

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

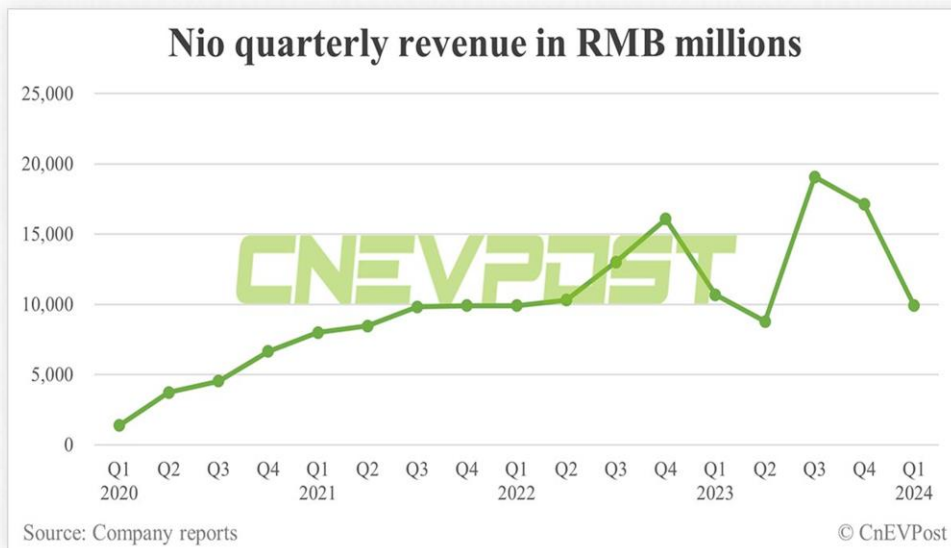
- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี Dow Jones +0.20%, S&P500 -0.02% และ NASDAQ -0.09% หลังนักลงทุนจับตาดูการประกาศตัวเลขตลาดแรงงานในวันนี้ โดยตลาดคาดจะพลิกกลับมาเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ขณะที่นักวิเคราะห์เจ้าดังจาก Wall Street มองตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัว อาจกลับมาเป็นข่าวร้ายต่อตลาดอีกครั้ง จากความกังวลเศรษฐกิจถดถอย
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.66% ตอบรับ ECB ปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 5 ปี อย่างไรก็ตามมีการปรับประมาณการณเศรษฐกิจและเงินเฟ้อขึ้น บ่งชี้การปรับลดดอกเบี้ยในอนาคตที่ไม่แน่นอน
- ใช้นี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวในกรอบแคบ หลังไร้ปัจจัยสนับสนุนใหม่ ขณะที่กลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าปรับตัวลดลง โดยถูกกดดันจากบริษัทที่รายงานผลประกอบการออกมาแยกว่าคาด
- ข่าวหุ้นอิตาลี Nio, Meituan



7 มิถุนายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,886.17	0.20%
	S&P500	5,352.96	-0.02%
	NASDAQ	17,173.12	-0.09%
Europe	STOXX600	524.68	0.66%
Japan	NIKKEI225	38,703.51	0.55%
China	CSI300	3,592.25	-0.07%
	HSCE	6,555.06	0.19%
India	NIFTY50	22,821.40	0.89%
Thailand	SET	1,328.41	-0.74%
Vietnam	VN30	1,302.28	0.20%
Gold	Gold Future	2,370.30	0.69%
Oil	WTI Oil Future	75.55	2.00%
USD	US Dollar Index	104.10	-0.16%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.2870%	1
Yield	TH Gov 10Y	2.7950%	-1

GLOBAL MARKET UPDATE



RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตังวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี Dow Jones +0.20%, S&P500 -0.02% และ NASDAQ -0.09% หลังนักลงทุนจับตาดูการประกาศตัวเลขตลาดแรงงานในวันนี้ โดยตลาดคาดจะพลิกกลับมาเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ขณะที่นักวิเคราะห์ชี้ว่าดัชนีจาก Wall Street มองตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัว อาจกลับมาเป็นข่าวร้ายต่อตลาดอีกครั้ง จากความกังวลเศรษฐกิจถดถอย

- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Consumer Discretionary +0.97% ได้รับปัจจัยบวกจากราคาหุ้น Lululemon athletica +4.79% หลังบริษัทค้าปลีกเครื่องแต่งกายกีฬาซึ่งโดดเด่นด้านเสื้อผ้าโยคะ รายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด รวมถึงให้คาดการณ์กำไรสุทธิทั้งปี 2024 ออกมาสูงกว่าคาด
- มี 3 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลง นำโดย Utilities -1.03% หลังผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐวันนี้ ดีดตัวขึ้น ตามด้วยกลุ่ม Industrials -0.60% และ Information Technology -0.47%
- วันนี้ตลาดติดตามการประกาศตัวเลขตลาดแรงงาน โดยมีความสำคัญเป็นอย่างมากเนื่องจากเป็นหนึ่งในปัจจัยที่จะกำหนดทิศทางทางการดำเนินนโยบายการเงินในครึ่งปีหลังนี้ โดยคาดการณ์จ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน พ.ค. จะอยู่ที่ 1.86 แสนตำแหน่ง เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 1.75 แสนตำแหน่ง ทั้งนี้หากออกมาสูงกว่าคาด จะเป็นปัจจัยหนุนให้ FED ยังดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวด และเป็นปัจจัยกดดันตลาด อย่างไรก็ตามหากออกมาต่ำกว่าคาดมากเกินไป อาจทำให้ตลาดกลับมากังวลภาวะชะลอตัวทางเศรษฐกิจ โดยทาง Bank of America เผยว่า หากการจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐลงมาต่ำกว่า 1.25 แสนตำแหน่ง จะทำให้ความกังวลภาวะเศรษฐกิจถดถอยกลับคืนมาสู่ตลาด

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.66% ตอบรับ ECB ปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 5 ปี อย่างไรก็ตามมีการปรับประมาณการณ์เศรษฐกิจและเงินเฟ้อขึ้น บ่งชี้การปรับลดดอกเบี้ยในอนาคตที่ไม่แน่นอน

- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Information Technology +1.57% ได้แรงหนุนจากหุ้น SAP +3.61% หลังบริษัทซอฟต์แวร์รายใหญ่ของเยอรมนีให้คาดการณ์ผลประกอบการสำหรับปี 2026 และ 2027 ดีกว่าคาด และนักวิเคราะห์มองอัตราการเติบโตรายได้จะเร่งตัวขึ้นหลัง 2025



- วนนี้ ECB มีมติลดอัตราดอกเบี้ย 25bps สู่ระดับ 4.25% ซึ่งเป็นการลดดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 5 ปี โดย ECB เผยว่าจากแนวโน้มเงินเฟ้อ และการประเมินผลของนโยบายการเงินต่อทิศทางเศรษฐกิจทำให้เวลานี้คือช่วงที่เหมาะสมในการลดดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามยังยืนยันว่า จะมุ่งมั่นในการทำให้เงินเฟ้อลดกลับลงสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% โดยเร็วที่สุด ขณะที่ในเรื่องของการลดขนาดงบดุล ECB จะลดการถือครองพันธบัตรโครงการ PEPP ลง 7.5 พันล้านยูโรต่อเดือนในช่วงครึ่งปีหลัง
- ทั้งนี้ ECB มีการปรับประมาณการเงินเฟ้อและเศรษฐกิจขึ้น บ่งชี้ถึงความไม่แน่นอนในการลดดอกเบี้ยในอนาคต โดยปัจจุบันตลาดคาด ECB จะปรับลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี

ตลาดหุ้นจีน : ใช้นี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวในกรอบแคบ หลังไร้ปัจจัยสนับสนุนใหม่ ขณะที่กลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าปรับตัวลดลง โดยถูกกดดันจากบริษัทที่รายงานผลประกอบการออกมาแยกว่าคาด

หุ้นกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าปรับตัวลดลง Li Auto -3.29%, XPEV -1.98% และ NIO -6.80% หลังบริษัทรายงานผลประกอบการ 1Q24 ออกมาต่ำกว่าคาด รวมถึงยอดส่งมอบอยู่ที่ 30,053 คันในไตรมาส 1 ซึ่งลดลง 3.2% เมื่อเทียบเป็นปีต่อปี ไม่ถึงเป้าหมายที่คาดการณ์ไว้ที่ 31,467 คัน

STOCK HIGHLIGHT

- Nio (NIO US, 9866 HK) ปรับตัวลง 6.83% ในตลาดสหรัฐ หลังบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 1 ออกมาน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ถึงแม้บริษัทจะให้คาดการณ์แนวโน้มในไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าคาดก็ตาม โดยไตรมาส 1 รายได้อยู่ที่ 9.91 พันล้านหยวน ลดลง 7.2% YoY น้อยกว่าคาดที่ 1.075 หมื่นล้านหยวน รายได้หลักจากยอดขายรถยนต์อยู่ที่ 8.38 พันล้านหยวน ลดลง 9.1% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 9.3 พันล้านหยวน ยอดส่งมอบรถยนต์ในไตรมาสอยู่ที่ 30,053 คัน ลดลง 3.2% YoY น้อยกว่าคาดที่ 31,467 คัน อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 4.9% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 1.5% ตีกว่าคาดที่ 4.75% อัตรากำไรในส่วนรถยนต์อยู่ที่ 9.2% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 5.1% น้อยกว่าคาดที่ 9.51% ขาดทุนจากการดำเนินงานปกติอยู่ที่ 5.11 พันล้านหยวน ทำได้ต่ำกว่าคาดที่มองว่าจะขาดทุน 4.77 พันล้านหยวน สำหรับไตรมาส 2 มองรายได้ในช่วง 1.659

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



หมื่นล้านหยวน-1.714 หมื่นล้านหยวน ดึงว่าคาดที่ 1.438 หมื่นล้านหยวน และมองยอดส่งมอบอยู่ในช่วง 54,000-56,000 คัน ดึงว่าคาดที่ 41,310 คัน

- Meituan (3690 HK) ปรับตัวลง 1.15% เข้านี้ ขณะที่บริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 7.33 หมื่นล้านหยวน เติบโต 25% YoY และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 6.90 หมื่นล้านหยวน แบ่งรายได้หลักจาก Core local Commerce ซึ่งรวมธุรกิจท่องเที่ยวและส่งอาหารเข้าด้วยกัน มีรายได้เพิ่มขึ้น 27.38% YoY แต่หดตัวลง 0.92% QoQ มาอยู่ที่ 5.46 หมื่นล้านหยวน ดึงว่าคาดที่ 5.07 หมื่นล้านหยวน ได้รับแรงหนุนจาก Gross Transaction Value ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยชดเชย Average Order Value ที่หดตัวลง รายได้จาก New Initiatives อย่างธุรกิจ Meituan Select ซึ่งเป็นธุรกิจ eCommerce การรวมซื้อแบบกลุ่ม, Meituan Grocery และ Meituan Instashopping ออกมาอยู่ที่ 1.87 หมื่นล้านหยวน เติบโต 19% YoY และยังมีกำไรเติบโต 0.46% QoQ มาอยู่ที่ 1.87 หมื่นล้านหยวน ดึงว่าคาดที่ 1.82 หมื่นล้านหยวน ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 35.07% ขยายตัว 1.3% จากปีก่อนหน้า และยิ่งขยายตัวจากไตรมาสก่อนหน้าที่ 33.91% แต่ออกมาต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อยที่ 35.39% ถูกดูดด้วยค่าใช้จ่ายด้านต้นทุนอย่างค่า delivery ที่สูงขึ้น และ Average order value ที่หดตัวลง อัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 7.1% ขยายตัวจาก 6.1% ในปีก่อนหน้า และ 2.39% ในไตรมาสก่อนหน้า และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 5.86% โดยอัตรากำไรจากการดำเนินงานจากฝั่ง Core local Commerce ออกมาอยู่ที่ 17.8% หดตัวลงจาก 22% ในปีก่อนหน้าเนื่องจากค่าใช้จ่ายด้าน promotions/ incentives ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ฝั่ง new initiatives มีการขาดทุนจากการดำเนินงานที่น้อยลงที่ 2.8 พันล้านหยวน ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ -14.8% ดึงว่าปีก่อนหน้าที่ -32% ได้แรงหนุนจากการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นในส่วนของ Meituan Select และการควบคุม Fulfillment cost ได้ดีขึ้น ในขณะที่กำไรสุทธิออกมาอยู่ที่ 7.49 พันล้านหยวน เติบโต 36% YoY และพลิกกลับมาเติบโต 71.17% QoQ ดึงว่าคาดที่ 6.00 พันล้านหยวน

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing