% YoY และ 8.02% MoM โดยยอดส่งมอบรถยนต์ X9 ที่เป็นรุ่นเรือธง ขนาด 7 ที่นั่ง ที่เป็นรุ่นที่มีราคาสูงที่สุดของบริษัทที่เปิดตัวไปตั้งแต่ 1 มกราคม มียอดส่งมอบคิดเป็น 16% จากยอดส่งมอบทั้งหมด Xiaomi มีการปรับเพิ่มยอดส่งมอบสำหรับรถยนต์ไฟฟ้ารุ่นแรก SU7 ในเดือนพฤษภาคมอยู่ที่ 8,646 คัน เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ที่บริษัทโพสต์บน Weibo ที่ 8,630 คัน ทำให้นับตั้งแต่เปิดตัวบริษัทส่งมอบไปแล้ว 15,764 คัน สะท้อนการปรับปรุงยอดส่งมอบเดือนเมษายนที่เพิ่มขึ้นด้วย

- หุ่นในกลุ่ม semiconductor ปรับตัวขึ้น นำโดย Nvidia (NVDA US) ปรับตัวขึ้น 4.90% ตามมาด้วยหุ้น Arm (ARM US), TSMC (TSM US), Micron (MU US), และ Qualcomm (QCOM US) ที่ปรับตัวขึ้น 5.48%, 2.63%, 2.54% และ 0.91% ตามลำดับ ด้วยแรงหนุนจากงาน Computex 2024 ที่ทั้ง 2 บริษัทอย่าง Nvidia และ AMD ได้มีการเปิดตัวชิปรุ่นใหม่เพื่อใช้ในการพัฒนา AI โดย Nvidia มีการเปิดตัวชิปรุ่น Blackwell Ultra ที่จะเริ่มส่งมอบในปีหน้าและผู้บริหารยังได้เปิดตัว platform ใหม่ที่มีชื่อว่า Rubin ซึ่งจะเริ่มวางจำหน่ายในปี 2026 โดยชิปตระกูล Rubin จะประกอบไปด้วยชิป GPU, Networking และชิป CPU ตัวใหม่ที่มีชื่อว่า Versa สำหรับฝั่ง AMD ผู้บริหารได้เปิดตัวชิป MI325X ซึ่งเป็น GPU รุ่นใหม่ล่าสุดหลัง MI300 และจะเริ่มส่งมอบในไตรมาส 4 มากไปกว่านั้นผู้บริหารยังได้กล่าวว่า ชิป Ryzen รุ่นที่ 3 ที่มีชื่อว่า Strix Point สามารถรองรับการใช้งาน AI บน PC และยังสามารถประมวลผลได้เร็วกว่า Snapdragon X Elite ของ Qualcomm อีกด้วย

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing