

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

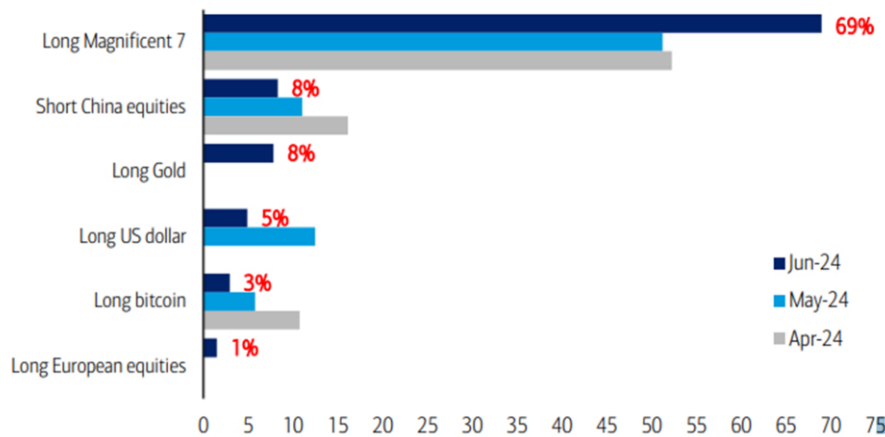
- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการซื้อขายเนื่องในวัน Juneteenth ขณะที่ผลสำรวจผู้จัดการกองทุนทั่วโลก (Fund Manager Survey) เดือน มิ.ย. เผย ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะกลุ่ม 7 MAGNIFICENT
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง โดยดัชนี STOXX600 -0.17% ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบาง หลังไร้ปัจจัยใหม่หนุนตลาด ขณะที่ตลาดหุ้น FTSE100 ของอังกฤษปรับตัวขึ้น +0.17% ต้อนรับเงินเฟ้อที่ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 2% ครั้งแรกในรอบ 3 ปี
- วานนี้ดัชนี HSI Index +2.87% ปรับตัวขึ้นวันเดียวมากที่สุดนับตั้งแต่ช่วงกลางมี.ค. นำโดยกลุ่ม Technology +3.7% ได้แรงหนุนจากการเติบโตของอุตสาหกรรม AI ขณะที่หุ้นอุปโภคบริโภค การเงิน และอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน หลังผู้ว่าธนาคารกลางจีนเผยว่ามีความตั้งใจใช้นโยบายการเงินต่างๆ อย่างยืดหยุ่น เช่นการลดดอกเบี้ยและอัตราส่วนทุนสำรองของธนาคาร
- ข่าวหุ้นอภitek Xiaomi, Bilibili, Haier Smart Home, Midea Group, Gree Electric Appliances, Beiersdorf, Moncler

🕒 20 มิถุนายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,834.86	-
	S&P500	5,487.03	-
	NASDAQ	17,862.23	-
Europe	STOXX600	514.13	-0.17%
Japan	NIKKEI225	38,570.76	0.23%
China	CSI300	3,528.75	-0.47%
	HSCE	6,587.77	3.45%
India	NIFTY50	23,516.00	-0.18%
Thailand	SET	1,303.82	0.49%
Vietnam	VN30	1,314.22	0.33%
Gold	Gold Future	2,330.40	-
Oil	WTI Oil Future	81.57	-
USD	US Dollar Index	105.25	0.00%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.2227%	-
	TH Gov 10Y	2.7440%	-1

GLOBAL MARKET UPDATE

Chart 16: "Long Magnificent 7" gains as the most crowded trade
What do you think is currently the most crowded trade?



Source: BofA Global Fund Manager Survey

BofA GLOBAL RESEARCH

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการซื้อขายเนื่องในวัน Juneteenth ขณะที่ผลสำรวจผู้จัดการกองทุนทั่วโลก (Fund Manager Survey) เดือน มิ.ย. เผย ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะกลุ่ม 7 MAGNIFICENT

- ผลสำรวจผู้จัดการกองทุนทั่วโลก (Fund Manager Survey) เดือน มิ.ย. จาก Bank of America ครอบคลุมผู้ตอบแบบสำรวจ 206 คน และมีมูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร 6.4 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐเผยว่า ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงผ่านการถือเงินสดที่อยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี ขณะที่รายละเอียดสำคัญอื่นๆ มีดังนี้

เศรษฐกิจ

- มองเศรษฐกิจโลกดีขึ้น โดยปัจจุบันมีเพียง 5% จากเดือนก่อน 11% ที่มองเศรษฐกิจโลกในอีก 12 เดือนข้างหน้าจะเผชิญ Hard landing ขณะที่ส่วนใหญ่อ้างว่า 64% มองจะชะลอตัวแบบ Soft Landing
- ในส่วนของนโยบายการเงิน ส่วนใหญ่กว่า 44% มอง FED มีโอกาสลดดอกเบี้ย 3 ครั้งหรือมากกว่า ส่วนอีก 33% มองลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง และที่เหลือมองลดแค่ 1 ครั้ง หรือไม่ลดดอกเบี้ยเลย

การจัดสรรเงินลงทุน

- ระดับเงินสดอยู่ที่ 4% เท่ากับเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี
- ผู้ตอบแบบสอบถาม 32% จะพิจารณาเข้าซื้อหุ้นสหรัฐ หากมีการโยกย้ายเงินจาก Money Market Fund ตามด้วยพันธบัตรรัฐบาล หุ้นโลก ตราสารหนี้เอกชน และสินค้าโภคภัณฑ์ (25%, 19%, 12% และ 4% ตามลำดับ)

กลยุทธ์การลงทุน

- ยังชื่นชอบการถือหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ (7 MAG) 69% (51% เดือนก่อน) ขณะที่ขาย Short หุ้นจีนลดลงเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกันเหลือ 8% (11% เดือนก่อน) ขณะที่การซื้อกองเพิ่มขึ้นเป็น 8% (เดือนก่อนไม่มีข้อมูล) ถือดอลลาร์น้อยลงเหลือ 5% (12% เดือนก่อน) และซื้อหุ้นยุโรป 1%

ความเสี่ยง

- ความเสี่ยงหลักยังเป็นเรื่องของเงินเฟ้อ แต่ลดลงมาจากเดือนก่อน ขณะที่ความเสี่ยงเรื่องภูมิรัฐศาสตร์และการเลือกตั้งสหรัฐเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญ



ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง โดยดัชนี STOXX600 -0.17% ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบาง หลังไร้ปัจจัยใหม่หนุนตลาด ขณะที่ตลาดหุ้น FTSE100 ของอังกฤษปรับตัวขึ้น +0.17% ตอรับเงินเฟ้อที่ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 2% ครั้งแรกในรอบ 3 ปี

- หุ่น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวลดลง โดยกลุ่ม Real Estate -1.37% และ Information Technology -1.34% โดยมีเพียง 3 กลุ่มเท่านั้นที่ปรับตัวขึ้นได้แก่ Communication Services +0.16%, Materials +0.13% และ Financials +0.10%
- เงินเพื่อสหราชอาณาจักรปรับตัวลดลง สู่ระดับ 2% ครั้งแรกในรอบ 3 ปี สนับสนุนให้ BOE สามารถดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายได้ อย่างไรก็ตาม BOE ยังคงกังวลกับเงินเฟ้อภาคบริการที่ยังชะลอตัวลงน้อยกว่าคาด ทำให้ปัจจุบันตลาดคาดจะลดดอกเบี้ยแค่ 1 ครั้งในเดือน ก.ย. เท่านั้น

ตลาดหุ้นจีน : วานนี้ดัชนี HSI Index +2.87% ปรับตัวขึ้นวันเดียวมากสุดนับตั้งแต่ช่วงกลาง มี.ค. นำโดยกลุ่ม Technology +3.7% ได้แรงหนุนจากการเติบโตของอุตสาหกรรม AI ขณะที่หุ้นอุปโภคบริโภค การเงิน และอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน หลังผู้ว่าธนาคารกลางจีนเผยว่ามีความตั้งใจใช้นโยบายการเงินต่างๆ อย่างยืดหยุ่น เช่นการลดดอกเบี้ยและอัตราส่วนทุนสำรองของธนาคาร

ผู้กำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ชั้นนำของจีน เปิดเผยมาตรการใหม่ในการปฏิรูปตลาดเงิน โดยการปรับปรุงจะเน้นที่การรับประกัน การควบรวมกิจการ เพื่อส่งเสริมนวัตกรรมด้านเทคโนโลยี โดยนักกลยุทธ์การลงทุนอาวุโสของ Bank of East Asia เผยว่า การปฏิรูปตลาด เอื้อต่อการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ของกองทุนต่างชาติ เนื่องจากมาตรการทางนโยบายมุ่งเน้นไปที่การคุ้มครองสิทธิ์และผลประโยชน์ของนักลงทุน และการปรับปรุงคุณภาพของบริษัท

STOCK HIGHLIGHT

- Xiaomi (1810 HK) ปรับตัวขึ้น 6.33% เมื่อวานนี้ ขณะที่บริษัทเผยยอดขายในช่วงเทศกาลช้อปปิ้ง 618 ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 2.63 หมื่นล้านหยวน โดยบริษัทเผยผ่านบัญชีใน Weibo ถึงยอดขายสมาร์ตโฟนที่อยู่เหนือระดับแบรนด์จีนเจ้าอื่นๆ ในช่วงเทศกาล ผ่านทาง e-commerce ของทั้ง PDD, Tmall, JD และ Douyin ทาง

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



นักวิเคราะห์ Bloomberg Intelligence คาดว่ายอดขายในไตรมาส 2 ของ Xiaomi จะเติบโต 23% ด้วยแรงหนุนจากยอดขายในช่วงเทศกาล 618 ที่เป็นปัจจัยหนุน รวมทั้งเชื่อว่าบริษัทจะมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น พร้อมกับผลิตภัณฑ์ที่ผสมผสานที่เน้นไปส่วนของผลิตภัณฑ์พรีเมียมมากยิ่งขึ้น

- Bilibili (BILI US, 9626 HK) ปรับตัวขึ้นในตลาดฮ่องกงเมื่อวานนี้ 18.96% มากที่สุดในวันนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2023 หลังจากนักวิเคราะห์ JPMorgan มีการปรับเพิ่มคำแนะนำหุ้นมาอยู่ที่ Overweight พร้อมปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นมาจาก HKD165 จากเดิมที่เคยให้ไว้ที่ HKD110 ด้วยแรงหนุนจากกระแสตอบรับเกม blockbuster ที่เพิ่งเปิดตัวไปเมื่อเร็ว ๆ นี้ อย่าง Three Kingdoms โดยทางนักวิเคราะห์มั่นใจถึงเส้นทางรายได้ของเกมมือถือและออนไลน์ที่คาดว่าจะเติบโต 44% ในปีนี้ และ 26% ในปีหน้า รวมถึงคาดว่ารายได้รวมจะเติบโตเร่งตัวขึ้นจาก 3% ในปี 2023 มาอยู่ที่ 20% ในปีนี้ และ 13% ในปีหน้า รวมถึงมองว่าผลประกอบการไตรมาส 2 นี้ คาดว่าจะเห็นปัจจัยเร่ง ด้วยกำไรจากการดำเนินงานที่มองว่าจะถึงจุดคุ้มทุนเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่มีการ IPO ขณะที่นักวิเคราะห์ Kaiyuan Securities เผยถึงยอดดาวน์โหลดเกม Three Kingdom มากที่สุดเป็นอันดับ 3 หลังจากเพิ่งเปิดตัวไปในช่วง 3 วันแรก และคาดว่ารายได้ในเดือนแรกนั้นจะทำได้ดีกว่าคาดไว้
- หุ้นในกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าจีนปรับตัวลงเมื่อวานนี้ นำโดย Haier Smart Home (600690 CH) -1.63%, Midea Group (000333 CH) - 1.30%, Gree Electric Appliances (000651 CH) -1.06% โดยนักวิเคราะห์จาก Jefferies กล่าวว่าทั้งสามบริษัทได้รับผลกระทบจากการแข่งขันที่สูงหลัง Xiaomi (1810 HK) จัดโปรโมชั่นลดราคาหนัก พร้อมกับความต้องการเครื่องปรับอากาศที่ลดลง ส่งผลต่อยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าออกมาต่ำกว่าคาดในช่วงเทศกาล 618 ในจีน มากไปกว่านั้นนักวิเคราะห์คาดว่า Xiaomi จะสามารถแย่งส่วนแบ่งทางการตลาดเครื่องใช้ไฟฟ้าในระดับพรีเมียมได้มากขึ้น
- Beiersdorf (BEI GR) ซึ่งเป็นบริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้าดูแลผิวพรรณและสุขภาพที่มีชื่อเสียงระดับโลกอย่าง Nivea และ Eucerin ปรับตัวลง 1.76% หลังงานประชุมผู้ถือหุ้นเนื่องจากผู้บริหารไม่ได้ปรับประมาณการของไตรมาสหน้าขึ้น โดยนักวิเคราะห์จาก Deutsche Bank มองว่านี่เป็นสัญญาณที่สะท้อนว่ารายได้ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ดูแลผิว (Derma) กันแดด (Sun) และตลาดจีน มีแนวโน้มอ่อนแอและยังไม่เห็นถึงการฟื้นตัวในระยะสั้น



- Moncler (MONC IM) ปรับตัวลง 1.81% หลังนักวิเคราะห์จาก Jefferies ยังคงคำแนะนำไว้ที่ Hold แต่ได้มีการปรับลดราคาเป้าหมายลงจาก 67 ยูโร มาอยู่ที่ 58 ยูโรต่อหุ้น โดยมองว่ายอดขายของ Moncler ในช่วงครึ่งปีหลังมีความเสี่ยงที่จะออกมาต่ำกว่าคาด นักวิเคราะห์กล่าวว่า ถึงแม้ว่าไตรมาสแรกจะมีการเติบโตเนื่องจากแผนการลดค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่มีประสิทธิภาพ แต่มองว่าค่าใช้จ่ายในส่วนนี้จะสูงขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังถ้าเกิดบริษัทเริ่มเห็นถึงยอดขายที่มีสัญญาณจะชะลอตัวลง ด้วยเหตุนี้ นักวิเคราะห์ได้มีการปรับลดประมาณการของทั้งปีบัญชี 2025 ลง 3-6%

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing