

GLOBAL DAILY INSIGHT

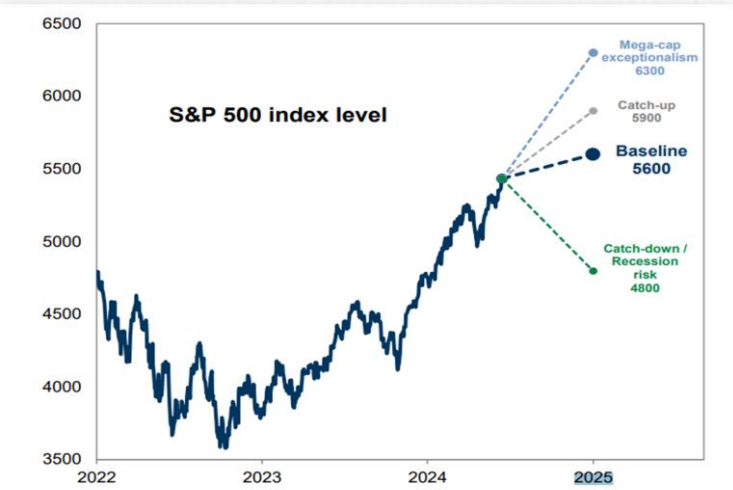
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี ดัชนี Dow Jones -0.15%, S&P500 -0.04% จับตารอการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจในสัปดาห์นี้ ขณะที่ดัชนี NASDAQ +0.12% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ต่อเนื่อง ได้แรงหนุนจากหุ้นในกลุ่ม Technology ตอบรับผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Wall Street ปรับเป้าหมายดัชนี S&P500 ขึ้น สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐ
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงแรง ดัชนี STOXX600 -0.97% ทำระดับต่ำสุดในรอบ 1 เดือน ขณะที่ดัชนีตลาดหุ้นฝรั่งเศส CAC-40 -2.66% ทำระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ ม.ค. 2024 โดยยังคงถูกกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมือง ทั้งนี้ นักวิเคราะห์คาด หากพรรค National Rally ชนะการเลือกตั้ง เศรษฐกิจฝรั่งเศสอาจเผชิญวิกฤตทางการเงิน
- ใช้นี้ดัชนี HSI Index +0.97% ปรับตัวในกรอบแคบ หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาผสมผสาน บ่งชี้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังคงประปราย
- ข่าวหุ้นอพิเดก Norwegian Cruise Line, Carnival Corp และ Royal Caribbean, Pinterest, Tesla

GLOBAL MARKET UPDATE



Note: For price levels in scenario matrix we apply each scenario specific P/E to 2025 EPS of \$274 of which Source: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research.



17 มิถุนายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,589.16	-0.15%
	S&P500	5,431.60	-0.04%
	NASDAQ	17,688.88	0.12%
Europe	STOXX600	511.05	-0.97%
Japan	NIKKEI225	38,814.56	0.24%
China	CSI300	3,541.53	0.44%
	HSCE	6,374.66	-0.73%
India	NIFTY50	23,465.60	0.29%
Thailand	SET	1,306.56	-0.40%
Vietnam	VN30	1,316.46	-1.30%
Gold	Gold Future	2,331.40	1.36%
Oil	WTI Oil Future	78.45	-0.22%
USD	US Dollar Index	105.55	0.34%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.2209%	-2
Yield	TH Gov 10Y	2.7570%	-1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีฤสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี ดัชนี Dow Jones -0.15%, S&P500 -0.04% จับตารอการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจในสัปดาห์นี้ ขณะที่ดัชนี NASDAQ +0.12% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ต่อเนื่อง ได้แรงหนุนจากหุ้นในกลุ่ม Technology ตอบรับผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Wall Street ปรับเป้าหมายดัชนี S&P500 ขึ้น สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐ

- หุ้น 3 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่ม Communication Services +0.56% ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Netflix +2.47% หลัง KeyBanc Capital ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายสู่ระดับ \$707 พร้อมคงคำแนะนำ Overweight เนื่องจากมองว่าบริษัทจะมีจำนวนสมาชิกใหม่เพิ่มขึ้นสุทธราว 29 ล้านคนในปี 2024 และ 23 ล้านคนในปี 2025 และ 18 ล้านคนในปี 2026 โดยแม้ว่าอาจเห็นการลดลงของรายได้เฉลี่ยต่อสมาชิก (ARM) จากโฆษณา แต่มองกลยุทธ์การกำหนดราคาที่จะนำไปสู่การเพิ่มขึ้นของ ARM
- ส่วนกลุ่ม Information Technology +0.51% ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Adobe +14.51% หลังบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 (สิ้นสุด พฤษภาคม 2024) ออกมาดีกว่าคาด พร้อมกับปรับเพิ่มคาดการณ์มาตรฐานสำคัญสำหรับทั้งปีขึ้น ช่วยคลายความกังวลเกี่ยวกับการแข่งขันจาก generative AI
- Goldman Sachs ปรับเป้าหมายดัชนี S&P500 สิ้นปี 2024 ขึ้นสู่ระดับ 5,600 จุด เท่ากับเป้าหมายของ UBS และ BMO Capital โดยการปรับขึ้นครั้งล่าสุด ถือเป็นครั้งที่ 3 ในปีนี้ ซึ่งก่อนหน้านี้เคยปรับเพิ่มเป้าหมายสู่ระดับ 5,200 จุด มาแล้วในเดือน ก.พ. ทั้งนี้ยังคงมุมมองการเติบโตของกำไรต่อหุ้นเท่าเดิมที่ระดับ \$241 และ \$256 ในปี 2024 และ 2025 แต่มีการ Re-rate P/E ขึ้นสู่ระดับ 20.4x จากเดิมคาดที่ 19.5x

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงแรง ดัชนี STOXX600 -0.97% ทำระดับต่ำสุดในรอบ 1 เดือน ขณะที่ดัชนีตลาดหุ้นฝรั่งเศส CAC-40 -2.66% ทำระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ ม.ค. 2024 โดยยังคงถูกกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมือง ทั้งนี้นักวิเคราะห์คาด หากพรรค National Rally ชนะการเลือกตั้ง เศรษฐกิจฝรั่งเศสอาจเผชิญวิกฤตทางการเงิน



- มีหุ้นเพียงอุตสาหกรรมเดียวเท่านั้นในดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่กลุ่ม Healthcare +0.25%
- รัฐมนตรีคลังของฝรั่งเศสเผยว่า หากฝั่ง National Rally ชนะการเลือกตั้ง เศรษฐกิจฝรั่งเศสอาจเผชิญวิกฤตทางการเงิน เนื่องจากทางพรรคมีแผนเพิ่มงบประมาณขาดดุลในระดับสูง
- ทั้งนี้มุมมองของ Barclays มองความเชื่อมั่นผู้บริโภคจะเกิดความผันผวนในระยะสั้นเนื่องการเลือกตั้งยังไม่แน่นอนซึ่งเป็นปัจจัยต้องติดตาม ขณะที่มองกลุ่มที่มีสัดส่วนรายได้ในประเทศสูงเช่น Bank และ Utilities จะมีความผันผวน อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์จาก Citi, SocGen, และ Goldman Sachs ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปเนื่องจาก การเติบโตของกำไรและสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่เป็นปัจจัยสนับสนุนสินทรัพย์เสี่ยง

ตลาดหุ้นจีน : ใช้นี้ดัชนี HSI Index +0.97% ปรับตัวในกรอบแคบ หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาผสมผสาน บ่งชี้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังคงเปราะบาง

ตัวเลขเศรษฐกิจจีนออกมาผสมผสาน โดยมีรายละเอียดดังนี้

- Industrial Production (YoY) (May) ขยายตัว 5.6% ต่ำกว่าคาดที่ 6.2% และลดลงจากเดือนก่อนที่ 6.7%
- Retail Sales (YoY) (May) ขยายตัว 3.7% สูงกว่าคาดที่ 3.0% และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 2.3%
- Fixed asset investment (YoY) (May) ขยายตัว 4.0% ต่ำกว่าคาดและเดือนก่อนที่ 4.2%
- House Prices (YoY) (May) หดตัว 3.9% หดตัวลึกสุดนับตั้งแต่ ก.ค. 2015

ทั้งนี้จะเห็นได้ว่าราคาบ้านยังหดตัวลึกแม้ภาครัฐมีการออกนโยบายสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ บ่งชี้ว่านโยบายกระตุ้นก่อนหน้านี้ยังไม่เพียงพอต่อการแก้ปัญหา ขณะที่ยอดค้าปลีกพลิกกลับมาเร่งตัวขึ้นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน ซึ่งเป็นสัญญาณการฟื้นตัวของบริโภค อย่างไรก็ตาม ยอดค้าปลีกมักปรับตัวลดลงภายหลังสิ้นสุดวันหยุดเทศกาล บ่งชี้ว่าทางภาครัฐจำเป็นต้องมีมาตรการกระตุ้นที่เพิ่มขึ้น

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

- หุ้นในกลุ่มเรือสำราญปรับตัวลง นำโดย Norwegian Cruise Line (NCLH US) - 7.49%, Carnival Corp. (CCL US) -7.09% และ Royal Caribbean (RCL US) - 4.37% หลังนักวิเคราะห์ Bank of America เผยเห็นถึงราคาในเที่ยวเรือสำราญที่เริ่มปรับตัวเบาบางลงเล็กน้อย โดยทางนักวิเคราะห์ได้อธิบายถึงราคาพื้นฐานสำหรับการเดินทางเดือนสำราญในช่วงต้นเดือนมิถุนายน ที่มีราคาปรับตัวอ่อนลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงต้นเดือนพฤษภาคม ซึ่งจากการสำรวจพบว่า 40% ของการเดินทางมีราคาที่ถูกลงเมื่อเทียบกับ 33% ในเดือนพฤษภาคม อย่างไรก็ตาม ยังคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 60% ในเดือนมีนาคม ขณะที่ 32% ของการเดินทางพบว่าราคามีการปรับตัวเพิ่มขึ้น เทียบกับ 43% ในเดือนพฤษภาคม และ 28% ของการเดินทางพบว่าราคามีระดับใกล้เคียงเท่าเดิม เทียบกับ 25% ในเดือนพฤษภาคม นอกจากนี้ยังกล่าวถึงราคาในฝั่งตะวันออกของทะเลแคริบเบียน ที่มีราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือน 2% MoM นับเป็นการปรับตัวขึ้นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ และนับเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนธันวาคมปีที่ผ่านมามีที่ราคาในตะวันออกของทะเลแคริบเบียน ทำได้ดีกว่าในฝั่งตะวันตกของทะเลแคริบเบียน ที่ปรับตัวลดลง 6% MoM อ่อนตัวลงมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม
- Pinterest (PINS US) ปรับตัวขึ้น 0.65% หลังนักวิเคราะห์จาก Piper Sandler ยังคงคำแนะนำไว้ที่ Overweight ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$52 โดยถึงแม้จะพบว่าปริมาณการเข้าชมเว็บไซต์ของ Amazon ผ่าน Pinterest ในเดือนพฤษภาคมลดลงสะท้อนต่อการชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ต้นทุนต่อคลิก (Cost per Click) ของ Pinterest ยังคงอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ \$0.90 ซึ่งเป็นสัญญาณเชิงบวก มากไปกว่านั้นการเป็นพันธมิตรกับ Amazon ด้านโฆษณา ยังจะช่วยสร้างรายได้มากถึง \$120 ล้านในปี 2024 นอกจากนี้ผู้บริหารยังมั่นใจว่ารายได้ไตรมาสหน้าจะฟื้นจากการฟื้นตัวของ 1P
- Tesla (TSLA US) ปรับตัวลง 2.44% ขณะที่สำนักข่าว Reuters รายงานว่ารัฐบาลท้องถิ่นของเซี่ยงไฮ้อนุญาตให้ Tesla จำนวน 10 คัน ทดสอบซอฟต์แวร์ขับเคลื่อนอัตโนมัติเต็มรูปแบบเพื่อปูทางสำหรับการเปิดตัวอย่างเป็นทางการในประเทศจีน โดย Tesla ได้มีการเปิดตัว Full Self-driving ที่มีแต่เพียงฟีเจอร์พื้นฐานเท่านั้นในจีนมานานถึง 4 ปี การทดสอบ ที่สำเร็จในครั้งนี้จะช่วยให้ Tesla มีจุดขายที่มากกว่า



คู่แข่งในประเทศและมีความสามารถในการแข่งขันทางด้านราคาที่เหนือกว่าแบรนด์อื่น

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing