

### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดพุ่งทั้งสามดัชนีเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา นำโดย NASDAQ +2.56% S&P500 2.28% และ Dow Jones 2.13% ท่ามกลางรายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่สูงกว่าตลาดคาด (ลดลงจากเดือนก่อนหน้า) แต่ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงเฉลี่ยกลับชะลอลงจากเดือนก่อนหน้าและออกมาต่ำกว่าคาด
- ข่าวหุ้นอัปเดต Longi Green Energy, Xinyi Solar, GCL Technology, Country Garden, China Resource, Longfor Group, Lululemon, Southwest Airlines, Tesla, Nio, Xpev, Li Auto, First Solar, Sunnova, Sunrun, McDonald, Macy's, Pfizer, Zhejiang Huahai, CSPC Pharmaceutical

### GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดพุ่งทั้งสามดัชนีเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา นำโดย NASDAQ +2.56% S&P500 2.28% และ Dow Jones 2.13% ท่ามกลางรายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่สูงกว่าตลาดคาด (ลดลงจากเดือนก่อนหน้า) แต่ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงเฉลี่ยกลับชะลอลงจากเดือนก่อนหน้าและออกมาต่ำกว่าคาด ช่วยลดความกังวลด้านเงินเฟ้อของตลาดที่มาจากการค่าจ้างแรงงานในช่วงที่ผ่านมาที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และตลาดปรับคาดการณ์โอกาสการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ที่ 0.25% ในการประชุมครั้งถัดไปเพิ่มขึ้นจาก 55.0% สู่ระดับ 75.7%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนี STOXX600 ของยุโรป +1.16% และเป็นการทำจุดสูงสุดในรอบ 9 เดือน ดัชนี CAC40 ของฝรั่งเศส +1.47% ดัชนี DAX ของเยอรมนี +1.20% และดัชนี FTSE100 ของอังกฤษ +0.87% หลังรายงานตัวเลขเงินเฟ้อยุโรปออกมามีค่าต่ำกว่าที่ตลาดคาดและชะลอลงต่อเนื่องจากเดือนก่อน
- ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้น +2.4% หลังแรงกดดันเรื่องการปรับตัวขึ้นดอกเบี้ยของ FED ลดลง ส่งผลให้บอนด์ยีลด์ 10 ปีของสหรัฐปรับตัวลดลงเล็กน้อยที่ -0.31% และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนตัวลงที่ -1.11% ซึ่งเป็นบวกต่อราคาทองคำ ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ +0.08%

	Index	Last Close	1 D
			%
US	Dow Jones	33,630.61	2.13%
	S&P500	3,895.08	2.28%
	NASDAQ	10,569.29	2.56%
Europe	STOXX600	444.42	1.2%
Japan	NIKKEI225	25,973.85	0.6%
China	CSI300	3,980.89	0.3%
	HSCE	7,143.64	-0.4%
India	NIFTY50	17,859.45	-0.7%
Thailand	SET	1,673.86	0.60%
Vietnam	VN30	1,057.40	-0.42%
Gold	Gold Future	1,869.70	1.58%
Oil	WTI Oil Future	73.77	0.14%
USD	US Dollar Index	103.88	-1.11%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.5580%	-16
Yield	TH Gov 10Y	2.5440%	-5

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิกร พิศกนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

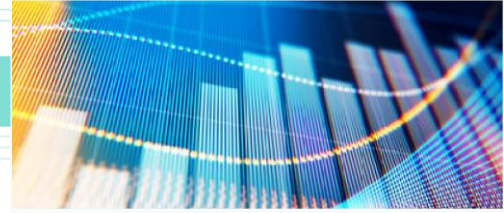
เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

### MACRO ECONOMIC

- รายงานตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) ของยุโรปเดือนธ.ค. ออกมาที่ระดับ 9.2% ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ 10.1% และออกมาต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 9.7% แต่เงินเฟ้อ Core CPI กลับปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับ 5.2% สูงกว่าที่เดือนก่อนและและที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 5.0%
- สถาบันจัดการด้านอุปทาน (ISM) ของสหรัฐฯ รายงานดัชนีภาคบริการเดือนธ.ค.ของสหรัฐฯออกมาที่ 49.6 จุด ลดลงอย่างมากจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 56.5 จุดและต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ 55.0 จุด ซึ่งการลดลงดังกล่าวยังเป็นการลดลงต่ำกว่า 50 ครั้งแรกในรอบกว่า 2 ปี
- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payroll) เดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 2.23 แสน ตำแหน่ง ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ 2.56 แสนตำแหน่ง แต่สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ 2.00 แสนตำแหน่ง ในขณะที่อัตราการว่างงานเดือนธ.ค.ลดลงสู่ระดับ 3.5% จากเดือนก่อนหน้าที่ 3.6% และต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ระดับ 3.7% ด้านค่าจ้างรายชั่วโมงเฉลี่ยเดือนธ.ค.กลับปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.6% ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 4.8% และต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้น 5.0% โดยนายราฟาเอล บอสติก ประธาน FED สาขาแอตแลนตา ให้ความเห็นต่อตัวเลขการจ้างงานดังกล่าวว่า ตลาดแรงงานสหรัฐฯในปัจจุบันเริ่มเห็นการชะลอตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป และหากความร้อนแรงของตลาดแรงงานสหรัฐฯยังคงชะลอตัว จะเป็นเหตุผลให้ FED ปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปที่ 0.25% พร้อมกันนี้ยังคงให้มุมมองต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯว่าในปีนี้นี้อเมริกาจะยังคงไม่เผชิญกับเศรษฐกิจถดถอย และอัตราการว่างงานจะปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 4.0% ในช่วงปลายปี

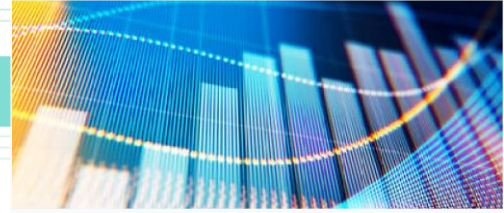
### STOCK HIGHLIGHT

- กลุ่มผู้ผลิตแผงโซลาร์เซลล์จีนปรับตัวขึ้น หลังจาก Shanghai Metal Market รายงานผู้ผลิตแผงโซลาร์ปรับเพิ่มกำลังการผลิตขึ้น จากความต้องการที่สูงขึ้น และต้นทุน polysilicon ที่ลดลงกว่า 47% จากจุดสูงสุดในปี 2022 ทั้งนี้ Longi Green Energy (601012 CH) ขึ้น 3.9%, Xinyi Solar (968 HK) ขึ้น 6.7%, GCL Technology (3800 HK) ขึ้น 5.0%
- กลุ่มอสังหาฯจีนปรับขึ้นรับข่าวดี จากการต่ออายุมาตรการอุดหนุนผู้ซื้อบ้าน หลังแรกโดยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จำนองลง นอกจากนี้ Bloomberg รายงานว่ารัฐบาลกำลังพิจารณาปรับลดเกณฑ์สำหรับการกู้ยืมของ



บริษัทอสังหาริมทรัพย์ โดยตั้งแต่ปี 2020 รัฐกำหนดให้บริษัทอสังหาริมทรัพย์จำเป็นต้องรักษาอัตราส่วน Debt to Asset, Debt to Equity และสัดส่วนเงินสดให้ได้ตามเกณฑ์ (Three Red Line policy) หุ้น **Country Garden Holding (2007 HK)** ปรับขึ้น 5.9%, **China Resources Land (1109 HK)** ขึ้น 1.85%, **Longfor Group (960 HK)** ขึ้น 1.9%

- **Lululemon (LULU US)** แปรนด์เสื้อผ้าและอุปกรณ์กีฬาสัญชาติแคนาดา ปรับขึ้น 1.02% หลัง Wells Fargo ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น Overweight และปรับเป้าขึ้นเป็น \$380 จากคาดการณ์แนวโน้มรายได้เติบโตมั่นคงและอัตรากำไรดีขึ้นจากต้นทุนขนส่งที่ลดลง นอกจากนี้ยังได้รับจิตวิทยาจากกลุ่มค้าปลีกอุปกรณ์กีฬาที่ปรับตัวขึ้น ตามคำแนะนำของ UBS วานนี้
- **Southwest Airlines (LUV US)** ปิดบวก 4.6% ถึงแม้ว่าสายการบินเผยคาดการณ์งบ Q4 อาจพลิกขาดทุน จากผลกระทบการยกเลิกเที่ยวบินกว่า 16,700 เที่ยวบินในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา ทั้งนี้ Southwest เป็นหนึ่งในสายการบินที่ได้รับผลกระทบมากที่สุดจากพายุหิมะ นอกจากนี้ระบบบริหารภายในเป็นอีกปัจจัยที่ทำให้สายการบินบริหารจัดการได้ดีกว่าคู่แข่ง
- **Tesla (TSLA US)** พลิกปิดบวก 2.5% จากที่เปิดลบ 6.8% หลังบริษัทประกาศลดราคาขายรถ Model Y and Model 3 อีกครั้งในจีน นับเป็นการลดราคาครั้งที่สองในรอบ 3 เดือนรวมแล้วลดไปกว่า 13 - 24% นอกจากนี้บริษัทยังรายงานว่าจะลดราคา EV ในตลาดญี่ปุ่น เกาหลีและออสเตรเลียลงเช่นกัน นักวิเคราะห์จาก CITI มองการปรับลดราคาส่งผลให้การแข่งขันในตลาด EV สูงขึ้นและอาจส่งผลกระทบต่อยอดขายของคู่แข่ง ทั้งนี้ **NIO (NIO US)** ปรับลง 4.5%, **XPEV (XPEV US)** ลง 15.0%, **Li Auto (LI US)** ลง 9.2%
- กลุ่มพลังงานสะอาดสหรัฐปรับขึ้น ภายหลังจากหน่วยงานด้านสิ่งแวดล้อม (CEQ) ของทำเนียบขาว ออกแนวทางการประเมินก๊าซเรือนกระจกและผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมฉบับใหม่ สำหรับภาคเอกชน เพื่อใช้ในการประกอบการตัดสินใจการลงทุนโครงการพลังงานสะอาด และอำนวยความสะดวกแก่ภาครัฐในการอนุมัติโครงการต่างๆให้เร็วขึ้น ตามนโยบายลดเงินเฟ้อ (Inflation Reduction Act) ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ปีใหม่นี้ ทั้งนี้ ETF กลุ่มพลังงานสะอาดสหรัฐปรับขึ้นโดย **ICLN US, TAN US** และ **FAN US** ปรับขึ้น 2.6%, 4.2% และ 3.8% ตามลำดับ
- **First Solar (FSLR US)** ผู้ผลิตแผงโซลาร์เซลล์สหรัฐปรับขึ้น 7.2% หลัง Wells Fargo อัปเดตคำแนะนำเป็น Overweight โดยมองบริษัทจะได้รับ



ประโยชน์จากนโยบายลดเงินเฟ้อ (Inflation Reduction Act) และปัญหาห่วงโซ่อุปทานเริ่มคลี่คลาย นอกจากนี้ Wells Fargo แนะนำ Overweight หุ้น Sunnova (NOVA US) และ Sunrun (RUN US) ผู้จำหน่ายและติดตั้งโซลาร์เซลล์เช่นกัน จากการเซ็นสัญญาซื้อขายไฟเพิ่มขึ้น และความสามารถในการแข่งขันสูงกว่ารายย่อยในตลาด ทั้งนี้ Sunnova ปรับขึ้น 3.3% ขณะที่ Sunrun ปรับขึ้น 2.1%

- **McDonald (MCD US)** ปรับขึ้น 2.8% หลังผู้บริหารเผยกลยุทธ์ปี 2023 ประกอบไปด้วยการเร่งขยายสาขาในพื้นที่ที่มีความต้องการสูงซึ่งคาดว่าจะเพิ่มรายได้ให้บริษัทราว 1.5% รวมไปถึงการปรับลดพนักงานในบางพื้นที่ด้วย ทั้งนี้ผู้บริหารยังไม่เปิดเผยรายละเอียดจำนวนสาขาหรือจำนวนพนักงานที่จะปรับเปลี่ยนในแผนดังกล่าว
- **Macy's Inc (M US)** ห้างสรรพสินค้ายักษ์ใหญ่ของสหรัฐปรับลง 4.1% ช่วง After-hour หลังเผยคาดการณ์ยอดขายช่วง Q4 อาจอยู่กรอบล่างของคาดการณ์ที่ \$8.2 พันล้าน จากกำลังซื้อที่อ่อนแอและเงินเฟ้อที่สูง ซึ่งคาดว่าจะกระทบต่อมาถึงปี 2023 ด้วย หุ้นในกลุ่มห้างสรรพสินค้าปรับตัวลงช่วงปิดตลาดเช่นกันโดย **Kohl's (KSS US)** ลง 2% และ **Nordstrom (JWN US)** ลง 1.7%
- **Biogen (BIIB US)** ปรับขึ้น 2.8% หลังสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา สหรัฐ (FDA) อนุมัติการใช้ยา lecanemab ซึ่งเป็นยารักษา Alzheimer ที่ถูกพัฒนาโดยบริษัท **Eisai (4523 JP)** และ Biogen ทั้งนี้บริษัทได้รายงานผลการทดลองตั้งแต่ช่วงพฤศจิกายนที่ผ่านมาว่ายา lecanemab สามารถชะลอภาวะความจำเสื่อมในผู้ป่วยอาการเริ่มแรกได้
- **Pfizer (PFE US)** ปรับขึ้น 2.5% โดย Reuter รายงานจากแหล่งข่าวที่เชื่อถือได้ว่า รัฐบาลจีนอยู่ระหว่างหารือกับบริษัทเพื่อขอสิทธิในการผลิตยารักษา Covid-19 อย่าง Paxlovid ภายในประเทศหลังจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นจากการคลี่คลายตัว แหล่งข่าวยังได้รายงานว่า การเจรจาน่าจะได้ข้อสรุปก่อนช่วงตรุษจีนในวันที่ 22 มกราคมนี้ ทั้งนี้ในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา สำนักงานควบคุมเวชภัณฑ์แห่งชาติจีน (NMPA) ได้เคยจัดประชุมกับผู้ผลิตยาในจีนหลายรายเพื่อเตรียมการผลิต Paxlovid ซึ่งรวมถึงบริษัท **Zhejiang Huahai (600521 CH)** และ **CSPC Pharmaceutical Group (1093 HK, CSPCY US)**

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

### Weekly Economic Calendar

Monday, January 9, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
14.00	Germany	German Industrial Production (MoM) (Nov)		-0.6%	-0.1%
17.00	EU	Unemployment Rate (Nov)		6.6%	6.5%
Tuesday, January 10, 2023					
6.30	Japan	Household Spending (YoY) (Nov)		1.0%	1.2%
6.30	Japan	Tokyo Core CPI (YoY) (Dec)		3.5%	3.6%
Wednesday, January 11, 2023					
0.00	US	EIA Short-Term Energy Outlook			
4.30	US	API Weekly Crude Oil Stock			3.298M
22.30	US	Crude Oil Inventories			1.694M
Thursday, January 12, 2023					
8.30	China	CPI (YoY) (Dec)			1.6%
8.30	China	PPI (YoY) (Dec)			-1.3%
19.00	India	CPI (YoY) (Dec)		6.40%	5.88%
20.30	US	Core CPI (YoY) (Dec)		5.9%	6.0%
20.30	US	CPI (YoY) (Dec)		6.7%	7.1%
Friday, January 13, 2023					
10.00	China	Exports (YoY) (Dec)			-8.7%
10.00	China	Imports (YoY) (Dec)			-10.6%
10.00	China	Trade Balance (USD) (Dec)			69.84B
14.00	UK	Industrial Production (MoM) (Nov)			0.2%
14.00	UK	Manufacturing Production (MoM) (Nov)			0.7%
15.00	Spain	Spanish CPI (YoY) (Dec)		6.8%	5.8%
20.30	US	Export Price Index (MoM) (Dec)			-0.3%
20.30	US	Import Price Index (MoM) (Dec)			-0.6%

ที่มา: Investing