

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



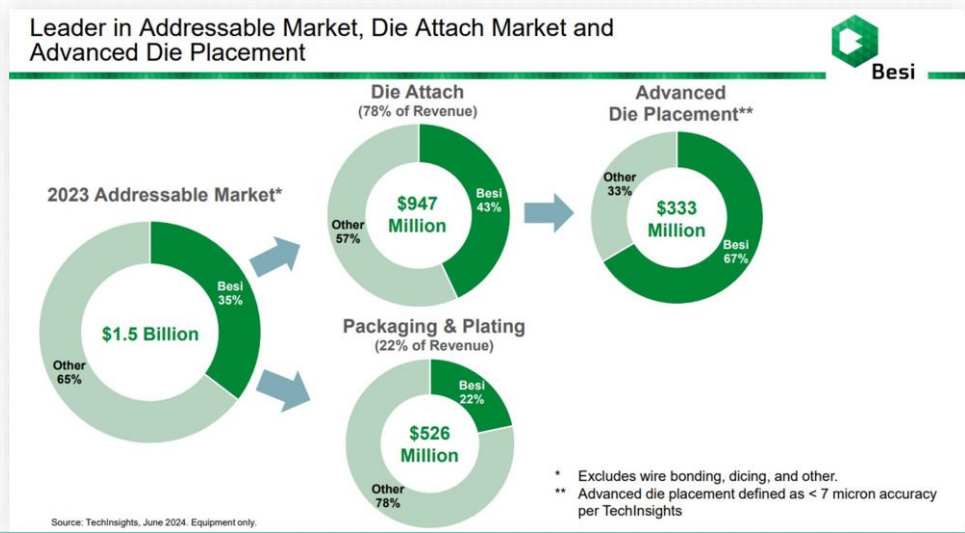
MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงผสมผสาน Dow Jones -0.06% ส่วนทาง S&P500 +0.51% ทำจุดสูงสุดเป็นครั้งที่ 33 ในปีนี้ ส่วน NASDAQ +0.88% ทำจุดสูงสุดเป็นครั้งที่ 23 ในปีนี้ ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Semiconductor ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลง 7bps สู่ระดับ 4.36% ตอบรับแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้ง หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาชะลอตัว
- ดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.74% นำโดย CAC40 +1.24% ตอบรับกลยุทธ์ทางการเมือง เพื่อสกัดกั้นความเสี่ยงจากพรรคขวาจัด ในการเลือกตั้งวันอาทิตย์นี้
- วานนี้ดัชนี HSI Index +1.18% ได้แรงหนุนจากกลุ่ม Communication Services หลังหุ้น Big Tech มีรายงานการซื้อหุ้นคืน ตามด้วยกลุ่ม Property โดยนักวิเคราะห์มองเห็นถึงสัญญาณการฟื้นตัวของอุตสาหกรรม
- วานนี้ดัชนี Nikkei225 +1.26% ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Technology และกลุ่มส่งออก หลังค่าเงินเยนยังอ่อนค่าต่อเนื่อง
- ข่าวหุ้นอัพเดท BE Semiconductor, Constellation Brands, Eli Lilly, H&M, L'Oreal, Diageo

🕒 4 กรกฎาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	39,308.00	-0.06%
	S&P500	5,537.02	0.51%
	NASDAQ	18,188.30	0.88%
Europe	STOXX600	514.67	0.74%
Japan	NIKKEI225	40,580.76	1.26%
China	CSI300	3,463.41	-0.24%
	HSCE	6,455.70	1.27%
India	NIFTY50	24,286.50	0.67%
Thailand	SET	1,294.70	0.47%
Vietnam	VN30	1,305.50	0.73%
Gold	Gold Future	2,369.40	1.54%
Oil	WTI Oil Future	83.88	1.29%
USD	US Dollar Index	105.40	-0.30%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.3587%	-7
Yield	TH Gov 10Y	2.6880%	0

GLOBAL MARKET UPDATE



RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิริท พิศพนก
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุชาติโต
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
 ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
 การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
 เกี่ยวข้องหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงผสมผสาน Dow Jones -0.06% ส่วนทาง S&P500 +0.51% ทำจุดสูงสุดเป็นครั้งที่ 33 ในปีนี้ ส่วน NASDAQ +0.88% ทำจุดสูงสุดเป็นครั้งที่ 23 ในปีนี้ ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Semiconductor ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลง 7bps สู่ระดับ 4.36% ตอบรับแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้ง หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาชะลอตัวมากขึ้น

- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Information Technology +1.48% โดยนักลงทุนกลับมาซื้อในหุ้นกลุ่ม Semiconductor อีกครั้ง นำโดย Nvidia +4.57% ตามด้วยกลุ่ม Materials +0.81% และ Utilities +0.63% ขณะที่หุ้น Tesla ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 7 ติดต่อกัน หลัง Bank of America Global Research ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายสู่ระดับ \$260 จากเดิมที่ \$260
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับตัวลดลง 7bps สู่ระดับ 4.36% หลังตัวเลขเศรษฐกิจชะลอตัวมากขึ้น โดย ADP Nonfarm Employment (Jun) อยู่ที่ 1.50 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 1.63 แสนตำแหน่ง และลดลงจากเดือนก่อนที่ 1.57 แสนตำแหน่ง ชะลอตัวลงเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน เช่นเดียวกับตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกที่เพิ่มขึ้น 2.38 แสนตำแหน่ง ส่งผลให้ตัวเลขค่าเฉลี่ย 4 สัปดาห์อยู่ที่ 2.385 แสนตำแหน่ง สูงสุดนับตั้งแต่ 2021 ส่วน ISM Services PMI ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 48.8 ต่ำสุดนับตั้งแต่ พ.ค. 2020 และเป็นการปรับตัวลดลงในทุกองค์ประกอบ
- รายงานการประชุม FOMC เผยแม้คณะกรรมการมีมุมมองเชิงบวกต่อการปรับตัวลดลงของเงินเฟ้อมากขึ้น แต่ส่วนใหญ่ยังไม่พร้อมลดอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากการเห็นหลักฐานที่ชัดเจนว่าเงินเฟ้อกำลังลดลงสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% ก่อนจะพิจารณาปรับลดดอกเบี้ย ในขณะที่เศรษฐกิจเริ่มชะลอตัวลงจากนโยบายการดำเนินการเงินเข้มงวดในปัจจุบัน โดยเฉพาะตัวเลขตลาดแรงงานที่อัตราการว่างงานอาจเพิ่มขึ้นแทนการชะลอตัวของการจ้างงาน

ตลาดหุ้นยุโรป : ดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.74% นำโดย CAC40 +1.24% ตอบรับกลยุทธ์ทางการเมือง เพื่อสกัดกันคะแนนเสียงจากพรรคขวาจัด ในการเลือกตั้งวันอาทิตย์นี้ ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลง หลังตัวเลขเศรษฐกิจยังอยู่ในทิศทางชะลอตัว

- หุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Real Estate +1.77% ได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปที่ปรับตัวลดลง หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาชะลอตัวต่อเนื่อง



- ตามด้วยกลุ่ม Information Technology +1.59% ได้ปัจจัยบวกจากราคาหุ้น BE Semiconductor +7.38% หลังวิเคราะห์ Morgan Stanley มีการปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นมาอยู่ที่ 190 ยูโรต่อหุ้น จากเดิมที่เคยให้ไว้ที่ 170 ยูโรต่อหุ้น พร้อมทั้งยังคงคำแนะนำ Overweight เนื่องจากมองว่าทาง Apple จะสามารถนำเทคโนโลยี hybrid bonding ของ BE Semi มาปรับใช้ในชิปของตน อย่างเร็วสุดภายในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้
- มีเพียงกลุ่ม Healthcare -0.79% ถูกกดดันจากราคาหุ้น Novo Nordisk -2.62% หลังงานวิจัยจาก Massachusetts Eye and Ear พบว่ายารักษาโรคเบาหวานและยาลดน้ำหนัก อาจเพิ่มความเสี่ยงต่อการสูญเสียการมองเห็นเมื่อเทียบกับคนที่ไม่ใช่ยาดังกล่าว
- สื่อท้องถิ่นของฝรั่งเศสรายงานว่า พรรคร่วมรัฐบาลในปัจจุบันเตรียมใช้กลยุทธ์ถอดถอนผู้สมัครในหลายเขตพื้นที่ ซึ่งจะทำให้การแบ่งเงินแบบ 3 พรรคลดลงเหลือเพียงแค่ 89 เขต จากเดิม 306 เขต เพื่อลดการแบ่งเงินกันเอง
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปตัวเลขเศรษฐกิจออกมาชะลอตัวต่อเนื่อง โดยเงินเฟ้อผู้ผลิต -4.2% มากกว่าคาดที่ -4.1% แต่หดตัวน้อยกว่าครึ่งก่อนที่ -5.7%

ตลาดหุ้นจีน : วานนี้ดัชนี HSI Index +1.18% ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน ได้แรงหนุนจากกลุ่ม Communication Services หลังหุ้น Big Tech มีรายงานการซื้อขายหุ้นคืน ตามด้วยกลุ่ม Property โดยนักวิเคราะห์หันมองเห็นถึงสัญญาณการฟื้นตัวของอุตสาหกรรม

- กลุ่ม Communication Services +1.98% นำโดยหุ้น Alibaba +2.48% หลังในไตรมาส 2 สิ้นสุดเดือน มิ.ย. 2024 บริษัทยังคงเดินหน้าซื้อหุ้นคืน เป็นจำนวนสูงถึง 5.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ มากสุดนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท โดยในตลอด 4 ไตรมาสที่ผ่านมา บริษัทได้ซื้อหุ้นคืนไปแล้วกว่า 15.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็นมูลค่าราว 8% ของมูลค่าตลาดในปัจจุบัน ทั้งนี้วงเงินคงเหลือที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ สำหรับโปรแกรมการซื้อหุ้นคืน อยู่ที่ 26.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งจะมีผลสิ้นสุดที่เดือนมีนาคม 2027 ส่วน Tencent +2.76% หลังบริษัทซื้อหุ้นคืนจำนวน 2.67 ล้านหุ้น คิดเป็นวงเงินราว 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- กลุ่ม Property +1.97% โดย HSBC Global Research มองว่าตลาดอสังหาริมทรัพย์จีนฟื้นตัวเร็วกว่าที่คาดไว้ โดยการฟื้นตัวของธุรกรรมการซื้อขายบ้านมือสองจะค่อยๆ ขยายตัวไปสู่ตลาดบ้านมือหนึ่ง และทำให้ยอดขายบ้านใหม่สามารถฟื้นตัวได้ในช่วงครึ่งปีหลัง ทั้งนี้ HSBC แนะนำลงทุนในหุ้นอสังหาริมทรัพย์ที่ถือครองโดยรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ มีที่ดินสำหรับพัฒนาโครงการเพิ่มอย่างต่อเนื่อง มีการกระจายโครงการในเมืองระดับ Tier 1 และมีโครงการระดับไฮเอนด์ โดยให้คำแนะนำ Buy หุ้น COLI, CR LAND, GREENTOWN CHINA, YUEXIU รวมถึงหุ้น KE Holdings ซึ่งจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทั้งตลาดบ้านมือ 1 และมือ 2

กลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าปรับตัวเพิ่ม นำโดย Li Auto ปรับขึ้น 5.35% หลัง Morgan Stanley มองราคาหุ้นมีโอกาสปรับขึ้นต่อ 70% - 80% ในช่วง 15 วันข้างหน้า โดยระบุว่าบริษัทมี valuation ที่น่าสนใจหลังราคาหุ้นปรับลดลงในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่ยอดส่งมอบรถในสัปดาห์ที่ผ่านมาทะลุ 1 หมื่นคันซึ่งเป็นสัญญาณฟื้นตัวของยอดขาย L6 และ L7/9

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น : วานนี้ดัชนี Nikkei225 +1.26% ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Technology และกลุ่มส่งออก หลังค่าเงินยังอ่อนค่าต่อเนื่องสู่ระดับ 161 เยนต่อดอลลาร์ มากสุดในรอบ 38 ปี

หุ้นกลุ่ม Technology ปรับตัวขึ้นนำตลาด โดยราคาหุ้น Softbank พุ่งทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลัง CEO ประกาศระดมทุน เพื่อเร่งลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรม AI โดยเฉพาะกลุ่มชิป

Rengo เผยการเจรจาจ้างสุทธิต่อปี 2024 ตกลงกันที่การเพิ่มค่าแรงเฉลี่ย 5.1% ต่ำกว่าคาดการณ์ในเดือน มี.ค. ที่ 5.28% แต่เป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ 1991 โดยบริษัทที่มีขนาดเล็ก(พนักงานน้อยกว่า 300 คน) จะเพิ่มค่าแรงเพียง 4.45%

ปัจจุบันเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของภาคธุรกิจในประเทศ โดยการใช้จ่ายภาคครัวเรือนพลิกกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 14 เดือน ขณะที่ Bloomberg คาดการณ์ภาคธุรกิจในประเทศใน 2Q24 จะพลิกกลับมาขยายตัว 2% หลังก่อนหน้านี้หดตัว 4 ไตรมาสติดต่อกันบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ทาง BOJ ดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดขึ้น



STOCK HIGHLIGHT

- BE Semiconductor (BESI NA) ผู้ผลิตอุปกรณ์ในการผลิตชิป ปรับตัวขึ้น 7.38% หลังจากนักวิเคราะห์ Morgan Stanley มีการปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นมาอยู่ที่ 190 ยูโรต่อหุ้น จากเดิมที่เคยให้ไว้ที่ 170 ยูโรต่อหุ้น พร้อมทั้งยังคงคำแนะนำ Overweight เนื่องจากมองว่าทาง Apple จะสามารถนำเทคโนโลยี hybrid bonding ของ BE Semi มาปรับใช้ในชิปของตน อย่างเร็วสุดภายในช่วงครึ่งปีหลังของปีหน้า โดยทางนักวิเคราะห์กล่าวว่า Apple อาจจะมีการใช้เทคโนโลยีการเชื่อมชิป SoIC-X ของ TSMC สำหรับชิปซีรีส์ M5 ของทาง Apple ที่ตั้งเป้าจะผลิตเป็นจำนวนมาก ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2025 ซึ่งจะทำให้ TSMC ต้องมีการขยายกำลังการผลิต SoIC อย่างมีนัยสำคัญในปีหน้า และจะเป็นประโยชน์ต่อ BE Semi ที่เป็นผู้จัดหาอุปกรณ์เพียงผู้เดียวสำหรับเครื่อง hybrid bonding ที่มีความแม่นยำสูง ที่จะทำใหกระบวนการนี้เกิดขึ้นได้ ทำให้นักวิเคราะห์มองว่าการปรับใช้ของ Apple จะเป็นก้าวสำคัญต่อทาง BE Semi ที่สะท้อนต่อเทคโนโลยี hybrid bonding ที่ไม่ได้มีไว้สำหรับเพียงแต่ data center หรือการประยุกต์ใช้ในตลาดเฉพาะอย่าง gaming แต่ยังสามารถใช้ในตลาดสินค้าหลักด้วยเช่นเดียวกัน
- Constellation Brands (STZ US) ซึ่งเป็นเจ้าของแบรนด์เบียร์ Corona รวมไปถึงเป็นหนึ่งในผู้ผลิตไวน์รายใหญ่ที่สุดในโลกอย่าง Robert Mondavi และ Caymus ปรับตัวลง 3.31% ขณะที่บริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2025 (สิ้นสุด พฤษภาคม 2024) ออกมาดีกว่าคาดและยังคงประมาณการของทั้งปีสูงกว่านักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$2.66 พันล้าน เติบโต 5.84% YoY ออกมาตรงคาด รายได้จากเบียร์มีส่วนรายได้อยู่ที่ 85.4% เติบโต 8% YoY ต่ำกว่าที่คาดว่าจะเติบโต 8.4% ขณะที่รายได้ในส่วนองไวน์มีส่วนรายได้อยู่ที่ 14.6% หดตัวลง 7% YoY แย่กว่าที่คาดว่าจะหดตัวเพียงแค่ 4.84% ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 52.74% ขยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 51.40% และยังออกมาดีกว่าคาดที่ 51.60% ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$3.57 เติบโต 17.43% YoY ดีกว่าคาดที่ \$3.47 สำหรับทั้งปีผู้บริหารยังคงคาดการณ์อัตราการเติบโตของรายได้ระหว่าง 6 – 7% และมองกำไรสุทธิต่อหุ้นไว้ในกรอบ \$13.50 – 13.80 ซึ่งตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด
- Eli Lilly (LLY US) ปรับตัวลง 0.95% ขณะที่บริษัทประกาศว่า FDA ของสหรัฐฯ ได้อนุมัติยา Kisunla สำหรับการรักษาอัลไซเมอร์ระยะเริ่มต้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการ

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



รักษาด้วยยา Kisunla สำหรับ 6/ 12/ 18 เดือน อยู่ที่ \$1.25/ \$3.20/ \$4.87 เหมือนตามลำดับ โดยนักวิเคราะห์จาก BMO Capital Markets ยังคงคำแนะนำที่ Outperform ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$1,001 ต่อหุ้น เนื่องจากมองว่าการอนุมัติในครั้งนี้จะช่วยส่งเสริมการเติบโตของรายได้ในระยะยาวและการอนุมัตินี้ถือเป็นโอกาสในการขยายธุรกิจด้านประสาทวิทยา ขณะที่นักวิเคราะห์ Barclays ที่ยังคงคำแนะนำ Overweight ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$913 มองว่าการอนุมัติในครั้งนี้จะเป็แรงหนุนให้เกิดการศึกษาและการนำไปใช้ในวงกว้างมากขึ้น

- H&M (HMB SS) ปรับตัวขึ้น 2.64% หลังนักวิเคราะห์จาก Deutsche Bank ได้มีการปรับคำแนะนำขึ้นสองระดับมาอยู่ที่ Buy และยังปรับราคาเป้าหมายขึ้น 21% มาอยู่ที่ SEK 200 ต่อหุ้น โดยถึงแม้ผลประกอบการไตรมาสล่าสุดจะออกมาต่ำกว่าคาด แต่มองว่าจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวในเร็วนี้ หลังผู้บริหารมีแผนที่จะปรับคอลเลกชันเสื้อผ้าให้ทันสมัยมากขึ้น ปรับปรุงร้านค้าให้มีรูปลักษณ์ใหม่ และควบคุมสินค้าคงคลังให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- L'Oreal (OR FP) ปรับตัวลง 0.05% ขณะที่นักวิเคราะห์จาก RBC ปรับคำแนะนำขึ้นมาอยู่ที่ Sector Perform และยังได้ปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก 340 ยูโร มาอยู่ที่ 410 ยูโรต่อหุ้น เนื่องจากนักวิเคราะห์คาดว่ายอดขายและอัตรากำไรจะมีการฟื้นตัวกลับมาเติบโต ท่ามกลางการปรับเพิ่มราคาสินค้าและการใช้จ่ายของผู้บริโภคในจีนที่ชะลอตัวลง
- Diageo (DGE LN) ปรับตัวขึ้น 1.83% หลังนักวิเคราะห์จาก Citi มองว่าราคาหุ้นเริ่มน่าสนใจ และได้ปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก 2,825p มาอยู่ที่ 3,000p ต่อหุ้น โดยถึงแม้จะมองว่าอุตสาหกรรมสุรายังเผชิญปัญหาเกี่ยวกับการ destocking ของสินค้าคงคลัง ซึ่งเป็นแรงกดดันต่ออัตรากำไรเติบโตของรายได้ อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์มองว่าผลประกอบการของบริษัทใกล้ที่จะพลิกกลับมาฟื้นตัว และคาดว่ากำไรในปี 2025 จะสามารถเติบโตมากถึง 20% YoY

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing.com, CNBC