



Markets Summary

- **วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯเปิดสัปดาห์มาผันผวนก่อนรีบาวด์ปิดในแดนบวกได้สำเร็จ ดัชนี S&P500 ปรับขึ้น 0.7% และดัชนี Nasdaq ปรับขึ้น 0.8%** ล่วงหน้าการประชุมกำหนดนโยบายทางการเงิน (FOMC) ที่จะเริ่มขึ้นในวันนี้ ซึ่งหนุนให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีปรับขึ้นแต่ระดับสูงสุดในรอบ 11 ปีที่ 3.5% ส่งผลให้หุ้นกลุ่ม Financials ปรับขึ้นตาม ในขณะที่หุ้นกลุ่ม Defensive อย่าง Healthcare ค่อนข้าง Laggard หลัง Biden ให้สัมภาษณ์ว่าการแพร่ระบาดของ COVID-19 สิ้นสุดแล้ว กดดันหุ้นกลุ่มผู้ผลิตวัคซีน **ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดผสมและตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก**

What are we watching today ?

- Bloomberg สรุปรูมมอง Morgan Stanley และ Goldman Sachs ที่มีความสอดคล้องกันเผยอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นมีแนวโน้มส่งผลกดดันกำไรของบริษัทจดทะเบียนมากขึ้นอีกในอนาคต แม้ว่าคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนจะยังคงไม่ถูกปรับลงมากและอยู่ในระดับใกล้เคียงกับจุดสูงสุดแต่มองว่าคาดการณ์เหล่านี้อิงจาก Guidance ของบริษัทเป็นหลัก จึงได้ออกมาเตือนถึงความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตซึ่ง Goldman Sachs ประเมินว่าอัตรากำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนในปี 2023 อาจหดตัวลงราว 0.25% YoY กดดันหุ้นต่อ ทั้งนี้ แนะนำให้เข้าลงทุนในหุ้นที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินทุนสูง (Return on Capital) อย่าง Alphabet (GOOGL US), Domino's Pizza (DPZ US) และ Philip Morris (PM US) ด้าน Morgan Stanley แนะนำลงทุนในหุ้น Defensive เป็นหลักเนื่องมองว่าจากต้องใช้ระยะกว่าตลาดหุ้นจะแตะจุดต่ำสุด
- Volkswagen (VOW GY) คาดว่าจะระดมทุนจากการนำ Porsche เข้า IPO ได้ EUR9.40bn โดยมองว่า Valuation ของ Porsche จะอยู่ระหว่าง EUR70bn-EUR75bn ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ EUR85bn แต่ยังคงเป็นการ IPO ที่มีขนาดใหญ่สุดอันดับ 5 ในยุโรป โดยจะมีการเสนอขายในวันที่ 20 ก.ย.นี้ที่ราคาเสนอระหว่าง EUR78.50-EUR82.50 และจะเข้าเทรดวันแรกในตลาดหุ้น Frankfurt วันที่ 29 ก.ย.นี้ ทั้งนี้ ราคาหุ้น Volkswagen (VOW GY) และ Porsche Holding SE (PAH3 GY) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นหลักของ Volkswagen ปรับขึ้น 5.4% และ 4.7% ตามลำดับ
- Bloomberg เผย Sea (SE US) ปลดพนักงานอีกครั้ง โดยปลดพนักงานราว 3% ในอินโดนีเซีย ซึ่งผู้บริหารเผยแม้บริษัทจะยังมีเงินสดสำรองอยู่ แต่ต้องลดค่าใช้จ่ายเพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดในระยะ 12-18 เดือนหน้า อย่างไรก็ตาม ภายใต้อิทธิพลของราคาหุ้น Sea (SE US) ขึ้น 1.3%

Our "TOP PICKS"

VFMVN Diamond ETF (FUEVFNND VN)

Last Price: VND26,200
Cons. Target Price:-
Upside:-

- ETF ที่จดทะเบียนในเวียดนามปลดล็อกข้อจำกัดในการลงทุนในหุ้นที่ติด Foreign Limit กล่าวคือ หุ้นที่มีการจำกัดสัดส่วนการลงทุนของชาวต่างชาติ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง
- ตลาดหุ้นเวียดนาม เป็นหนึ่งในตลาดหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาว โดยมีปัจจัยสนับสนุนทั้งด้านเศรษฐกิจและเงินลงทุนต่างประเทศ โดยล่าสุดใน 2Q22 GDP ของเวียดนามเติบโตถึง 7.7% YoY สูงสุดในรอบ 10 ปี
- P/E ของตลาดหุ้นเวียดนามอยู่ที่ 13.7X ต่ำกว่าประเทศในโซนเดียวกันอย่างตลาดหุ้นอินโดนีเซียที่ P/E อยู่ที่ 15.2X และไทยที่ P/E อยู่ที่ 16.8X

Source: Bloomberg, Yahoo finance, CNBC

-Disclaimer Applies-