

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



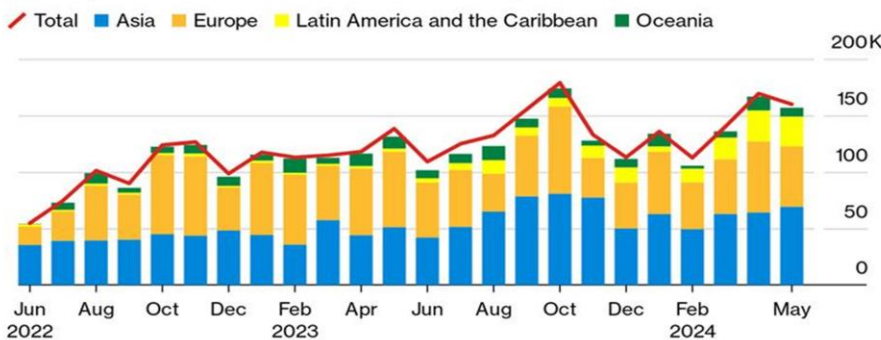
MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones +0.67% ส่วน S&P500 -0.31% และ NASDAQ -0.19% ถูกกดดันจากแรงขายทำกำไรในหุ้น Nvidia ที่ปรับตัวลดลงจากจุดสูงสุดมาแล้วเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน รวมติดลบไปแล้วกว่า 13% หรือคิดเป็นมูลค่าตลาดราว 4.3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งถือเป็นการสูญเสียมูลค่า 3 วันติดต่อกันมากที่สุดสำหรับบริษัทใดในประวัติศาสตร์ ตามข้อมูลที่รวบรวมโดย Bloomberg และถือเป็นการเข้าสู่ภาวะ Correction
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.73% ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มรถยนต์หลัง คณะกรรมาธิการยุโรปเตรียมเจรจาเรื่องภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าของจีน ขณะที่ตลาดกำลังจับตาดูการเลือกตั้งฝรั่งเศสในช่วงสิ้นสัปดาห์นี้
- ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวในกรอบแคบวานนี้ ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวนในช่วงชั่วโมงซื้อขาย หลังไร้ปัจจัยใหม่สนับสนุนตลาด ขณะที่กลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าปรับตัวขึ้น หลังจีนและสหภาพยุโรปตกลงที่จะเริ่มต้นการเจรจาเกี่ยวกับแผนการที่จะเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าของจีน
- ข่าวหุ้นอสังหาริมทรัพย์ Xpeng, Li Auto, Nio, BYD, Porsche, Mercedes-Benz, Volvo Car, Volkswagen, Coinbase, Marathon Digital, Riot Platforms, Cleanspark, MicroStrategy, Cipher Mining, Broadcom, Micron

GLOBAL MARKET UPDATE

Number of Electric Vehicle Exports From China

Asia imported the most number of cars in May



Source: China's General Administration of Customs

Bloomberg



25 มิถุนายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	39,411.21	0.67%
	S&P500	5,447.87	-0.31%
	NASDAQ	17,496.82	-1.09%
Europe	STOXX600	518.87	0.73%
Japan	NIKKEI225	38,804.65	0.54%
China	CSI300	3,476.81	-0.54%
	HSCE	6,441.16	0.02%
India	NIFTY50	23,537.85	0.16%
Thailand	SET	1,316.73	0.79%
Vietnam	VN30	1,289.85	-2.28%
Gold	Gold Future	2,330.00	0.59%
Oil	WTI Oil Future	81.63	1.11%
USD	US Dollar Index	105.47	-0.31%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.2321%	-2
Yield	TH Gov 10Y	2.6820%	-2

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีวุฒิสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones +0.67% ส่วน S&P500 -0.31% และ NASDAQ -0.19% ถูกกดดันจากแรงขายทำกำไรในหุ้น Nvidia ที่ปรับตัวลดลงจากจุดสูงสุดมาแล้วเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน รวมติดลบไปแล้วกว่า 13% หรือคิดเป็นมูลค่าตลาดราว 4.3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งถือเป็นการสูญเสียมูลค่า 3 วันติดต่อกันมากที่สุดสำหรับบริษัทใดในประวัติศาสตร์ ตามข้อมูลที่รวบรวมโดย Bloomberg และถือเป็นการเข้าสู่ภาวะ Correction

- หุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Energy +2.73% ได้แรงหนุนจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI +1.11% หลัง EU เตรียมใช้มาตรการคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติม ขณะที่นักวิเคราะห์ด้านพลังงานจาก Mizuho เผยสต็อกน้ำมันเบนซินที่ลดลง บ่งชี้ถึงอุปสงค์ในสหรัฐที่ยังคงแข็งแกร่ง ตามด้วยกลุ่ม Utilities +1.25% ได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลดลง 2bps สู่ระดับ 4.23%
- มี 2 กลุ่มเท่านั้นที่ปรับตัวลดลง นำโดย Information Technology -2.07% ถูกกดดันจากหุ้น Nvidia -6.68% และปรับตัวลดลงจากจุดสูงสุดมาแล้วเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน รวมติดลบไปแล้วกว่า 13% หรือคิดเป็นมูลค่าตลาดราว 4.3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งถือเป็นการสูญเสียมูลค่า 3 วันติดต่อกันมากที่สุดสำหรับบริษัทใดในประวัติศาสตร์ ตามข้อมูลที่รวบรวมโดย Bloomberg และถือเป็นการเข้าสู่ภาวะ Correction ทำให้ปัจจุบันมูลค่าตลาดกลับลงมาน้อยกว่าแชมป์เก่าอย่าง Microsoft และ Apple
- ขณะเดียวกันภาพการเกิด Sector Rotation เริ่มชัดเจนมากขึ้น โดยดัชนี Dow Jones ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาแล้วเป็นวันที่ 5 ติดต่อกัน ด้านนักกลยุทธ์จาก Ned Davis Research เผยนักลงทุนได้ขายหุ้นกลุ่ม Technology และเปลี่ยนไปซื้อหุ้น Value เช่นกลุ่มการเงิน กลุ่มพลังงาน กลุ่มสาธารณูปโภค และกลุ่มพลังงาน

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.73% ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มรถยนต์หลัง คณะกรรมาธิการยุโรปเตรียมเจรจาเรื่องภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าของจีน ขณะที่ตลาดกำลังจับตาดูการเลือกตั้งฝรั่งเศสในช่วงสิ้นสัปดาห์นี้



- หุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Financials +1.29% ได้แรงหนุนจากหุ้น Prudential +7.3% หลังบริษัทประกันของอังกฤษมีแผนประกาศซื้อหุ้นคืน 2 พันล้านดอลลาร์
- หุ้นกลุ่ม Consumer Discretionary +0.86% ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มรถยนต์ Automobile +1.56% หลังคณะกรรมการยุโรปเตรียมเจรจาเรื่องภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าของจีน ทำให้นักลงทุนคาดหวังว่าอาจมีความร่วมมือทางการค้าที่มากขึ้น
- ตลาดเริ่มคลายความกังวลเรื่องความไม่แน่นอนทางการเมืองของรัสเซีย โดยนักวิเคราะห์จาก Macquarie มองว่า WSSK National Rally อาจไม่ไร้ความรับผิดชอบด้านการคลังอย่างที่เรากลัวและคนอื่นๆ เคยกังวล

ตลาดหุ้นจีน : ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวในกรอบแคบวานนี้ ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวนในช่วงเช้า หลังไร้ปัจจัยใหม่สนับสนุนตลาด ขณะที่กลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าปรับตัวขึ้น หลังจีนและสหภาพยุโรปตกลงที่จะเริ่มต้นการเจรจาเกี่ยวกับแผนการที่จะเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าของจีน

ราคาหุ้นกลุ่มรถไฟฟ้าปรับตัวเพิ่มขึ้น โดย Xpev +3.23%, Li Auto +1.59%, Byd +0.59% หลังสื่อข่าวรายงานว่าจีนและสหภาพยุโรปตกลงที่จะเริ่มต้นการเจรจาเกี่ยวกับแผนการที่จะเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าของจีน

โดยนักวิเคราะห์จาก Nomura มองว่าจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะสำคัญในการประชุมครั้งนี้ เพียงแค่เป็นการทำความเข้าใจในบริบทต่างๆ และลดการเกิดความเสียหายทางการเมืองระหว่างประเทศในอนาคต ซึ่งตราบดีที่ผู้ผลิต EV ของจีนสามารถสร้างโรงงานในยุโรปได้ สถานการณ์น่าจะยังคงอยู่ภายใต้การควบคุม ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Allspring Global Investments มองว่าการหารือและข้อเสนอแนะตอบโต้จากทั้งสองฝ่ายจะมีความร่วมมือกันมากขึ้น

STOCK HIGHLIGHT

- หุ้นในกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น Xpeng (XPEV US, 9868 HK) +2.46%, Li Auto (LI US, 2015 HK) +3.64%, Nio (NIO US, 9866 HK) +3.26% ในตลาดสหรัฐ เช่นเดียวกับทาง BYD (1211 HK) +0.59% เมื่อวานนี้ในตลาดฮ่องกง หลังมีการรายงานว่าทางจีนและสหภาพยุโรปกำลังเห็นพ้องต้องกันที่จะมีการเจรจาในการหาจุดยืนร่วมกัน ในการกำหนดภาษีรถยนต์ไฟฟ้านำเข้าจากจีน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ซึ่งนักวิเคราะห์มองว่าการเจรจาจะเป็นไปในทิศทางบวก เนื่องจากทั้งสองฝ่ายกำลังพยายามหาหนทางที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อกัน 2 ฝ่าย เช่นเดียวกับหุ้นผู้ผลิตรถยนต์ในฝั่งยุโรปที่ปรับตัวขึ้น Porsche (P911 GR) +1.59%, Mercedes-Benz (MBG GR) +1.38%, Volvo Car (VOLCARB SS) +7.07% และ Volkswagen (VOW GR) +1.87% หลัง Bloomberg รายงานว่าผู้ผลิตรถยนต์หรูของเยอรมันจะได้ประโยชน์ถ้าหากทางเบอร์ลินสามารถโน้มน้าวทางสหภาพยุโรปในการปรับลดภาษีการนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าจากจีนได้

- หุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Cryptocurrency ปรับตัวลง Coinbase (COIN US) -6.00%, Marathon Digital (MARA US) -2.71%, Riot Platforms (RIOT US) -3.56%, Cleanspark (CLSK US) -4.51%, MicroStrategy (MSTR US) -7.52% และ Cipher Mining (CIFR US) -6.36% หลังราคา Bitcoin ย่อตัวลงอย่างต่อเนื่องทำให้ระหว่างวันราคามีการปรับตัวลดลงไปต่ำกว่า USD60,000 ท่ามกลางความต้องการของ ETF ในสินทรัพย์ดิจิทัลขนาดใหญ่ที่ปรับตัวลดลง และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายทางการเงิน
- Broadcom (AVGO US) ปรับตัวลง 4.00% ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Bank of America ปรับราคาเป้าหมายของบริษัทขึ้นจาก \$2,000 มาอยู่ที่ \$2,150 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์มองว่ากำไรของบริษัทยังสามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องแถมบริษัทยังได้ประโยชน์โดยตรงจากการเติบโตของ AI มากไปกว่านั้นนักวิเคราะห์ยังชี้ให้เห็นว่า Broadcom ยังติดอันดับหุ้นที่ใหญ่เป็นอันดับ 8 ในดัชนี S&P 500 แสดงให้เห็นว่าเป็นบริษัทที่มีบทบาทสำคัญในตลาดสหรัฐ แต่กลับมีสัดส่วนการถือครองจากนักลงทุนสถาบันที่น้อยกว่าบริษัทอื่นที่มีมูลค่าบริษัทขนาดใกล้เคียงกัน อีกหนึ่งสาเหตุที่ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นก็เพราะ Reuters รายงานว่าบริษัทได้มีการร่วมมือกับ Bytedance ซึ่งเป็นเจ้าของแอป TikTok ในการผลิต custom ชิปในการพัฒนา AI ซึ่งจะคล้ายกับการร่วมมือระหว่าง Google และ Broadcom ในการพัฒนา TPU เพื่อใช้พัฒนา Google Cloud โดยการร่วมมือในครั้งนี้มีจุดประสงค์เพื่อช่วยให้ Bytedance สามารถเข้าถึง ชิป AI ได้อย่างมั่นคง โดยเฉพาะหลังสหรัฐมีข้อจำกัดไม่ให้ Nvidia และ AMD ส่งมอบชิป GPU ที่มีประสิทธิภาพสูงเกินให้กับจีน ทั้งนี้ยังมีการรายงานที่ Bytedance ได้สั่งซื้อ ชิป AI จาก Broadcom ตลอดระยะเวลาอย่างน้อยสองปีที่ผ่านมา มากไปกว่านั้นยังคาดว่า TSMC จะเป็นผู้ผลิต custom ชิปในครั้งนี้



- Micron (MU US) ปรับตัวลง 0.38% ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Citi เลือกให้เป็น Top Pick ก่อนที่จะมีการประกาศงบในวันพุธนี้ โดยนักวิเคราะห์ได้มีการปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก \$150 มาอยู่ที่ \$175 ต่อหุ้น เนื่องจากเชื่อว่าผลประกอบการไตรมาส 3 ซึ่งกำลังจะประกาศนั้น จะออกมาดีกว่าคาดทั้งรายได้และกำไร โดยได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของราคาขายของ DRAM ทั้งนี้ นักวิเคราะห์คาดว่ารายได้จะออกมาอยู่ที่ \$6.80 พันล้าน ขณะที่มองกำไรสุทธิต่อหุ้นไว้ที่ \$0.36 ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดที่ \$6.64 พันล้าน และกำไรสุทธิต่อหุ้นที่ \$0.30

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing