

# GLOBAL DAILY INSIGHT

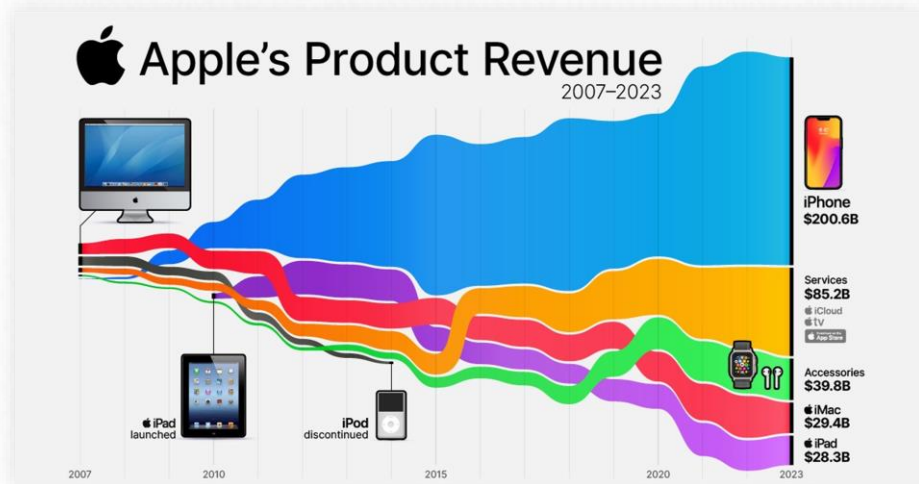
## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones +0.0.4% ส่วน S&P500 -0.16% และ NASDAQ -0.18% ถูกกดดันจากแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่ม Semiconductor ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวในกรอบแคบ หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาผสมผสาน
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง โดยดัชนี STOXX600 -0.73% หลังดัชนี PMI ทั้งภาคการผลิตและภาคบริการออกมาต่ำกว่าคาด บ่งชี้ถึงเศรษฐกิจอาจยังไม่ฟื้นตัว ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Aberdeen มองตลาดหุ้นยุโรปน่าสนใจจาก Valuation ที่ถูกและผลประกอบการเริ่มฟื้นตัว
- เข้านี้ตลาดปรับตัวในแดนลบ นำโดยกลุ่ม Financials และ Property หลังนักลงทุนยังคงกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ค่าเงินหยวนเผชิญเปิดเงินไหลออก อ่อนค่ามากสุดในรอบ 7 เดือน
- ดัชนี Nikkei225 ปรับตัวในกรอบแคบเข้านี้ ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่าเกือบแตะระดับ 160 เยนต่อดอลลาร์อีกครั้ง โดยนักวิเคราะห์คาด BOJ อาจเข้าแทรกแซงตลาดค่าเงินอีกครั้งหากเงินเยนอ่อนค่าเกิน 160
- ข่าวหุ้นอัปเดต Dell, Super Micro Computer, TSMC, BYD, Geely Automobile, Leapmotor, Xpeng, Nio, Li Auto, Qualcomm

### GLOBAL MARKET UPDATE



🕒 24 มิถุนายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	39,150.33	0.04%
	S&P500	5,464.62	-0.16%
	NASDAQ	17,689.36	-0.18%
Europe	STOXX600	515.11	-0.73%
Japan	NIKKEI225	38,596.47	-0.09%
China	CSI300	3,495.62	-0.22%
	HSCE	6,439.82	-1.77%
India	NIFTY50	23,501.10	-0.28%
Thailand	SET	1,306.41	0.63%
Vietnam	VN30	1,319.93	-0.18%
Gold	Gold Future	2,316.40	-1.59%
Oil	WTI Oil Future	80.73	-1.75%
USD	US Dollar Index	105.80	0.20%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.2554%	0
Yield	TH Gov 10Y	2.7030%	-3

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีวุฒิตโต  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



**ตลาดหุ้นสหรัฐ :** ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones +0.0.4% ส่วน S&P500 -0.16% และ NASDAQ -0.18% ถูกกดดันจากแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่ม Semiconductor ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวในกรอบแคบ แต่เผชิญความผันผวนในช่วงโครงการซื้อขาย หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาผสมผสาน

- หุ้น 6 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Consumer Discretionary +1.02% ได้รับปัจจัยบวกจากราคาหุ้น Amazon +1.60% หลังนักวิเคราะห์จาก Baird ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายสู่ระดับ \$213 จากเดิมที่ \$210 เนื่องจากได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรจากการดำเนินงานและอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2025 และ 2026 เพิ่มขึ้น
- ขณะที่กลุ่ม Information Technology -0.84% โดยนักลงทุนขายทำกำไรในหุ้นกลุ่ม Semiconductor โดย Micron -3.22% หลังบริษัทจะมีการประกาศงบในช่วงกลางสัปดาห์นี้
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวในกรอบแคบ ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาผสมผสาน โดย S&P Global PMI ทั้งภาคการผลิตและภาคบริการออกมาดีกว่าคาดและเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน บ่งชี้ถึงแนวโน้มที่แข็งแกร่ง แต่อย่างไรก็ตามยอดขายบ้านมือ 2 ปรับตัวลดลง 0.7% MoM สู่ระดับ 4.11 ล้านยูนิต ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 30 ปี สะท้อนถึงตลาดบ้านที่อ่อนแอ
- สัปดาห์นี้ในวันพฤหัสบดี ตลาดติดตามการประกาศตัวเลข GDP 1Q24 (ประมาณการครั้งสุดท้าย) คาดขยายตัว 1.4% QoQ เพิ่มขึ้นจากประมาณการครั้งก่อนที่ 1.3% QoQ โดยมีการปรับ Trade Balance ให้คาดดุลน้อยลง และปรับ Inventories ขึ้นเล็กน้อย ขณะที่วันศุกร์เงินเฟ้อ PCE คาดขยายตัว 2.6% YoY ชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 2.7% YoY ส่วน Core PCE คาดขยายตัว 2.6% YoY ชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 2.8% YoY

**ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง โดยดัชนี STOXX600 -0.73% หลังดัชนี PMI ทั้งภาคการผลิตและภาคบริการออกมาต่ำกว่าคาด บ่งชี้ถึงเศรษฐกิจอาจยังไม่ฟื้นตัว ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Aberdeen มองตลาดหุ้นยุโรปน่าสนใจจาก Valuation ที่ถูกและผลประกอบการเริ่มฟื้นตัว





Apple ปรับตัวลง 1.04% ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Bernstein ปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก \$195 มาอยู่ที่ \$240 ต่อหุ้น โดยเชื่อว่า Apple จะสามารถขึ้นมาเป็นผู้นำในด้าน AI หลังประกาศร่วมมือกับ OpenAI มากไปกว่านั้นยังมั่นใจมากขึ้นว่า iPhone 16 อาจเป็นรุ่นที่ขายดี เนื่องจากส่วนหนึ่งเป็นเพราะฟีเจอร์ AI ที่จะสามารถเข้าถึงได้เฉพาะใน iPhone 15 Pro และรุ่นที่สูงกว่าเท่านั้น ทั้งนี้นักวิเคราะห์จาก Bernstein มองว่า Apple มีโอกาสสร้างรายได้จาก AI ได้ถึง 4 ช่องทาง 1) การนำเสนอบริการ AI บนตัวเครื่อง: ช่วยกระตุ้นการเปลี่ยนมือถือรุ่นใหม่ของ iPhone และเพิ่มยอดขายฮาร์ดแวร์ โดยนักวิเคราะห์ประเมินว่าอัตราการเปลี่ยนมือถือเพิ่มขึ้น 1% จะส่งผลให้รายได้โดยรวมเพิ่มขึ้น 180 bps 2) การสร้างรายได้จากการค้นหาด้วย AI ผ่านโฆษณา: โดยคาดการณ์ว่าการค้นหาด้วย AI จะเข้ามามีบทบาทมากขึ้น 3) การใช้ประโยชน์จาก Apple Intelligence เป็นตัวกลางสำหรับ third party application: ช่วยให้ Apple ได้รับคอมมิชชั่นจาก promotion fees 4) การเพิ่มการใช้จ่ายใน App Store: หากเทคโนโลยี AI ช่วยผลักดันให้มีการพัฒนาแอปพลิเคชันใหม่ ๆ ที่ใช้พื้นฐานจาก AI อย่างไรก็ดีตามเส้นทางสู่การเปิดตัว AI ในประเทศจีนยังคงไม่แน่นอน โดยมีปัญหาเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลของผู้ใช้และกฎระเบียบต่างๆของรัฐบาลจีน มากไปกว่านั้นรัฐบาลจีนยังได้สั่งแบน ChatGPT ซึ่งหมายความว่า Apple อาจจำเป็นต้องจะจับมือกับบริษัทเทคโนโลยีในประเทศอย่าง Baidu หรือ Alibaba

Nike (NKE US) ปรับตัวขึ้น 1.68% หลังนักวิเคราะห์จาก Oppenheimer ปรับคำแนะนำขึ้นมาจาก Overweight และเลือกให้เป็น Top Mega-cap Pick รวมไปถึงการปรับราคาเป้าหมายขึ้น \$10 มาอยู่ที่ \$120 ต่อหุ้น โดยถึงแม้ว่าบริษัทจะประสบปัญหาจากปัจจัยภายนอกและภายใน ซึ่งส่งผลกระทบให้ยอดขายและกำไรลดลง แต่นักวิเคราะห์มองว่าบริษัทได้ผ่านช่วงที่แย่สุดไปแล้วและกำลังจะเริ่มเห็นถึงการฟื้นตัว มากไปกว่านั้น valuation ของบริษัทถือว่าถูกเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน จึงเชื่อว่าราคานี้เป็นจุดเข้าสะสมที่ดีสำหรับการลงทุนในระยะยาว

Spotify (SPOT US) ปรับตัวขึ้น 1.23% ในวันศุกร์ที่ผ่านมา ขณะที่บริษัทได้มีการแนะนำแผนสตรีมมิ่งใหม่สำหรับผู้ใช้งานในสหรัฐ หลังจากเพิ่งปรับเพิ่มราคาสำหรับแผนพรีเมียมไปเมื่อช่วงต้นเดือนที่ผ่านมา โดยแผนสตรีมมิ่งพื้นฐานใหม่จะมีราคาเริ่มอยู่ที่ \$10.99 ต่อเดือนสำหรับผู้ต้องการใช้บริการ ซึ่งจะได้รับสิทธิประโยชน์ในการสตรีมเช่นเดียวกับแผนแบบพรีเมียม แต่จะไม่สามารถฟัง audiobook ได้ บริษัทพยายามเร่งขยายอัตรากำไรในช่วงที่ผ่านมา ทั้งการใช้จ่ายทางด้าน

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

การตลาดที่ลดลง รวมถึงการเลิกจ้างพนักงาน หลังจากช่วงก่อนหน้านั้นบริษัทเน้น

การใช้จ่ายอย่างหนักในส่วนของโปรแกรมขึ้นเพื่อเร่งการเติบโตของจำนวนผู้ใช้งาน นอกจากนั้นในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ทาง Bloomberg News รายงานว่าบริษัทเตรียมที่จะแนะนำแผนใหม่ในราคาที่แพงขึ้นในช่วงปลายปีนี้ ซึ่งคาดว่าจะมีราคาเพิ่มขึ้นมากกว่า \$5 ต่อเดือน สำหรับผู้ใช้งานที่ต้องการเข้าถึงคุณภาพเสียงที่ดีขึ้น พร้อมกับเครื่องมือใหม่ๆที่จะเพิ่มเข้ามา

- หุ้ทั้ง 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวลดลง นำโดยกลุ่ม Information Technology -1.42%, Materials -1.25% และ Financials -1.08%
- นักวิเคราะห์จาก Aberdeen มองตลาดหุ้นยุโรปน่าสนใจ เนื่องจากเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มฟื้นตัว การดำเนินนโยบายการเงินที่เริ่มผ่อนคลาย และ Valuation ที่ปัจจุบันซื้อขายอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง ทั้งนี้ได้แนะนำให้ลงทุนในบริษัทที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง และมีรายได้จากการประกอบธุรกิจในต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยงจากเศรษฐกิจยุโรปที่เผชิญปัญหาเชิงโครงสร้าง

**ตลาดหุ้นจีน :** ใช้นี้ตลาดปรับตัวในแดนลบ นำโดยกลุ่ม Financials และ Property หลังนักลงทุนยังคงกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ค่าเงินหยวนเผชิญเปิดเงินไหลออก อ่อนค่ามากสุดในรอบ 7 เดือน

เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า จีนได้เข้าแทรกแซงตลาดค่าเงิน หลังเงินหยวนอ่อนค่ามากสุดในรอบ 7 เดือน โดยนักเศรษฐศาสตร์จาก BBVA เผยว่า PBOCกำลังพยายามควบคุมตลาดอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อป้องกันไม่ให้ค่าเงินหยวนอ่อนค่าจนเกินไป อีกทั้งยังเป็นการส่งสัญญาณกับนักเก็งกำไรในตลาดค่าเงินด้วย

**ตลาดหุ้นญี่ปุ่น :** ดัชนี Nikkei225 ปรับตัวในกรอบแคบใช้นี้ ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่าเกือบแตะระดับ 160 เยนต่อดอลลาร์อีกครั้ง โดยนักวิเคราะห์คาด BOJ อาจเข้าแทรกแซงตลาดค่าเงินอีกครั้งหากเงินเยนอ่อนค่าเกิน 160

นักวิเคราะห์จาก IG Australia เผย เงินเยนถูกกดดันจากดัชนี S&P Global PMI ของสหรัฐที่ออกมาแข็งแกร่ง รวมถึงการที่ BOJ ยังไม่กำหนดแผนและรายละเอียดการลดขนาดวงเงินเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลที่ชัดเจน ทำให้มองว่า BOJ อาจเข้าแทรกแซงตลาดค่าเงินหาก เงินเยนอ่อนค่าเกินระดับ 160.2 เยนต่อดอลลาร์





## STOCK HIGHLIGHT

Apple ปรับตัวลง 1.04% ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Bernstein ปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก \$195 มาอยู่ที่ \$240 ต่อหุ้น โดยเชื่อว่า Apple จะสามารถขึ้นมาเป็นผู้นำในด้าน AI หลังประกาศร่วมมือกับ OpenAI มากไปกว่านั้นยังมั่นใจมากขึ้นว่า iPhone 16 อาจเป็นรุ่นที่ขายดี เนื่องจากส่วนหนึ่งเป็นเพราะฟีเจอร์ AI ที่จะสามารถเข้าถึงได้เฉพาะใน iPhone 15 Pro และรุ่นที่สูงกว่าเท่านั้น ทั้งนี้นักวิเคราะห์จาก Bernstein มองว่า Apple มีโอกาสสร้างรายได้จาก AI ได้ถึง 4 ช่องทาง 1) การนำเสนอบริการ AI บนตัวเครื่อง: ช่วยกระตุ้นการเปลี่ยนมือถือรุ่นใหม่ของ iPhone และเพิ่มยอดขายฮาร์ดแวร์ โดยนักวิเคราะห์ประเมินว่าอัตราการเปลี่ยนมือถือเพิ่มขึ้น 1% จะส่งผลให้รายได้โดยรวมเพิ่มขึ้น 180 bps 2) การสร้างรายได้จากการค้นหาด้วย AI ผ่านโฆษณา: โดยคาดการณ์ว่าการค้นหาด้วย AI จะเข้ามามีบทบาทมากขึ้น 3) การใช้ประโยชน์จาก Apple Intelligence เป็นตัวกลางสำหรับ third party application: ช่วยให้ Apple ได้รับคอมมิชชันจาก promotion fees 4) การเพิ่มการใช้จ่ายใน App Store: หากเทคโนโลยี AI ช่วยผลักดันให้มีการพัฒนาแอปพลิเคชันใหม่ ๆ ที่ใช้พื้นฐานจาก AI อย่างไรก็ดีตามเส้นทางสู่การเปิดตัว AI ในประเทศจีนยังคงไม่แน่นอน โดยมีปัญหาเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลของผู้ใช้และกฎระเบียบต่างๆของรัฐบาลจีน มากไปกว่านั้นรัฐบาลจีนยังได้สั่งแบน ChatGPT ซึ่งหมายความว่า Apple อาจจำเป็นต้องจะจับมือกับบริษัทเทคโนโลยีในประเทศอย่าง Baidu หรือ Alibaba

Nike (NKE US) ปรับตัวขึ้น 1.68% หลังนักวิเคราะห์จาก Oppenheimer ปรับคำแนะนำขึ้นมาอยู่ที่ Overweight และเลือกให้เป็น Top Mega-cap Pick รวมไปถึงการปรับราคาเป้าหมายขึ้น \$10 มาอยู่ที่ \$120 ต่อหุ้น โดยถึงแม้ว่าบริษัทจะประสบปัญหาจากปัจจัยภายนอกและภายใน ซึ่งส่งผลกระทบให้ยอดขายและกำไรลดลง แต่นักวิเคราะห์มองว่าบริษัทได้ผ่านช่วงที่แย่มากไปแล้วและกำลังจะเริ่มเห็นถึงการฟื้นตัว



# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

มากกว่านั้น valuation ของบริษัทถือว่าถูกเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรม

เดียวกัน จึงเชื่อว่าราคานี้เป็นจุดเข้าสะสมที่ดีสำหรับการลงทุนในระยะยาว

Spotify (SPOT US) ปรับตัวขึ้น 1.23% ในวันศุกร์ที่ผ่านมา ขณะที่บริษัทได้มีการแนะนำแผนสตรีมมิ่งใหม่สำหรับผู้ใช้งานในสหรัฐ หลังจากเพิ่งปรับเพิ่มราคาสำหรับแผนพรีเมียมไปเมื่อช่วงต้นเดือนที่ผ่านมา โดยแผนสตรีมมิ่งพื้นฐานใหม่จะมีราคาเริ่มอยู่ที่ \$10.99 ต่อเดือนสำหรับผู้ต้องการใช้บริการ ซึ่งจะได้รับสิทธิประโยชน์ในการสตรีมเช่นเดียวกับแผนแบบพรีเมียม แต่จะไม่สามารถฟัง audiobook ได้

บริษัทพยายามเร่งขยายอิตรากำไรในช่วงที่ผ่านมา ทั้งการใช้จ่ายทางด้าน การตลาดที่ลดลง รวมทั้งการเลิกจ้างพนักงาน หลังจากช่วงก่อนหน้านี้บริษัทเน้น การใช้จ่ายอย่างหนักในส่วนของโปรโมชันเพื่อเร่งการเติบโตของจำนวนผู้ใช้งาน นอกจากนี้ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ทาง Bloomberg News รายงานว่าบริษัท เตรียมที่จะแนะนำแผนใหม่ในราคาที่แพงขึ้นในช่วงปลายปีนี้ ซึ่งคาดว่าจะมีราคา เพิ่มขึ้นมากกว่า \$5 ต่อเดือน สำหรับผู้ใช้งานที่ต้องการเข้าถึงคุณภาพเสียงที่ดีขึ้น พร้อมกับเครื่องมือใหม่ๆที่จะเพิ่มเข้ามา

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing