

Global Weekly Commentary

6 Sep 21

ตลาดหุ้นสหรัฐฯผสม
ตัวเลขจ้างงานต่ำกว่าคาด

สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวลงปลายสัปดาห์ หลัง รายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรต่ำกว่าคาด ส่งสัญญาณการเติบโตที่ชะลอตัว ฝั่งตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงจากตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ด้านตลาดหุ้นเอเชียปิดในแดนบวก โดยเฉพาะตลาดหุ้นญี่ปุ่น หลังนายกรัฐมนตรีประกาศจะลาออกจากตำแหน่ง

สำหรับหุ้นแนะนำ เรามองหุ้นยังLaggardอย่างหุ้นญี่ปุ่น

iShares MSCI Japan ETF (EWJ US)

Global Weekly Commentary

6 Sep 2021



Market Summary

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดผสม แม้จะเปิดสัปดาห์มาด้วยการแตะระดับสูงสุด หลังจากกระทรวงแรงงานเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรที่ต่ำกว่าที่คาดไว้มาก โดยเพิ่มขึ้นเพียง 235,000 ตำแหน่งเท่านั้น แม้อัตราการว่างงานลดลงไปอยู่ที่ 5.2% ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาดการณ์ ซึ่งอาจทำให้FEDพิจารณาคงระดับมาตรการผ่อนคลาย นอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงในวันศุกร์ กดดันจากความกังวลเรื่องความต้องการใช้พลังงาน ด้านราคาทองคำปรับขึ้น ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนตัวลง สำหรับวันนี้ (6 ก.ย.) ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิด 1 วัน เนื่องใน Labor Day
- ฝั่งตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงมากที่สุดในรอบ 2 สัปดาห์ หลังรายงานตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯส่งสัญญาณการเติบโตที่ชะลอตัว จุดหุ้นกลุ่มค่าปลีกและท่องเที่ยวลงมากที่สุด
- ด้านตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่ปิดในแดนบวก โดยดัชนี Topix ของตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่นที่พุ่งขึ้น 2% ในวันศุกร์ นำโดยหุ้นกลุ่มวัฏจักรเศรษฐกิจ หลังYoshihide Suga ประกาศจะลาออกจากตำแหน่งนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น ด้านตลาดหุ้นจีนปรับลงหลังดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อขายรายวันลดลงครั้งแรกตั้งแต่ปี 2020



This week's recommendation

ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ

- ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯประกาศวันศุกร์ที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นเพียง 235,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดไว้ที่ 720,000 ตำแหน่ง และลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่เพิ่มขึ้น 1.1 ล้านตำแหน่ง ด้านตัวเลขอัตราการว่างงานลดลงเหลือ 5.2% เป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19 ภาคธุรกิจที่มีการจ้างงานมากที่สุดคือ Professional และ Business Services รองลงมาเป็น Warehousing และ Manufacturing ส่วนภาค Leisure และ Hospitality ทรงตัวหลังเพิ่มขึ้นโดดเด่นไปตั้งแต่ช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาหลังสหรัฐฯเริ่มเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจ
- อย่างไรก็ตามตัวเลขการจ้างงานที่ออกมาไม่ดีนักทำให้นักเศรษฐศาสตร์คาดว่าการประชุม FED ในเดือนกันยายนนี้อาจยังไม่ใช้ช่วงเวลาที่เร่งทำQE Tapering จึงคาดว่าน่าจะเริ่มในการประชุมเดือนพฤศจิกายนหรือธันวาคม ปีนี้มากกว่า

Yoshihide Suga นายกรัฐมนตรี เตรียมพ้นตำแหน่งสิ้นเดือนกันยายนนี้

- Yoshihide Suga ประกาศไม่ลงสมัครเลือกตั้งหัวหน้าพรรค LDP เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังรับตำแหน่งมาเกือบครบ 1 ปี เนื่องจากมองว่าล้มเหลวในการรับมือการแพร่ระบาดของ COVID-19 และฝ่าฝืนการจัดแข่งขันกีฬาโอลิมปิกท่ามกลางสถานการณ์การแพร่ระบาด โดยดัชนี Nikkei 225 ปรับตัวบวกท้ายสัปดาห์ 2% ตอบรับข่าวดังกล่าว
- ปัจจุบันพรรค LDP ครองเสียงส่วนใหญ่ในสภา ทำให้หัวหน้าพรรคคนใหม่จากการเลือกตั้งจะเข้ามาดำรงตำแหน่งนายกซึ่งจะทำให้การดำเนินนโยบายยังเป็นไปต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามการผ่อนคลายนโยบายทั้งการคลังและการเงิน โดยตัวตั้งที่คาดว่าจะลงสมัครเป็นหัวหน้าพรรค LDP คือ Taro Kono ที่ได้รับคะแนนเสียงนิยมสูง โดยปัจจุบัน Taro Kono เป็นรัฐมนตรีกำกับดูแลด้านวัคซีนของญี่ปุ่นและเคยดำรงตำแหน่งรมว.กระทรวงการต่างประเทศและกลาโหมมาก่อน
- Goldman Sachs มองว่าหุ้นญี่ปุ่นน่าสนใจและมีแรง Momentum เริ่มหนุน ซึ่งความชัดเจนด้านการเมืองสถานการณ์ COVID-19 ที่ดูดีขึ้น ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนญี่ปุ่นที่แข็งแกร่ง พร้อม Valuation ที่ถูก จะช่วยหนุนหุ้นญี่ปุ่นต่อเนื่อง ทำให้เรามุมมองเชิงบวกต่อหุ้นญี่ปุ่นและแนะนำเข้าทยอยสะสม [iShares MSCI Japan ETF \(EWJ US\)](#)

Global Indices	Closed 3/9/21	1w chg.	
US	S&P500	4,535.43	0.48%
	DJIA	35,369.09	-0.29%
	Nasdaq	15,363.52	1.30%
EU	Stoxx600	471.93	-0.11%
	DAX	15,781.20	-0.48%
Asia	CSI300	4,843.06	-0.08%
	HSI	25,901.99	1.95%
	Nikkei225	29,128.11	4.52%

Commodities	Closed 3/9/21	1w chg.
WTI	69.29	0.11%
Gold	1817.73	0.96%

Bond	Closed 3/9/21	1w chg.
US 1Y	0.066%	0.003
US 10Y	1.322%	0.044

Source: Bloomberg as of 6/9/21

Global Weekly Commentary

6 Sep 2021



This week's recommendation

Update ภาพรวมกลุ่มเทคโนโลยีจีนและการ Rebalancing ดัชนี Hang Seng เริ่ม 6 ก.ย.

- กลางสัปดาห์ที่ผ่านมาทางการจีนออกกฎจำกัดเวลาเล่นเกมสำหรับเยาวชนจีนอายุต่ำกว่า 18 ปีให้เล่นได้ในเวลา 20.00-21.00 เฉพาะวันศุกร์ เสาร์ อาทิตย์เท่านั้น อย่างไรก็ตามก็ยังมีวิเคราะห์หลายฝ่ายมองว่าการออกกฎนี้จะกระทบจำกัดต่อหุ้นกลุ่มเกมเนื่องจากรายได้ที่มาจากเยาวชนอายุต่ำกว่า 18 ปี มีสัดส่วนน้อยมาก อย่าง **Tencent (700 HK)** มีสัดส่วนประมาณ 2.6% **NetEase (9999 HK)** และ **Bilibili (BILI US, 9626 HK)** มีสัดส่วน 1%
- ดัชนี Hang Seng และ HSCEI เตรียมปรับหุ้นเข้าออกดัชนีในวันที่ 6 ก.ย. นี้ โดยดัชนี Hang Seng จะเพิ่มหุ้น **Li Ning (2331 HK)** **Xinyi Glass (868 HK)** และ **CMB (3968 HK)** เข้าในดัชนี ส่วนดัชนี HSCEI จะมีการเพิ่มหุ้นใหม่ **Li Ning (2331 HK)** และ **JD Logistics (2618 HK)** เข้าดัชนี

iShares MSCI Japan ETF (EWJ US) Upside -

- ETF ทางเลือกในการกระจายการลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น ล้อไปกับดัชนี MSCI Japan ปัจจุบันมีทั้งหมด 274 หุ้น โดยอุตสาหกรรมที่เข้าไปลงทุน ได้แก่ กลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ 7.64%, กลุ่มอุตสาหกรรมเครื่องจักร 6.58%, กลุ่มเวชภัณฑ์ 5.91%, กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ 5.71% ตัวอย่างหุ้นใน ETF ได้แก่ **Toyota Motor (7203 JP)**, **SONY (6758 JP)**, **Keyence (6861 JP)**, **Softbank (9984 JP)**, **Recruit Holdings (6098 JP)** เป็นต้น
- ประเทศญี่ปุ่นเป็นประเทศในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วที่ผลการดำเนินงานของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ยังปรับตัวขึ้นมาไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นในประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆ มีส่วนมาจากดัชนีหุ้นญี่ปุ่นยังไม่ได้สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเท่าที่ควร จึงทำให้หุ้นญี่ปุ่นยัง laggard ค่อนข้างมาก
- ตัวเลขเศรษฐกิจเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัว เช่น ตัวเลขส่งออกที่ปรับสูงขึ้น มูลค่าผลผลิตอุตสาหกรรม รวมถึงดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อภาคบริการและยอดค้าปลีกก็ปรับขึ้นเช่นกัน ซึ่งเสริมมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ ด้านธนาคารกลาง (BOJ) ยังคงสนับสนุนการทำ QE และคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำ อีกทั้งยังมีมาตรการทางการเงินและการคลังอย่างต่อเนื่อง
- ปัจจุบัน 47.2% ของประชากรญี่ปุ่นได้รับวัคซีนครบ 2 โดสแล้ว ถือเป็นประเทศที่ 2 ที่มีสัดส่วนประชากรฉีดวัคซีนครบ 2 โดสรองจากสหรัฐฯ อีกทั้งญี่ปุ่นยังใช้วัคซีนหลักเป็นประเภท mRNA จึงคาดว่าจะควบคุมสถานการณ์ได้ดีและช่วยหนุนในเศรษฐกิจฟื้นตัวได้ในระยะถัดไป

Stocks	Closed Price 3/9/21	Cons. TP
EWJ US	\$71.81	-

Source: Bloomberg as of 6/9/21



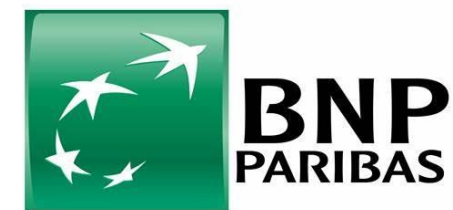
Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 6/9/21

Global Weekly Commentary

6 Sep 2021

FCN Recommendation

- Coupon: 12.00% p.a.
- Auto Call: 97.00%
- Strike: 86.83%
- Tenor: 6 m



- Coupon: 15% p.a.
- Auto Call: 97%
- Strike: 77.25%
- Knock-In: 65%
- Tenor: 6 m



*Information as of 6 Sep 21

Global Weekly Commentary

6 Sep 2021



Economic Calendar

Date		Events
6 Sep 21		ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคผลิต (ก.ค.)
7 Sep 21		ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ (ก.ค.)
9 Sep 21		ตัวเลขการยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์
10 Sep 21		ดัชนีราคาผู้ผลิต (ส.ค.)

Global Weekly Commentary

6 Sep 2021

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธุะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด