

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



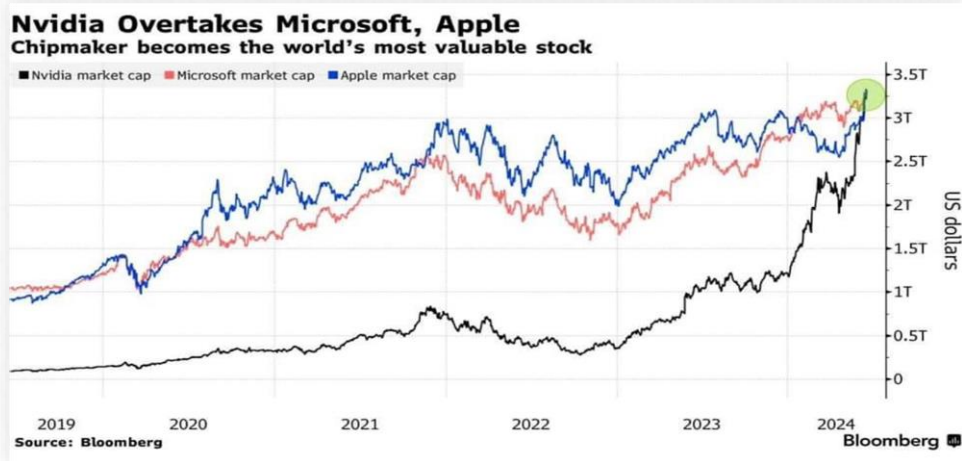
MARKET SUMMARY

- ดัชนีหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow Jones +0.15% ส่วน S&P500 +0.25% และ NASDAQ +0.03% ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ครั้งที่ 31 ในปีนี้ หลังตลาดได้ปัจจัยบวกจากความคาดหวังการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และการพุ่งขึ้นของ Nvidia ซึ่งหุ้นบริษัทมีมูลค่าตลาด 3.335 ล้านล้านดอลลาร์ ขึ้นแท่นเบอร์หนึ่งบริษัทใหญ่ที่สุดในโลกแซงแชมป์เก่าอย่าง Microsoft เรียบร้อยแล้ว
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.69% ได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลดลง หลังนักลงทุนเริ่มคลายกังวลความไม่แน่นอนทางการเมืองของฝรั่งเศส และตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาต่ำกว่าที่คาดสนับสนุนมุมมอง ECB ลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในครึ่งปีหลังนี้
- ตลาดหุ้นฮ่องกงเข้านี้ปรับตัวขึ้นแรง หลังอดีตที่ปรึกษาธนาคารแห่งชาติจีน (PBOC) เผยว่าเงินอาจควรทำ QE เพื่อกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ
- ข่าวหุ้นอัปเดต Arm, Dell, Micron, Super Micro Computer, Nvidia, Qualcomm, Applied Materials, Lam Research, Microsoft, Apple, Broadcom, Analog Device, Texas Instrument, NXP Semi., AMD, Intel, Occidental Petroleum, Berkshire Hathaway, Lennar Corp., SMIC, Hua Hong Semiconductor, Sunny Optical, AAC Tech

🕒 19 มิถุนายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,834.86	0.15%
	S&P500	5,487.03	0.25%
	NASDAQ	17,862.23	0.03%
Europe	STOXX600	515.01	0.69%
Japan	NIKKEI225	38,482.11	1.00%
China	CSI300	3,545.59	0.27%
	HSCE	6,368.10	-0.08%
India	NIFTY50	23,557.90	0.39%
Thailand	SET	1,297.41	0.06%
Vietnam	VN30	1,309.89	0.01%
Gold	Gold Future	2,330.40	0.78%
Oil	WTI Oil Future	81.57	1.54%
USD	US Dollar Index	105.26	-0.06%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.2227%	-6
Yield	TH Gov 10Y	2.7570%	-

GLOBAL MARKET UPDATE



RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศคนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
ไม่รับประกันใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ดัชนีหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow Jones +0.15% ส่วน S&P500 +0.25% และ NASDAQ +0.03% ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ครั้งที่ 31 ในปีนี้ หลังตลาดได้ปัจจัยบวกจากความคาดหวังการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และการพุ่งขึ้นของ Nvidia ซึ่งหนุนบริษัทมีมูลค่าตลาด 3.335 ล้านล้านดอลลาร์ ขึ้นแท่นเบอร์หนึ่งบริษัทใหญ่ที่สุดในโลกแซงแชมป์เก่าอย่าง Microsoft เรียบร้อยแล้ว

- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่ม Consumer Financials +0.64% ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด หลังผู้บริหารของ Citigroup เผยว่าค่าธรรมเนียมจาก banking fees ในผลประกอบการไตรมาส 2 จะปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 50% YoY ได้แรงหนุนจากธุรกิจให้คำแนะนำการควบรวมกิจการและการรับประกันการจำหน่ายหุ้นกู้และหุ้น ซึ่งช่วยหนุนให้หุ้นที่มีส่วนส่วนรายได้แยกจากการควบรวมกิจการอย่าง Goldman Sachs +1.61%, Well Fargo +1.39% และ JP Morgan +1.04%
- กลุ่ม Information Technology +0.61% ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Semiconductor โดยพีใหญ่อย่าง Nvidia +3.51% หนุนบริษัทมีมูลค่าตลาดที่ 3.335 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ขึ้นแท่นเบอร์หนึ่งบริษัทใหญ่ที่สุดในโลกแซงแชมป์เก่าอย่าง Microsoft เรียบร้อยแล้ว หลังนักวิเคราะห์จาก Bernstein ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นของทั้ง memory, PC และ smartphone รวมไปถึงการเติบโตของ AI อย่างต่อเนื่อง โดย Top Pick ของนักวิเคราะห์ยังคงเป็น Broadcom และ Nvidia เนื่องจากได้รับประโยชน์โดยตรงจากการเติบโตของ AI
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวลดลง 6bps สู่ระดับ 4.22% หลังตัวเลขยอดค้าปลีกออกมาต่ำกว่าคาด บ่งชี้อุปสงค์ในประเทศที่ชะลอตัวและเป็นปัจจัยสนับสนุนการลดดอกเบี้ยของ FED อย่างไรก็ดีตามปัจจัยกดดันยอดค้าปลีกในเดือนนี้ได้แก่มรดก บัมน้ำมันจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง และอุปสงค์ตกต่างบ้านรวมถึงอุตสาหกรรมก่อสร้างที่ชะลอตัวจากดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่สินค้ากีฬา เสื้อผ้า สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และร้านค้าทั่วไป สะท้อนถึงอุปสงค์ที่ยังยืดยุ่น ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการชะลอตัวเศรษฐกิจแบบ Soft Landing



- นักวิเคราะห์จาก BMO มองว่า ยอดค้าปลีกและตลาดแรงงานที่อ่อนตัว ช่วยหนุนให้ การบริโภคชะลอตัวลงและเป็นปัจจัยสนับสนุนการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายของ FED โดยคาดจะลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน ก.ย. 2024

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.69% ได้ แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลดลง หลังนักลงทุนเริ่มคลาย กังวลความไม่แน่นอนทางการเมืองของฝรั่งเศส และตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาเท่ากับที่ คาด สนับสนุนมุมมอง ECB ลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในครึ่งปีหลังนี้

- หุ่น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Utilities +1.55% ได้รับปัจจัยบวกจากอัตราดอกเบี้ยผลตอบแทนพันธบัตรหลาย ประเทศทั่วยุโรปปรับตัวลดลง เนื่องจากเงินเฟ้อออกมาเท่ากับที่ตลาดคาด ตาม ด้วยกลุ่ม Materials +1.01% ได้แรงหนุนจากการที่ Fitch Rating ปรับเพิ่ม คาดการณ์ GDP ปี 2024 ของประเทศจีนสู่ระดับ 4.8% จากเดิมที่ 4.5% โดยมี เพียง 2 อุตสาหกรรมเท่านั้นที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ Consumer Staple -0.21% และ Consumer Discretionary -0.19%
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปปรับตัวลดลง หลังตัวเลขเงินเฟ้อ เดือน พ.ค. ออกมาเท่ากับที่ตลาดคาด โดยเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัว 2.6% YoY เท่ากับที่ตลาดคาด ส่งเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 2.9% YoY เท่ากับที่ตลาดคาด เช่นกัน

ตลาดหุ้นจีน : ตลาดหุ้นฮ่องกงเข้านี้ปรับตัวขึ้นแรง หลังอดีตที่ปรึกษาธนาคาร แห่งชาติจีน (PBOC) เผยว่าจีนอาจควรทำ QE เพื่อกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ

- Yu Yongding อดีตกรรมการในคณะกรรมการนโยบายการเงินของ PBOC ระหว่างปี 2004 – 2006 เผยว่าแม้ปัจจุบันจีนยังไม่จำเป็นต้องทำ QE อย่างมหาศาล เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในตอนนี้ แต่จำเป็นอย่างยิ่งที่ต้องทำการศึกษา และยกเลิก มุมมองที่ว่า QE เป็นสิ่งต้องห้าม เพื่อที่จะสามารถใช้เครื่องมือนี้ได้ทันทีเมื่อมีความ จำเป็น โดยทางรัฐบาลสามารถนำ QE ไปใช้ในการเพิ่มการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน และแก้ไขความเสี่ยงที่เกิดจากภาวะตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ซบเซาและหนี้สินที่สะสม โดยหน่วยงานท้องถิ่นได้เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจได้

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

- หุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง นำโดย Arm (ARM US) +8.63%, Dell (DELL US) +5.01%, Micron (MU US) +3.80% Super Micro Computer (SMCI US) +3.67%, Nvidia (NVDA US) +3.56%, Qualcomm (QCOM US) +2.18%, Applied Materials (AMAT US) +2.05% และ Lam Research (LRCX US) +1.86% ซึ่งการปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ของ Nvidia หนุนให้มูลค่าบริษัทขยับขึ้นมาแซงทาง Microsoft (MSFT US) กลายเป็นบริษัทที่มีมูลค่ามากที่สุดในโลก ด้วยมูลค่า \$3.335 ล้านล้าน หลังจากก่อนหน้านี้เพียงไม่กี่วันเพิ่งแซงหน้าทาง Apple (AAPL US) ขึ้นมาเป็นบริษัทที่มีมูลค่ามากที่สุดเป็นอันดับ 2 ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Bernstein ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของทั้ง memory, PC และ smartphone รวมไปถึงการเติบโตของ AI อย่างต่อเนื่อง โดย Top Pick ของนักวิเคราะห์ยังคงเป็น Broadcom (AVGO US) และ Nvidia เนื่องจากได้รับประโยชน์โดยตรงจากการเติบโตของ AI สำหรับการฟื้นตัวของ Smartphone นักวิเคราะห์ยังคง Top pick เป็น Qualcomm โดยบริษัทมี product portfolio ที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตของ AI Smartphone อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์ยังคงมีมุมมองระมัดระวังต่ออุตสาหกรรมชิป analog เช่น Analog Device (ADI US), Texas Instrument (TXN US) และ NXP Semi. (NXPI US) เนื่องจากกังวลว่าราคาหุ้นปัจจุบันได้สะท้อนการฟื้นตัวที่ตลาดคาดการณ์ไว้ไปแล้วรวมถึง valuation ที่สูงเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรม semiconductor ทั้งนี้นักวิเคราะห์ยังคงคำแนะนำ Market Perform ต่อ AMD (AMD US) และ Intel (INTC US) เนื่องจากยังไม่เห็นถึงปัจจัยที่จะช่วยหนุนในราคาหุ้นสามารถปรับตัวขึ้นได้ในระยะสั้น
- Occidental Petroleum (OXY US) ปรับตัวขึ้น 1.76% หลังเอกสารของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ของสหรัฐฯ เผยว่า Berkshire Hathaway (BRK.A US) ได้มีการซื้อหุ้นเพิ่มอีก 2.95 ล้านหุ้นในบริษัท Occidental Petroleum ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นเกือบ 29% ทั้งนี้บริษัทได้ใช้เงินประมาณ \$176 ล้านในการซื้อหุ้น Occidental Petroleum เพิ่มอีก 3 ครั้งตั้งแต่วันพฤหัสบดีที่ผ่านมา การซื้อหุ้นดังกล่าวทำให้ Berkshire Hathaway มีหุ้น Occidental Petroleum ประมาณ 255.3 ล้านหุ้นคิดเป็นมูลค่าราว \$1.54 หมื่นล้าน นอกจากนี้ Berkshire Hathaway ยังมีใบสำคัญแสดงสิทธิ (warrant) ที่จะซื้อหุ้น Occidental Petroleum อีก 83.5 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ \$59.62



- Lennar Corp. (LEN US) ปรับตัวลง 4.98% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าคาด แต่ผู้บริหารให้ประมาณการยอดส่งมอบไตรมาส 3 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$8.77 พันล้าน เติบโต 8.95% YoY ดีกว่าคาดที่ \$8.57 พันล้าน รายได้ที่ออกมาดีกว่าคาดได้แรงหนุนมาจากยอดส่งมอบที่เติบโตขึ้น 15.81% YoY มาอยู่ที่ 1.97 หมื่นหลัง ดีกว่าคาดที่ 1.94 หมื่นหลัง ชดเชยราคาขายเฉลี่ยที่หดตัวลง 5.44% YoY มาอยู่ที่ \$4.32 แสน ต่ำกว่าคาดที่ \$4.42 แสน ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นออกมาตรงคาดที่ 22.59% ทยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 22.53% ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$3.38 เติบโต 14.97% YoY ดีกว่าคาดที่ \$3.24 สำหรับไตรมาส 3 ผู้บริหารคาดว่าจำนวนยอดส่งมอบจะออกมาอยู่ระหว่าง 2.05 – 2.10 หมื่นหลัง ต่ำกว่าคาดที่ 2.11 หมื่นหลัง ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะอยู่ที่ 23% ต่ำกว่าคาดที่ 24%
- กลุ่ม AI-concept ในจีน ปรับตัวขึ้นนำโดย SMIC (981 HK) +3.2%, Hua Hong Semiconductor (1347 HK) +3.8% รวมถึง Sunny Optical (2382 HK) +3.8% หลังนักลงทุนเก็งกำไรก่อนงาน Investor Day ของ Sunny Optical ซึ่ง CLSA มองว่าบริษัทจะเปิดเผยแนวโน้มอุตสาหกรรม smartphone รวมถึงอุปกรณ์ AI handset ขณะที่ AAC Tech (2018 HK) +2.5% หลัง Morgan Stanley มองว่าได้ประโยชน์จาก Apple AI

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing