

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



🕒 11 มิถุนายน 2567

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี Dow Jones +0.18% ส่วนดัชนี S&P500 +0.26% และ NASDAQ +0.35% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ครั้งที่ 26 ในปีนี้ หลังนักลงทุนคาดเงินเฟ้อจะชะลอตัวลงจากเดือนก่อน ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนให้ FED สามารถลดดอกเบี้ยช่วงครึ่งปีหลังได้ โดยนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าจะมีการลดดอกเบี้ยระหว่าง 1-2 ครั้ง
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง ดัชนี STOXX600 -0.27% โดยดัชนีตลาดหุ้นฝรั่งเศส CAC40 -1.35% ถูกกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมืองภายหลังจากที่ ปธน. Emmanuel Macron ซึ่งเป็นประธานาธิบดีฝรั่งเศสวาระปัจจุบันตัดสินใจยุบสภาและจัดการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรใหม่
- เซ้านี้ตลาดหุ้นจีนปรับตัวในแดนลบ หลังนักลงทุนกังวลเรื่องความไม่แน่นอนทางการเมืองของฝั่งยุโรป ซึ่งอาจทำให้จีนต้องเผชิญข้อกีดกันทางการค้ามากขึ้น ขณะที่นักลงทุนจับตาการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ในวันพรุ่งนี้
- ข่าวหุ้นออปเทค Apple, Walmart, AMD

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,868.04	0.18%
	S&P500	5,360.79	0.26%
	NASDAQ	17,192.53	0.35%
Europe	STOXX600	522.16	-0.27%
Japan	NIKKEI225	39,038.16	0.92%
China	CSI300	3,574.11	-
	HSCE	6,510.37	-
India	NIFTY50	23,259.20	-0.13%
Thailand	SET	1,318.57	-1.06%
Vietnam	VN30	1,311.10	0.23%
Gold	Gold Future	2,307.70	0.11%
Oil	WTI Oil Future	77.74	2.93%
USD	US Dollar Index	105.15	0.25%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.4670%	3
Yield	TH Gov 10Y	2.7940%	0

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Apple Company

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องหรือพันธุผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี Dow Jones +0.18% ส่วนดัชนี S&P500 +0.26% และ NASDAQ +0.35% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ครั้งที่ 26 ในปีนี้ หลังนักลงทุนคาดหวังจะชะลอตัวลงจากเดือนก่อน ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนให้ FED สามารถลดดอกเบี้ยช่วงครึ่งปีหลังได้ โดยนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าจะมีการลดดอกเบี้ยระหว่าง 1-2 ครั้ง

- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่ม Utilities +1.28% ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น NextEra +2.10% หลังนักวิเคราะห์จาก Guggenheim ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายสู่ระดับ \$82 สู่ระดับ \$80 ตามด้วยกลุ่ม Energy +0.71% หลังวานนี้ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI +2.93% และ Communication Services +0.60%
- มี 3 กลุ่มอุตสาหกรรมเท่านั้นที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ Financials -0.39%, Consumer Staple -0.22% และ Materials -0.11%
- นักลงทุนจับตารอการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อในวันพรุ่งนี้ โดย Consensus คาดเงินเฟ้อทั่วไปจะออกมาอยู่ที่ 3.4% YoY เท่ากับเดือนก่อนหน้า แต่หากเทียบจากเดือนก่อน ขยายตัวเพียง +0.1% MoM ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ +0.3% MoM ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานคาดว่าจะขยายตัว 3.5% YoY และชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 3.6% YoY หากเทียบจากเดือนก่อนขยายตัว 0.3%
- โดย TD Securities มองผลการประชุม FED จะคล้ายกับรอบเดือน พ.ค. กล่าวคือจะรอดูตัวเลขเศรษฐกิจต่อไป อย่างไรก็ตามหากตัวเลข CPI ที่ออกมาก่อนการประชุมมีทิศทางที่ชะลอตัวลง อาจส่งผลให้กรรมการ FED ประเมินการลดดอกเบี้ย (Dot plot) 2 ครั้งในปี
- Jefferies คาดเงินเฟ้อจะออกมาอยู่ในกรอบ +0.1% ถึง +0.3% ซึ่งทำให้ยากในการที่ FED จะลดดอกเบี้ยตั้งแต่ในเดือน ก.ค. ทำให้คาดว่า FED จะลดดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้งในปีนี้อาจเป็นเดือน พ.ย. หรือ ธ.ค.

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง ดัชนี STOXX600 -0.27% โดยดัชนีตลาดหุ้นฝรั่งเศส CAC40 -1.35% ถูกกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมืองภายหลังจากที่ ปรส. Emmanuel Macron ซึ่งเป็นประธานาธิบดีฝรั่งเศสวาระปัจจุบันตัดสินใจยุบสภาและจัดการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรใหม่



- หุ่น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวลดลง นำโดย Consumer Staple -1.32% ตามด้วยกลุ่ม Financials -1.02% โดยหุ้นการเงินที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฝรั่งเศสอย่าง Societe Generale -7.46% และ BNP Paribas -4.76% ทั้งนี้หัวหน้าฝ่ายบริหารการลงทุนของ Group Richelieu เผยว่ากลุ่มธนาคารน่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบมากที่สุด เนื่องจากหากการปฏิรูปต่างๆ เป็นไปด้วยความยากลำบาก อาจทำให้ถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ ซึ่งจะส่งผลต่อต้นทุนและสถานะการเงิน
- มีเพียงกลุ่มเดียวเท่านั้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นคือ กลุ่ม Energy +0.87%
- เมื่อวันที่ 9 มิ.ย. ในการเลือกตั้งรัฐสภายุโรปครั้งนี้ พรรคการเมืองฝ่ายซ้ายตรงข้ามรัฐบาลสามารถคว้าคะแนนเสียงได้เพิ่มขึ้นในหลายประเทศทั่วยุโรป โดยเฉพาะฝั่งประเทศฝรั่งเศสที่พรรครัฐบาลปัจจุบันอย่าง Renaissance ได้คะแนนเสียงเพียงแค่ 15% ส่วนทางพรรค National Rally ของ Marine Le Pen ที่ได้ไป 30% ส่งผลให้ Emmanuel Macron) ซึ่งเป็นประธานาธิบดีฝรั่งเศสวาระปัจจุบันตัดสินใจยุบสภาและจัดการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรใหม่ รอบแรกในวันที่ 30 มิ.ย.นี้ และเลือกตั้งรอบ 2 ในวันที่ 7 ก.ค.
- โดยมุมมองของผู้เชี่ยวชาญจากต่างประเทศค่อนข้างผสมผสาน โดย Bank of America มองว่าพรรค National Rally ของ Marine Le Pen จะสามารถครองเสียงข้างมากได้ ขณะที่ทาง Bloomberg มองว่าพรรค Renaissance ของ Emmanuel Macron จะยังครองเสียงข้างมากแม้อาจมีการสูญเสียที่นั่งบางส่วน ซึ่งทำให้เกิดสถานการณ์ "Cohabitation" กล่าวคือมีนายกรัฐมนตรีจาก พรรคซ้ายตรงข้าม ซึ่งจะให้อำนาจในการบริหารของ ปธน. ลดลงหรืออย่างแย่ที่สุดคือจำเป็นต้องลาออกและมีการเลือกตั้งใหม่
- ทั้งนี้แม้ภาพรวมเบื้องต้นคาดการณ์ว่าฝ่ายกลางยังสามารถครองเสียงราว 189 ที่นั่ง ซึ่งเป็นเสียงข้างมากในสภา แต่หากฝั่งซ้ายตรงข้ามรัฐบาลสามารถครองเสียงได้มากขึ้น อาจส่งผลต่อการร่างกฎหมายต่างๆในอนาคต ตั้งแต่ความมั่นคงทางทหาร นโยบายภาษีและการค้าระหว่างประเทศ รวมไปถึงนโยบายสนับสนุนพลังงานสะอาด

ตลาดหุ้นจีน : ใช้นี้ตลาดหุ้นจีนปรับตัวในแดนลบ หลังนักลงทุนกังวลเรื่องความไม่แน่นอนทางการเมืองของฝั่งยุโรป ซึ่งอาจทำให้จีนต้องเผชิญข้อกีดกันทางการค้ามากขึ้น ขณะที่นักลงทุนจับตาการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ในวันพรุ่งนี้

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



นักลงทุนจับตาการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อในวันพรุ่งนี้ โดย Consensus คาดเงินเฟ้อทั่วไปจะขยายตัว 0.4% YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 0.3% YoY ขณะที่เงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิตคาดหดตัว 1.5% ลดลงจากเดือนก่อนที่หดตัว 2.5%

STOCK HIGHLIGHT

- Apple (AAPL US) ปรับตัวลง 1.91% ขณะที่บริษัทมีการเปิดผลกลยุทธ์ทางด้าน AI ซึ่งเป็นสิ่งที่ผู้คนคาดหวังและให้ความสนใจ โดยบริษัทได้มีการรวมเทคโนโลยีใหม่ Apple Intelligence เข้ากับแอปพลิเคชัน ซึ่งรวมถึง Siri และ การนำเซกบออกอย่าง ChatGPT ของทาง OpenAI เข้ามาสู่อุปกรณ์ของทาง Apple ด้วย โดยในงาน Worldwide Developer Conference (WWDC 2024) ซึ่งเป็นงานที่นักพัฒนาทั่วโลกให้ความสนใจนั้น บริษัทมีการเปิดตัวทั้ง VisionOS 2 หลังจากเพิ่งเปิดตัว Vision Pro ไปเพียง 4 เดือน ซึ่งคุณสมบัติเด่นๆในเวอร์ชันนี้คือ การใช้ machine learning ที่ก้าวล้ำมาช่วยสร้าง spatial photos ให้เพิ่มมิติมากขึ้น การเปิดตัว iOS18 ที่ทำให้หน้าจอหลักสามารถปรับแต่งได้หลากหลายยิ่งขึ้น พร้อมกับลูกเล่นที่หลากหลายน่าสนใจ รวมถึงการเปิดตัวกลยุทธ์ทางด้าน AI ที่เรียกว่า Apple Intelligence ที่มาพร้อมกับความเป็นส่วนตัวที่เป็นเรื่องที่สำคัญ โดยในหลายๆ โมเดลจะมีการทำงานผ่านบนอุปกรณ์ และการประมวลผลบนคลาวด์ส่วนตัวใหม่จะช่วยเพิ่มความสามารถทางด้าน AI ซึ่งบริษัทจะใช้ชิปเซิร์ฟเวอร์ของตัวเองสำหรับการเริ่มต้นนี้ นอกจากนี้ยังมีการเปิดตัวที่หลากหลายทั้ง Siri ที่ปรับโฉมใหม่ ด้วยการใช้การตอบโต้ Siri ด้วยการพิมพ์แทนที่จะเป็นการพูดอย่างเดียว Genmoji ที่เป็นการใช้ AI ในการช่วยสร้างอโมจิ การเป็นพันธมิตรอย่างเป็นทางการกับ OpenAI ในการรวม ChatGPT มาสู่ iOS18, iPadOS18 และ macOS Sequoia ในปลายปีนี้ ซึ่งรวมถึงอาจจะมีการเพิ่มโมเดล AI อื่นๆในอนาคตด้วยเช่นเดียวกัน
- Walmart (WMT US) ปรับตัวขึ้น 1.64% หลังนักวิเคราะห์จาก JPMorgan ได้มีการปรับคำแนะนำขึ้นจาก Neutral มาเป็น Overweight หลังการประชุมผู้ถือหุ้นและยังได้มีการปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก \$66 มาอยู่ที่ \$81 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์มองว่า Walmart มีกลยุทธ์ในการเติบโตท่ามกลางความชะลอตัวในการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ชะลอตัวลง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น และมีอัตรากำไรที่เติบโตอยู่ในระดับสองหลักในระยะยาว ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Jefferies ยังคงคำแนะนำไว้ที่ Buy และยังมีปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก \$75 มาอยู่ที่



\$77 ต่อหุ้นเนื่องจากมองว่าการนำ AI และ Automation เข้ามาใช้ในการดำเนินงาน จะช่วยสร้างกำไรจากการดำเนินงานมากถึง \$2 หมื่นล้านในปีบัญชี 2029

- AMD (AMD US) ปรับตัวลง 4.49% หลัง Morgan Stanley ปรับคำแนะนำลงจาก Overweight มาอยู่ที่ Equal-weight แต่ยังคงราคาเป้าหมายที่ \$176 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์มองว่านักลงทุนส่วนใหญ่มีความคาดหวังต่อธุรกิจ AI ของ AMD ที่สูงเกินความเป็นจริงและนักวิเคราะห์ยังมองว่าโอกาสเกิด earnings revision นั้นเป็นไปได้ยาก ถึงแม้ core business จะสามารถฟื้นตัวได้ในครึ่งปีหลัง ทั้งนี้ นักวิเคราะห์มองว่า Nvidia (NVDA US) และ Broadcom (AVGO US) ยังมีความน่าสนใจมากกว่า เนื่องจากทั้งสองบริษัทเป็นผู้ได้รับผลประโยชน์โดยตรงจากการเติบโตของ AI มากไปกว่านี้ นักวิเคราะห์จาก Barclays ยังได้มีการปรับราคาเป้าหมายของ Nvidia ขึ้นอีก 20% เนื่องจากคาดว่าความต้องการชิป GPU ที่อยู่ในระดับสูงจะช่วยให้กำไรของบริษัทสามารถขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing