

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



🕒 8 กรกฎาคม 2567

MARKET SUMMARY

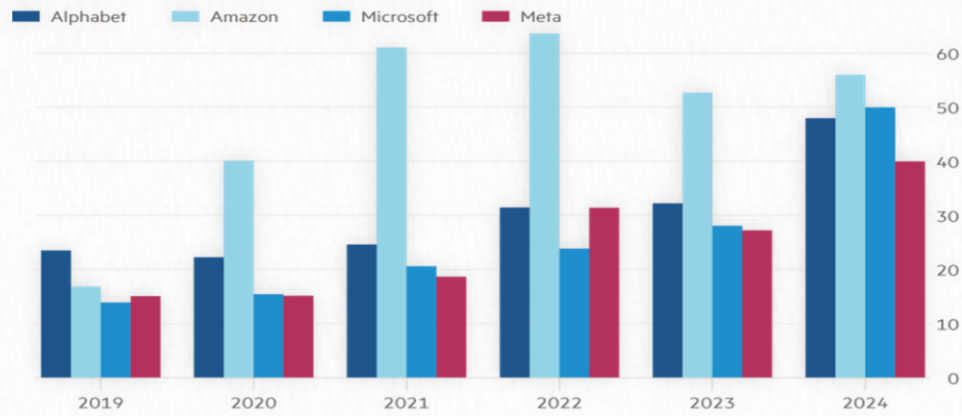
- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก โดย Dow Jones +0.17% ส่วน S&P500 +0.54% และ NASDAQ +0.90% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ต่อเนื่อง ได้แรงหนุนจากเบ็ดเงินที่ไหลเข้าหุ้น 5 นางฟ้า และแนวโน้มการลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง หลังตัวเลขตลาดแรงงานออกมาชะลอตัว ด้านกลุ่มธนาคารปรับตัวลดลง หลังนักลงทุนจับตาดูการประกาศผลประกอบการ 2Q24 ที่จะเกิดขึ้นในวันศุกร์นี้ โดย Consensus คาด กำไรเติบโต 4.7% YoY สูงเป็นอันดับที่ 7 จาก 11 อุตสาหกรรม
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี STOXX600 -0.2% ถูกกดดันจากกลุ่ม Financials หลังนักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายและเฝ้าติดตามการเลือกตั้งฝรั่งเศสในวันอาทิตย์ที่ 7 ก.ค. นี้
- ดัชนี HSI Index -1.27% พลิกกลับมาปิดในแดนลบครั้งแรกในรอบ 4 วัน ถูกกดดันจากกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า EV หลังคณะกรรมการ (EU) ประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้ารถไฟฟ้าจากจีนเพิ่มเติม ขณะที่กองทุนทีมชาติอาจกลับเข้ามาช่วยอุ้มตลาดหุ้นจีนอีกครั้ง หลังดัชนี A-Share หลุดระดับ 3,000 จุดและปรับตัวลดลงมาจากจุดสูงสุดในเดือน พ.ค. แล้วเกือบ 10%
- ข่าวหุ้นอิตาลี Nvidia, Novo Nordisk, Eli Lilly, SunPower, Foxconn

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	39,375.87	0.17%
	S&P500	5,567.19	0.54%
	NASDAQ	18,352.76	0.90%
Europe	STOXX600	516.60	-0.18%
Japan	NIKKEI225	40,912.37	0.00%
China	CSI300	3,431.06	-0.43%
	HSCE	6,382.27	-1.37%
India	NIFTY50	24,323.85	0.09%
Thailand	SET	1,311.99	0.84%
Vietnam	VN30	1,316.18	0.42%
Gold	Gold Future	2,397.70	1.19%
Oil	WTI Oil Future	83.16	-0.86%
USD	US Dollar Index	104.88	-0.24%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.2784%	-8
Yield	TH Gov 10Y	2.6660%	-2

GLOBAL MARKET UPDATE

Data centres raise Big Tech spending plans

Annual capital expenditure (\$bn) by fiscal year



Source : Financial Times

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิริศ พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีวุฒิสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก โดย Dow Jones +0.17% ส่วน S&P500 +0.54% และ NASDAQ +0.90% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ต่อเนื่อง ได้แรงหนุนจากเม็ดเงินที่ไหลเข้าหุ้น 5 นางฟ้า และแนวโน้มการลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง หลังตัวเลขตลาดแรงงานออกมาชะลอตัว

- หุ้น 5 นางฟ้าปรับตัวขึ้นได้อย่างโดดเด่น หนุนดัชนีหุ้นสหรัฐทำ All time High นำโดย Meta +5.87% , Google +2.57%, Apple +2.16%, Microsoft +1.47% และ AMAZON +1.22% ขณะที่ Nvidia -1.92% สะท้อนภาพการกระจายกลุ่มลงทุนจาก Semiconductor สู่อุตสาหกรรมอื่นๆ ที่ได้ประโยชน์จาก AI เช่นกัน
- ด้านกลุ่มธนาคารปรับตัวลดลง หลังนักลงทุนจับตาดูการประกาศผลประกอบการ 2Q24 ที่จะมีขึ้นในวันศุกร์ โดย Consensus คาด กำไรเติบโต 4.7% YoY สูงเป็นอันดับที่ 7 จาก 11 อุตสาหกรรม
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวลดลง 9 bps สู่ระดับ 4.28% หลังตัวเลขตลาดแรงงานออกมาชะลอตัว และมีสัญญาณที่บ่งชี้ว่ากำลังมีการปรับสมดุลซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการเกิด Soft Landing เศรษฐกิจและเงินเฟ้อค่อยๆ ชะลอตัว หนุนให้ FED ดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายน้อยครั้งปีหลัง โดยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร มี.ย. อยู่ที่ 2.06 แสนตำแหน่ง แม้สูงกว่าคาดที่ 1.91 แสนตำแหน่ง แต่ลดลงจากเดือนก่อนที่ 2.18 แสนตำแหน่ง ด้านอัตราการว่างงาน มี.ย. อยู่ที่ 4.1% สูงกว่าคาดและเดือนก่อนที่ 4.0% และค่าแรงเฉลี่ยรายชั่วโมงเพิ่มขึ้น 3.9% เท่ากับที่ตลาดคาด และลดลงจากเดือนก่อนที่ 4.1%
- ปัจจุบัน CME Fed Watch Tool คาด Fed จะลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี เริ่มครั้งแรกในเดือน ก.ย. จำนวน 25bps และอีกครั้งในเดือน ธ.ค. จำนวน 25bps เช่นกัน รวมเป็น 50bps และจะทำให้ดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ 4.75% - 5.00% ในสิ้นปี 2024
- สัปดาห์นี้ตลาดติดตามการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อในวันพฤหัสบดีที่ 11 ก.ค. และการประกาศผลประกอบการ 2Q24 ของตลาดหุ้นสหรัฐ เริ่ม 12 ก.ค. นำโดยกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ ทั้งนี้ข้อมูลจาก FOMC เผย Consensus คาด กำไรของดัชนี S&P500 จะขยายตัว 8.8% YoY ซึ่งเป็นการเติบโตมากที่สุด นับตั้งแต่ 1Q22



ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี STOXX600 -0.2% ถูกกดคืนจากกลุ่ม Financials หลังนักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายและเฝ้าติดตามการเลือกตั้งฝรั่งเศสในวันอาทิตย์ที่ 7 ก.ค. นี้ ขณะที่ Poll ณ ขณะนี้เผย WSSคงวางจัดไม่ชนะเบ็ดเสร็จเด็ดขาด

- ผล Poll ล่าสุด (วันที่ 7 ก.ค.) จาก Harris Interactive เผย WSSคงวางจัด (National Rally) ของนาง Le pen จะสามารถกวาดที่นั่งในสภาได้ประมาณ 185 - 215 ที่นั่งตามด้วยพรรคซ้ายจัด พันมิตรของ Macron (New Popular Front) ได้ 168-198 ที่นั่งและ พรรคกลางของ Macron (Centrist Ensemble) ได้ 115 - 145 ที่นั่ง
- นักวิเคราะห์ของ UBS มองว่าผลการเลือกตั้งจะออกมาเป็นรัฐบาลเสียงข้างน้อยหรือสภาที่ไม่มีเสียงข้างมากชัดเจน ทำให้การผ่านกฎหมายเป็นเรื่องยาก โดยมี 3 สถานการณ์ที่มีโอกาสเป็นไปได้ ได้แก่
 1. รัฐบาลเสียงข้างน้อยที่นำโดย RN โดยมีอำนาจทางกฎหมายจำกัด
 2. สภาที่ไม่มีเสียงข้างมาก นำไปสู่สภานิติบัญญัติและการเมืองและรัฐบาลที่ประกอบด้วยพรรคการเมืองสายกลาง
 3. รัฐบาลเสียงข้างน้อยที่นำโดย NFP โดยมีอำนาจทางกฎหมายจำกัด ซึ่งทั้งหมดทั้งมวลนี้ UBS ไม่แนะนำให้นักลงทุนปรับ Portfolio ด้วยเหตุการณ์ทางการเมือง แต่แนะนำให้รักษาการกระจายการลงทุนอย่างเพียงพอ และพิจารณาการลงทุนแบบคุ้มครองเงินต้นหรือสร้างกระแสเงินสด

ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI Index -1.27% พลิกกลับมาปิดในแดนลบครั้งแรกในรอบ 4 วัน ถูกกดคืนจากกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า EV หลังคณะกรรมการ (EU) ประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าจากจีนเพิ่มเติม ขณะที่กองทุนที่มาจกกลับเข้ามาช่วยอุมตลาดหุ้นจีนอีกครั้ง หลังดัชนี A-Share หลุดระดับ 3,000 จุดและปรับตัวลดลงมาจากจุดสูงสุดในเดือน พ.ค. แล้วเกือบ 10%

- หุ้นกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าปรับตัวลดลง โดย Geely -3.10%, XPEV -3.03% และ Li Auto -1.92% หลังคณะกรรมการยุโรป (European Commission) ประกาศเก็บภาษีสำหรับรถยนต์ไฟฟ้าที่นำเข้าจากจีน และเริ่มตั้งแต่วันที่ศุกร์ที่ผ่านมา โดย BYD จะต้องเสียภาษี 17.4%, Geely Automobile 19.9% และ SAIC 37.6% ซึ่งคิดเป็นภาษีเพิ่มเติมนอกเหนือจากภาษีนำเข้ารถยนต์มาตรฐาน 10% ของสหภาพยุโรป

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ขณะที่เจ้าของแบบอย่าง MG และ NIO ได้แสดงความคิดเห็นในวันพฤหัสบดีว่า อาจปรับขึ้นราคาในยุโรปในปลายปีเพื่อผลกระทรระกาซีไปยังผู้บริโภค

- กองทุนทีมชาติของจีนอาจกลับเข้ามาช่วยอุ้มตลาดหุ้น A-Share อีกครั้ง หลังสำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า มีเม็ดเงินไหลเข้ากองทุน E Fund CSI300, Huatai Pinebridge CSI300, Harvest CSI300 และ CSI AMC CSI300 ซึ่งเป็น ETF ที่กองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติของจีน (China's sovereign wealth fund) ถือครอง ทั้งนี้การเข้าแทรกแซงดังกล่าว อาจเกิดขึ้นเพื่อฟื้นฟูความเชื่อมั่นของตลาด ก่อนการประชุมเต็มคณะที่ 3 (Third Plenum) ของพรรคคอมมิวนิสต์จีนในช่วงกลางเดือนนี้ อย่างไรก็ตาม มูลค่าสุทธิของเงินทุนไหลเข้าในช่วงสองสัปดาห์ที่ผ่านมา ยังคงมีขนาดที่น้อยกว่าการเข้าซื้อของกองทุนรัฐบาลในช่วงก่อนหน้านี้

STOCK HIGHLIGHT

Nvidia (NVDA US) ปรับตัวลง 1.91% หลังนักวิเคราะห์จาก New Street Research ปรับลดคำแนะนำลงจาก Buy มาอยู่ที่ Neutral และตั้งราคาเป้าหมายที่ \$135 ต่อหุ้น ซึ่งมองว่าราคาหุ้นมี upside อีกประมาณ 5%

- โดยการปรับลดคำแนะนำในครั้งนี้เกิดขึ้นเนื่องจากนักวิเคราะห์ห่มองว่าโอกาสที่ราคาหุ้นจะปรับขึ้นสูงกว่าราคาเป้าหมายที่ตั้งจะเกิดขึ้นได้เฉพาะในกรณีที่รายได้จากการขายชิป GPU เพิ่มขึ้น 35% ในปี 2025 และแนวโน้มการเติบโตในอนาคตหลังปี 2025 จะต้องดีอย่างต่อเนื่อง
- ซึ่ง New Street Research ยังไม่มีความมั่นใจว่าสถานการณ์ดังกล่าวจะเกิดขึ้น เนื่องจากรายได้จาก GPU อาจได้รับแรงกดดันจากการลงทุน CAPEX ที่น้อยลงของ Hyperscalers อย่าง Microsoft, Google และ Amazon รวมไปถึงแรงกดดันของคู่แข่งอย่าง AMD และผู้ผลิต custom chips อย่าง Broadcom

ราคาหุ้นของบริษัทในกลุ่มผู้ผลิตยาลดน้ำหนัก GLP-1 ปรับตัวขึ้นนำมาด้วย **Novo Nordisk (NVO US)** +2.52% และ **Eli Lilly (LLY US)** +1.83% หลังมีผลการศึกษาใหม่เชื่อมโยงการใช้ยา GLP-1 และเมทฟอร์มิน (Metformin) กับความเสี่ยงที่ลดลงของการเกิดมะเร็งบางชนิดที่เกี่ยวข้องกับภาวะอ้วนในผู้ป่วยโรคเบาหวานชนิดที่ 2



- โดยงานวิจัยนี้ถูกตีพิมพ์ในวันศุกร์ที่ผ่านมานบนเว็บไซต์ JAMA Network Open ซึ่งให้เห็นว่า ผู้ป่วยที่ใช้ยา GLP-1 หรือเมกฟอร์มิน มีความเสี่ยงในการเกิดมะเร็ง 10 ชนิดที่สัมพันธ์กับภาวะอ้วนน้อยลงอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับผู้ที่ใช้อินซูลิน
- อย่างไรก็ตาม นักวิจัยสังเกตว่า ยา GLP-1 ไม่ได้ช่วยลดความเสี่ยงมากไปกว่ายาเมกฟอร์มิน

SunPower (SPWR US) ปรับตัวลง 22.39% เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาน หลังจากมีการเปิดเผยถึงการลาออกจากตำแหน่งผู้ตรวจสอบบัญชีของบริษัทจาก Ernst & Young (EY) เกี่ยวกับข้อกล่าวหาเรื่องการกระทำผิดของผู้บริหารระดับสูง

- โดยในเอกสาร 8-K บริษัทกล่าวถึงการได้รับหมายศาลจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งสหรัฐอเมริกาในเดือนกุมภาพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องบัญชี เช่น การรับรู้รายได้ที่เกี่ยวข้องกับผลประกอบการในปี 2023 และการขาดหายไปของงบการเงินสำหรับปีงบประมาณปัจจุบัน
- Ernst & Young ระบุว่าได้ลาออกจากตำแหน่งผู้ตรวจสอบบัญชีอิสระของ SunPower เนื่องจาก "ไม่เต็มใจที่จะมีส่วนร่วมกับงบการเงินที่จัดทำโดยฝ่ายบริหาร" ตามที่ระบุในเอกสารที่ยื่น โดยทาง SunPower กล่าวว่าบริษัทได้อนุมัติให้มีการตรวจสอบภายในซึ่งดำเนินการโดยบริษัทกฎหมายภายนอกที่เป็นอิสระ พร้อมด้วยที่ปรึกษานักบัญชีอิสระ
- ทั้งนี้ ในเดือนเมษายน บริษัทได้ประกาศว่าจะต้องปรับปรุงผลประกอบการทางการเงินเกือบสองปี อีกทั้งยังได้มีการเปลี่ยนผู้บริหารระดับสูง ได้แก่ CEO และ COO นอกจากนี้ บริษัทได้ผัดนัดชำระหนี้ตามข้อตกลงสินเชื่อในปลายปี 2023 หลังจากการปรับปรุงผลประกอบการก่อนหน้านี้

Foxconn หรือ **Hon Hai Precision (2317 TT)** ผู้รับจ้างผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และผู้รับจ้างประกอบ iPhone รายใหญ่ เผยผลประกอบการไตรมาสล่าสุดที่ออกมาดีกว่าคาด ด้วยแรงหนุนจากความต้องการที่แข็งแกร่งสำหรับเซิร์ฟเวอร์ AI และคาดว่าจะเติบโตต่อเนื่องในไตรมาสปัจจุบัน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- โดยบริษัทเผยแพร่รายได้ในเดือนล่าสุดอยู่ที่ T\$ 4.91 แสนล้าน (\$1.51 หมื่นล้าน) เพิ่มขึ้น 16.1% YoY และรายได้ในไตรมาส 2 อยู่ที่ T\$1.55 ล้านล้าน เพิ่มขึ้น 19.1% YoY ดีกว่าคาดที่ T\$1.51 ล้านล้าน บริษัทกล่าวถึงการเติบโตของรายได้ที่โดดเด่นได้แรงหนุนจากสินค้าในส่วนที่เกี่ยวข้องกับ cloud และ networking จากความต้องการที่แข็งแกร่งใน เซิร์ฟเวอร์ AI ทำให้มีการเติบโตทั้ง YoY และ QoQ อย่างไรก็ตามตามรายได้ในส่วนของ smart consumer electronic ที่รวม smartphone ยังคงมีรายได้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว
- สำหรับไตรมาส 3 บริษัทคาดรายได้จะยังคงเติบโตเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ ซึ่งมองว่าบริษัทกำลังจะเข้าช่วงที่ถึงของฤดูกาลในช่วงครึ่งปีหลัง ที่คาดว่าการทำงานจะค่อยๆปรับตัวได้ดีขึ้นเรื่อยๆ ซึ่งโดยปกติในไตรมาส 3 จะเป็นจุดเริ่มต้นของฤดูกาลที่ถึงของบริษัทยักษ์ในไต้หวัน เนื่องจากการเพิ่มกำลังการผลิตสมาร์ตโฟน แท็บเล็ต และสินค้าอิเล็กทรอนิกส์อื่นๆ จากผู้ขายรายใหญ่อย่างทาง Apple ที่มุ่งเป้าไปที่ช่วงเทศกาลวันหยุดปลายปีของตลาดตะวันตก

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