

### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงทั้งสามดัชนีนำโดย NASDAQ -1.47% S&P500 -1.16% และ Dow Jones -1.02% หลังรายงานตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐออกมาสูงกว่าเดือนก่อนหน้าและสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด
- ข่าวหุ้นอัปเดต Fast retailing, Luxshare, GAP, Victoria's Secret, Nike, Ralph Lauren, Capri Holding, PVH, Ford Motor, Tesla, Bed Bath & Beyond, Silvergate, Coinbase, Walgreens Boots Alliance, Standard Charter, CordStrike, Constellation, Costco

### GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงทั้งสามดัชนีนำโดย NASDAQ -1.47% S&P500 -1.16% และ Dow Jones -1.02% หลังรายงานตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐออกมาสูงกว่าเดือนก่อนหน้าและสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดอย่างมีนัยสำคัญ บ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งของตลาดแรงงานสหรัฐ ส่งผลให้ค่าจ้างแรงงานในสหรัฐมีแนวโน้มที่ยังคงปรับตัวสูงขึ้นได้ในระยะข้างหน้า และจะเป็นปัจจัยหนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED เพื่อสกัดเงินเฟ้อ
- ตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐที่แข็งแกร่ง ส่งผลต่อการคาดการณ์ของตลาดว่า FEDอาจจะยังคงต้องใช้มาตรการทางการเงินที่เข้มงวด หนุนผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐให้ปรับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 2 ปี ที่มักจะเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย +1.65% ขณะที่พันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยที่ +0.35%
- ดัชนี STOXX50 ปิด -0.36% ดัชนี CAC40 ของฝรั่งเศส -0.22%, ดัชนี DAX ของเยอรมนี -0.38% และดัชนี FTSE100 ของอังกฤษ +0.64%
- ราคาทองคำปรับตัวลดลงครั้งแรกหลังปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง 4 วัน โดยเมื่อคืนที่ผ่านมา ปรับตัว -1.14% ส่วนทางกับสกุลเงินดอลลาร์ที่ปรับตัว +0.85% หลังรายงานตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐออกมาดีกว่าคาด

	Index	Last Close	1 D
			%
US	Dow Jones	32,930.08	-1.02%
	S&P500	3,808.10	-1.16%
	NASDAQ	10,305.24	-1.47%
Europe	STOXX600	439.33	-0.2%
Japan	NIKKEI225	25,820.80	0.4%
China	CSI300	3,968.58	1.9%
	HSCE	7,172.43	1.5%
India	NIFTY50	17,992.15	-0.3%
Thailand	SET	1,663.86	-0.56%
Vietnam	VN30	1,061.90	1.12%
Gold	Gold Future	1,840.60	-0.99%
Oil	WTI Oil Future	73.67	1.14%
USD	US Dollar Index	105.04	0.76%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.6827%	4
	TH Gov 10Y	2.6130%	-2

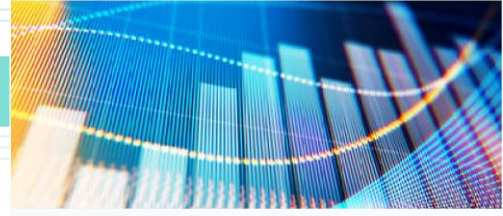
### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิกร พิศกนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



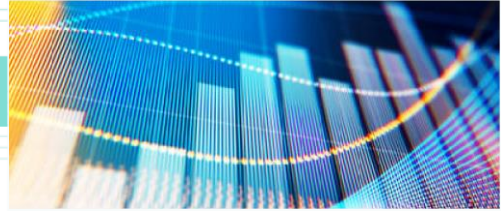
- ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัว+1.51% หลังรายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่สูงขึ้น แต่ออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด

### MACRO ECONOMIC

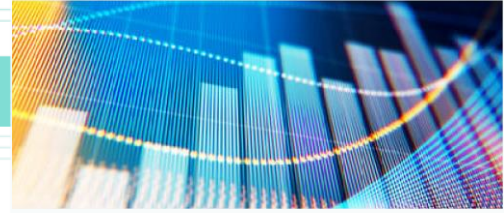
- รายงานดัชนี PMI ภาคการบริการของสหรัฐเดือน ธ.ค. ออกมาที่ 44.7 ปรับลดลงจาก 46.2 แต่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 44.4
- กระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Jobless claim) ลดลงสู่ระดับ 2.04 แสนราย ต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ 2.23 แสนราย และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด
- ADP รายงานตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 2.35 แสนตำแหน่ง สูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ 1.82 แสนตำแหน่ง และสวนทางกับนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลงอยู่ที่ 1.5 แสนตำแหน่ง โดยแบ่งเป็นการจ้างงานในภาคการบริการเพิ่มขึ้น 2.13 แสนตำแหน่ง และภาคการผลิตเพิ่มขึ้น 0.22 แสนตำแหน่ง
- สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของสหรัฐ (EIA) รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ปรับเพิ่มขึ้น 1.7 ล้านบาร์เรลจากสัปดาห์ก่อน แต่ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดว่าจะปรับเพิ่มขึ้น 4.5 ล้านบาร์เรล

### STOCK HIGHLIGHT

- **Fast retailing (9983 JP)** รายงานยอดขาย Uniqlo ในเดือนธันวาคมปรับตัวเพิ่มขึ้น 16.9% yoy โดยเพิ่มจากจำนวนลูกค้า 1.8% yoy และ รายได้ต่อหัวที่เพิ่มขึ้น 14.8% yoy ในขณะที่เดือนธันวาคมอุณหภูมิยังคงอยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้เสื้อผ้าสำหรับในช่วงอากาศเย็นได้รับความนิยม เช่นเดียวกับเทศกาลส่งท้ายปี ส่งผลให้สามารถยอดขายในร้านเด็บโตได้อย่างมีนัยสำคัญ
- **Luxshare Precision (002475 CH)** ผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในจีน ปรับขึ้น 3.6% เมื่อวานนี้ หลัง Financial Times รายงานว่าบริษัทกำลังเซ็นสัญญาผลิตไอโฟนจำนวนมากให้ Apple (AAPL US) การเซ็นสัญญาดังกล่าวเป็นผลสืบเนื่องจากผู้ผลิตเดิมอย่าง Foxconn มีปัญหาปิดโรงงานในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ Luxshare ได้เริ่มผลิต iPhone 14 Pro Max เพื่อชดเชยส่วนของ Foxconn ตั้งแต่เดือน พ.ย. ที่ผ่านมา
- **GAP (GPS US)** และ **Victoria's Secret (VSCO US)** ปรับลง 3.14% และ 6.66% ตามลำดับภายหลัง UBS ออกบทวิเคราะห์ปรับลดคำแนะนำทั้งสองบริษัทเป็น Sell จาก Neutral จากคาดการณ์กำไรที่มีโอกาสถูกปรับลงและ



- มูลค่าพื้นฐานที่สูง ขณะที่คงคำแนะนำ Buy หุ้น Nike (NKE US), Ralph Lauren (RL US), Capri Holdings (CPRI US) และ PVH (PVH US)
- **Ford Motor (F US)** รายงานยอดขายรถยนต์ในสหรัฐฯอยู่ที่ 1,864,464 คัน ในปี 2022 ปรับตัวลดลงเล็กน้อย 2.2% yoy เมื่อเทียบกับปี 2021 ที่ลดลงไปประมาณ 7% yoy เนื่องจากมีการปรับปรุงระดับสินค้าคงคลังที่ตึ้นทำให้สามารถส่งมอบรถยนต์ทั้ง SUV และ รถบรรทุกให้กับตัวแทนจำหน่ายได้ไหลลื่นขึ้น ในส่วนของรถบรรทุกไฟฟ้า F-150 ที่มีการเปิดตั้งแต่ต้นปี ทำยอดขายได้ 15,617 คันในปี 2022 ขณะที่ราคาหุ้นเมื่อคืนนี้ปรับตัวบวก 2.00%
  - **Tesla (TSLA US)** ปรับลง 2.90% หลังสมาคมรถยนต์จีน (CPCA) รายงานว่า Tesla ส่งมอบรถยนต์ที่ผลิตในจีนเพียง 55,796 คัน ซึ่งเป็นยอดต่ำสุดตั้งแต่เดือนก.ค. และลดลง 21% จากปีก่อน สวนทางกับ Li Auto (LI US) และ NIO (NIO US) ที่ยอดส่งมอบรถเติบโตทั้ง MoM และ YoY
  - **Bed Bath & Beyond (BBBY US)** บริษัทค้าปลีกของใช้ภายในบ้านดิ่งลงกว่า 29.88% หลังบริษัทประกาศงบ 3Q22 เบื้องต้นที่ต่ำกว่าคาด รวมถึงให้คาดการณ์ธุรกิจที่ย่ำแย่ โดยคาดการณ์รายได้ที่ \$1.26 พันล้าน ลดลงจากปีก่อน 33% และต่ำคาด 10% ขณะที่ขาดทุนสุทธิหนักขึ้นเป็น \$386 ล้าน นอกจากนี้บริษัทกล่าวว่าปัญหากระแสเงินสดที่ติดลบในปัจจุบัน ไม่เพียงพอต่อการดำเนินงานในช่วง 1 - 2 เดือนข้างหน้า บริษัทอยู่ระหว่างการปรับโครงสร้างทางการเงินซึ่งอาจรวมถึงการยื่นล้มละลาย
  - **Silvergate Capital (SI US)** ธนาคารสหรัฐฯที่เน้นการให้บริการในสินทรัพย์ดิจิทัล ปรับลง 42.73% เนื่องจากธนาคารรายงานยอดเงินฝากลดลงกว่า \$8.1 พันล้านหรือ 68% ภายในไตรมาส 4 ไตรมาสเดียว ภายหลังแพลตฟอร์มซื้อขายเงินดิจิทัล FTX ซึ่งเป็นลูกค้าของธนาคาร ประกาศล้มละลายในเดือนพ.ย. ที่ผ่านมา ทั้งนี้ธนาคารได้ขายตราสารหนี้กว่า \$5.2 พันล้านและประกาศปลดพนักงานกว่า 40% เพื่อเสริมสภาพคล่อง
  - **Coinbase (COIN US)** ปรับตัวลดลง 11.06% หลังจากทางนักวิเคราะห์ของ Cowen มีการปรับคำแนะนำลงจากเดิม Outperform มาเป็น Market Perform ซึ่งมองว่ายังไม่เห็นแนวโน้มที่ชัดเจนสำหรับปริมาณการซื้อขายที่จะมีเสถียรภาพมากขึ้น เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่มาจากค่าธรรมเนียมการทำธุรกิจของลูกค้าในสินทรัพย์คริปโตเป็นหลัก แต่ปริมาณเหล่านี้กลับลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่พฤศจิกายน 2021 โดยในเดือนธันวาคมที่ผ่านมาปริมาณการซื้อขายอยู่ที่ \$35 billion ลดลงจากเดือนตุลาคมที่ \$47 billion คิดเป็น 25%



- **Walgreens Boots Alliance (WBA US)** เครือร้านขายยาขายปลีกสหรัฐ ปรับตัวลง 6.14% ถึงแม้ว่าจะรายงานรายได้และกำไร 1Q23 ดีกว่าคาด โดยรายได้อยู่ที่ \$3.3 หมื่นล้านลดลง 1% จากปีก่อน ขณะที่กำไรอยู่ที่ \$1.16 ต่อหุ้น ลดลง 31% แต่ลดลงน้อยกว่าคาดที่ \$1.14 ทั้งนี้ผู้บริหารไคด์กำไรปี 2023 คงเดิมที่ \$4.45 - 4.65 ต่อหุ้นเท่ากับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์
- **Standard Charter (STAN LN)** ธนาคารสัญชาติอังกฤษพุ่งขึ้นกว่า 21% ในช่วงเปิดตลาดอังกฤษภายหลัง Bloomberg รายงานว่า **First Abu Dhabi Bank (FAB UH)** ธนาคารที่ใหญ่ที่สุดในตะวันออกกลางสนใจซื้อกิจการทั้งหมดของ Standard Charter อย่างไรก็ตามในภายหลัง First Abu Dhabi Bank แจ้งต่อตลาดว่าเคยศึกษาการซื้อกิจการจริง แต่ปัจจุบันไม่สนใจในการธุรกรรมดังกล่าวแล้ว ส่งผลให้ราคาหุ้น Standard Charter ปรับลดช่วงบวกลงเหลือ 7% ช่วงท้ายตลาด
- **CrowdStrike Holdings (CRWD US)** บริษัทให้บริการด้าน cyber security ปรับลง 9.08% ภายหลัง Jefferies ปรับลดคำแนะนำลงเป็น Hold จาก Buy ปรับราคาเป้าหมายลงเหลือ \$120 จาก \$175 และให้ความเห็นว่าการเติบโตของธุรกิจมีความท้าทายมากขึ้นในปี
- **Constellation Brands (STZ US)** ผู้ผลิตและจำหน่ายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ ปรับลง 9.72% จากการประกาศกำไรที่โตต่ำกว่าคาด โดยบริษัทรายงานรายได้ 3Q23 เติบโต 5% และดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิหดตัว 9% จากปีก่อนและหดตัวมากกว่าคาด นอกจากนี้ผู้บริหารได้หั่นเป้ากำไรต่อหุ้นทั้งปีลงเหลือ \$11 - 11.2 ต่อหุ้น
- **Costco (COST US)** ปรับตัวบวก 2.8% ในช่วง After-hour หลังจากบริษัทรายงานยอดขายในเดือนธันวาคมอยู่ที่ \$23.8 billion ปรับตัวเพิ่มขึ้น 7% yoy ขณะที่ยอดขายสำหรับทั้งปี 2022 อยู่ที่ \$82.16 billion เติบโตเพิ่มขึ้นจากปี 2021 ที่ \$76.34 billion

ที่มา : Bloomberg, CNBC, Reuters , Investing.com, Seeking Alpha, WSJ

## Weekly Economic Calendar

Tuesday, January 3, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
8.45	China	Caixin Manufacturing PMI (Dec)	49.0	48.8	49.4
15.55	Germany	German Unemployment Change (Dec)	-13K	15K	17K
16.30	UK	Manufacturing PMI (Dec)	45.3	44.7	46.5
20.00	Germany	German CPI (YoY) (Dec)	8.6%	9.1%	10.0%
21.45	US	Manufacturing PMI (Dec)	46.2	46.2	47.7
Wednesday, January 4, 2023					
22.00	US	ISM Manufacturing PMI (Dec)	48.4	48.5	49.0
22.00	US	JOLTs Job Openings (Nov)	10.458M	10.000M	10.334M
Thursday, January 5, 2023					
2.00	US	FOMC Meeting Minutes			
8.45	China	Caixin Services PMI (Dec)	48.0		46.7
16.30	UK	Composite PMI (Dec)	49.0	49.0	48.2
16.30	UK	Services PMI (Dec)	49.9	50.0	48.8
20.15	US	ADP Nonfarm Employment Change (Dec)	235K	150K	127K
20.30	US	Initial Jobless Claims	204K	230K	225K
23.00	US	Crude Oil Inventories	1.694M	1.520M	0.718M
Friday, January 6, 2023					
16.30	UK	Construction PMI (Dec)			50.4
17.00	EU	CPI (YoY) (Dec)		9.7%	10.1%
20.30	US	Nonfarm Payrolls (Dec)		200K	263K
20.30	US	Unemployment Rate (Dec)		3.7%	3.7%
22.00	US	ISM Non-Manufacturing PMI (Dec)		55.0	56.5

ที่มา: Investing