



Weekly Strategy 30 Jan 2023

Internal use only



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group



Key Takeaway : เกินต้าน

US

- ตลาดเปิดรับความเสี่ยงหลังเงินเฟ้อชะลอลงต่อเนื่อง
- ภาพ Sector Rotation ชัดเจนขึ้นเรื่อยๆ หลังบับกลุ่ม เทคโนโลยีเริ่มประกาศ
- Investment Strategy : เพิ่มกลุ่ม High Beta ได้แก่กลุ่ม Consumer Discretionary , Communication and Service , Semiconductor ซื้อหลังบอกร
- สัปดาห์นี้แนะนำติดตามงบออก โดยเฉพาะ หุ่นกลุ่ม Technology และ Semiconductor
- **ติดตาม**และการประชุมของ FED ในวันที่ 1 ก.พ. และ ECB ในวันที่ 2 ก.พ. โดยตลาดคาดว่า FED จะขึ้นดอกเบี้ยที่ระดับ 0.25%

China

- หมดเทศกาล Golden week แล้ว พร้อมเข้าต้นเดือน จะประกาศตัวเลขเกี่ยวกับการท่องเที่ยว ต้องระวัง !!!

GSPA : Rebalanceขึ้น

Investment Idea

- **Buy Bonus Enhancement** 12 - 15 Month link with US stocks เพื่อข้ามเวลาแห่งความไม่แน่นอน
- **Buy Fixed Coupon Note** 6 Month link with HK stocks ดอกเบี้ยคุ้มความเสี่ยงกว่า BEN



Market Wrap up

S&P 500 เกินต้าน



S&P 500 Performance this week

Period Cust 01/22/23 - 01/27/23 Total Return Currency LCL

Return	Groups (11)	Return	Positive Price Return
	S&P 500 ECO SECTORS IDX	2.47%	
	All Groups		
1)	S&P 500 CONS DISCRET IDX	6.38%	
2)	S&P 500 INFO TECH INDEX	4.07%	
3)	S&P 500 COMM SVC	3.28%	
4)	S&P 500 REAL ESTATE IDX	2.82%	
5)	S&P 500 FINANCIALS INDEX	2.53%	
6)	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	2.13%	
7)	S&P 500 ENERGY INDEX	0.76%	
8)	S&P 500 MATERIALS INDEX	0.71%	
9)	S&P 500 CONS STAPLES IDX	0.43%	
10)	S&P 500 UTILITIES INDEX	-0.49%	
11)	S&P 500 HEALTH CARE IDX	-0.89%	

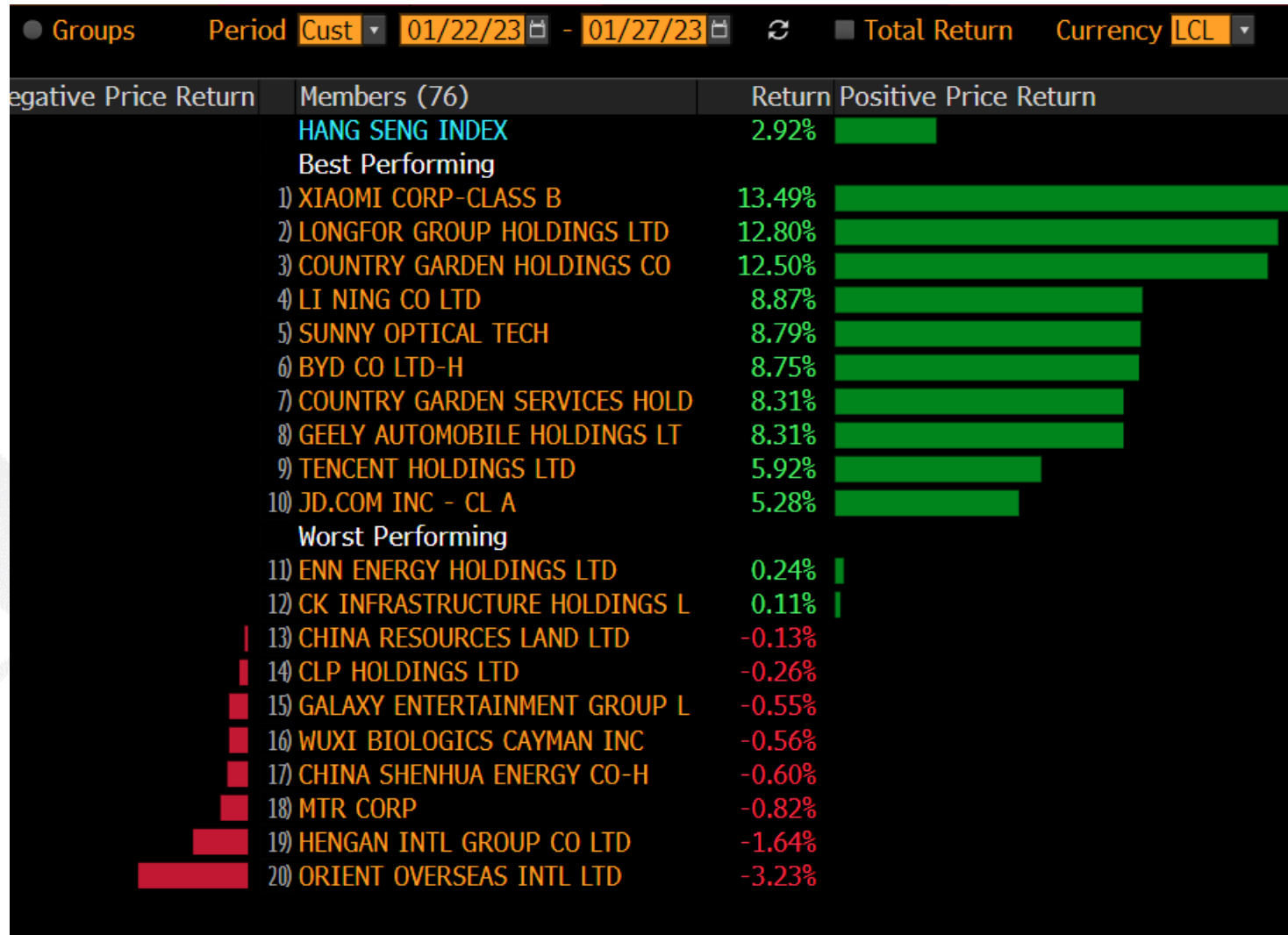
Period Cust 01/22/23 - 01/27/23 Total Return Currency LCL

Price Return	Members (503)	Return	Positive Price Return
	S&P 500 ECO SECTORS IDX	2.47%	
	Best Performing		
	1) TESLA INC	33.34%	
	2) WESTERN DIGITAL CORP	16.93%	
	3) SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	16.26%	
	4) WARNER BROS DISCOVERY INC	14.52%	
	5) NVIDIA CORP	14.16%	
	6) AMERICAN EXPRESS CO	13.66%	
	7) PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	13.65%	
	8) ALBEMARLE CORP	13.37%	
	9) UNITED RENTALS INC	13.14%	
	10) CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	12.86%	
	Worst Performing		
	11) COLGATE-PALMOLIVE CO	-5.10%	
	12) ENPHASE ENERGY INC	-5.59%	
	13) NORFOLK SOUTHERN CORP	-5.85%	
	14) CSX CORP	-6.03%	
	15) BROWN & BROWN INC	-6.68%	
	16) SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	-6.84%	
	17) AUTOMATIC DATA PROCESSING	-6.90%	
	18) XYLEM INC	-7.04%	
	19) HASBRO INC	-7.44%	
	20) NEXTERA ENERGY INC	-7.63%	

Hang Seng : ความเชื่อ

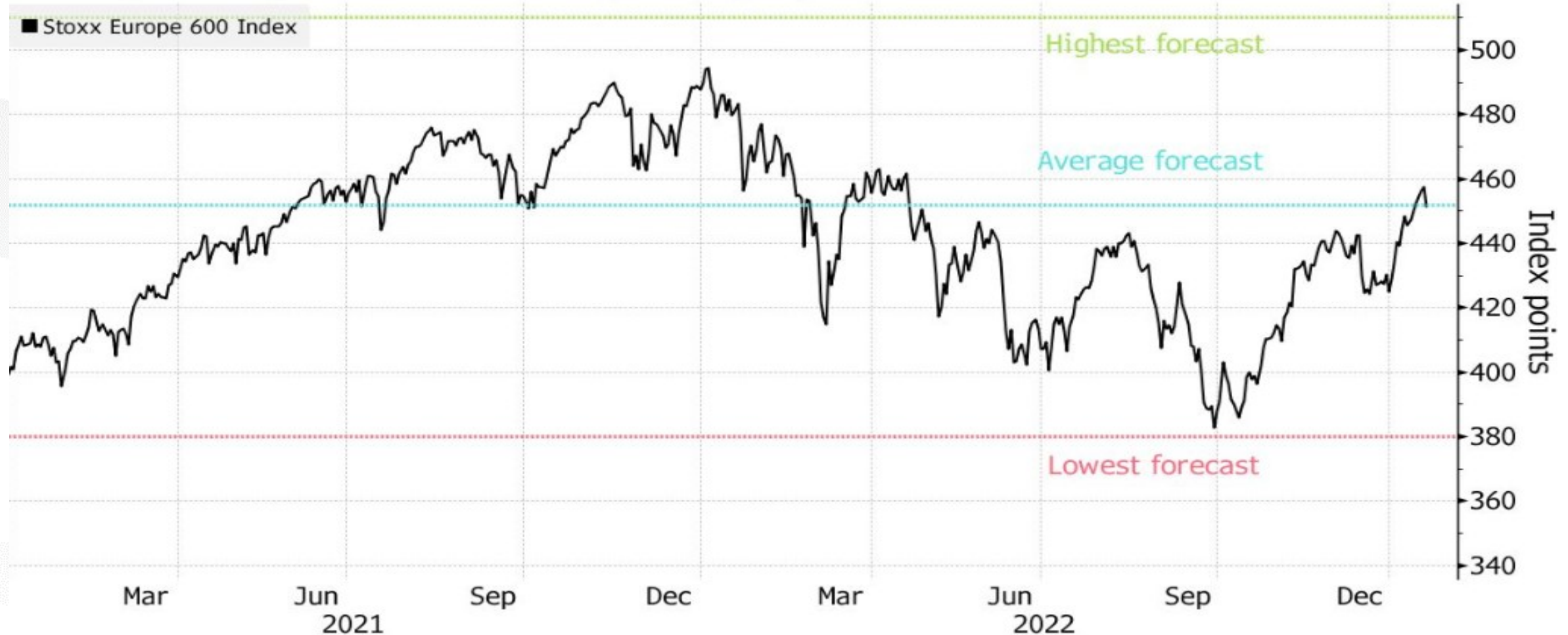


Hang Seng Performance this week


















ยุโรป : ผู้มาก่อนกาล

No More Upside Seen for Stoxx 600 This Year Strategists stay cautious on European equity returns for 2023



Thematic Performance

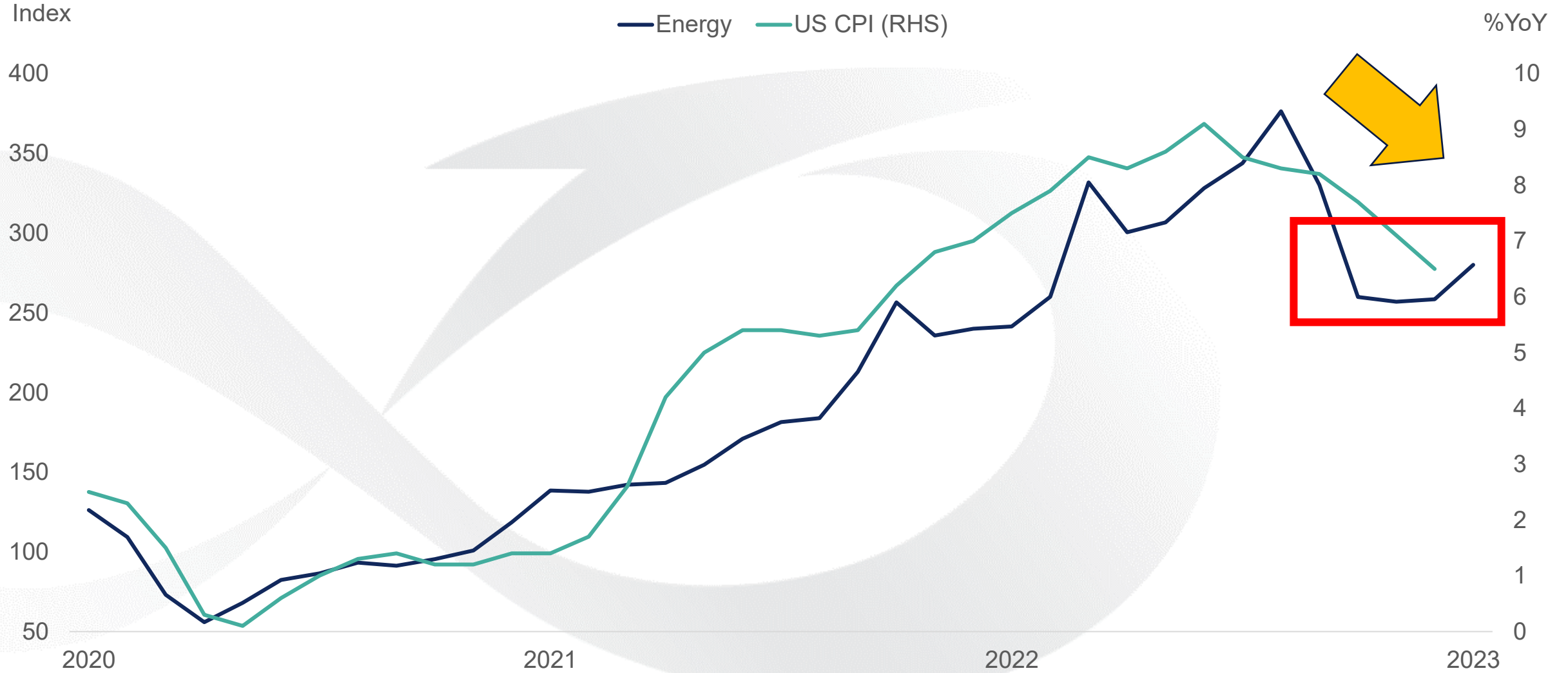
Name	Daily	1 Week	YTD
 ARK Innovation	5.54%	10.66%	29.29%
 First Trust NASDAQ Clean Edge Green	4.25%	9.31%	18.44%
 Global X Lithium	1.27%	8.93%	22.33%
 KraneShares Electric Vehicles and Futu	2.23%	8.83%	20.47%
 Amplify Online Retail	2.80%	6.85%	25.24%
 First Trust NASDAQ Global Auto	1.19%	6.66%	19.71%
 First Trust Cloud Computing	1.74%	6.06%	11.49%
 Kraneshares MSCI China Environment	0.23%	5.97%	18.83%
 SPDR S&P Retail	1.79%	5.54%	13.78%
 Global X Cloud Computing	0.95%	5.43%	12.66%
 VanEck Vectors Semiconductor	-0.66%	5.25%	17.91%
 Invesco QQQ Trust	1.00%	4.80%	11.26%
 Global X Video Games & Esports	-0.15%	4.47%	9.60%
 SPDR S&P Aerospace & Defense	0.64%	4.05%	6.42%
 Global X China Consumer	-0.54%	3.83%	18.20%

Name	Daily	1 Week	YTD
 iShares MSCI India	-2.55%	-4.29%	-2.13%
 ProShares Ultra 7-10 Year Treasury	-0.55%	-0.58%	6.10%
 First Trust Global Wind Energy	-0.82%	-0.55%	4.50%
 VanEck Vectors Gold Miners	-1.37%	-0.34%	12.74%
 U.S. Global Jets	-0.68%	0.30%	18.85%
 Global X Copper Miners	-0.72%	0.36%	16.93%
 ProShares UltraShort 7-10 Year Tre:	0.43%	0.67%	-5.63%
 Energy Select Sector SPDR	-2.02%	0.83%	4.30%
 Invesco Solar	0.84%	0.86%	9.88%
 SPDR S&P Oil & Gas Exploration &	-1.36%	1.25%	5.59%
 iShares Nasdaq Biotechnology	0.05%	1.30%	4.52%
 ETFMG Treatments	0.37%	1.40%	9.14%
 Invesco Dynamic Leisure & Entertai	0.00%	1.85%	13.38%
 VanEck Gaming	-0.52%	1.93%	13.50%
 Vietnam Enterprise	1.44%	2.42%	8.75%



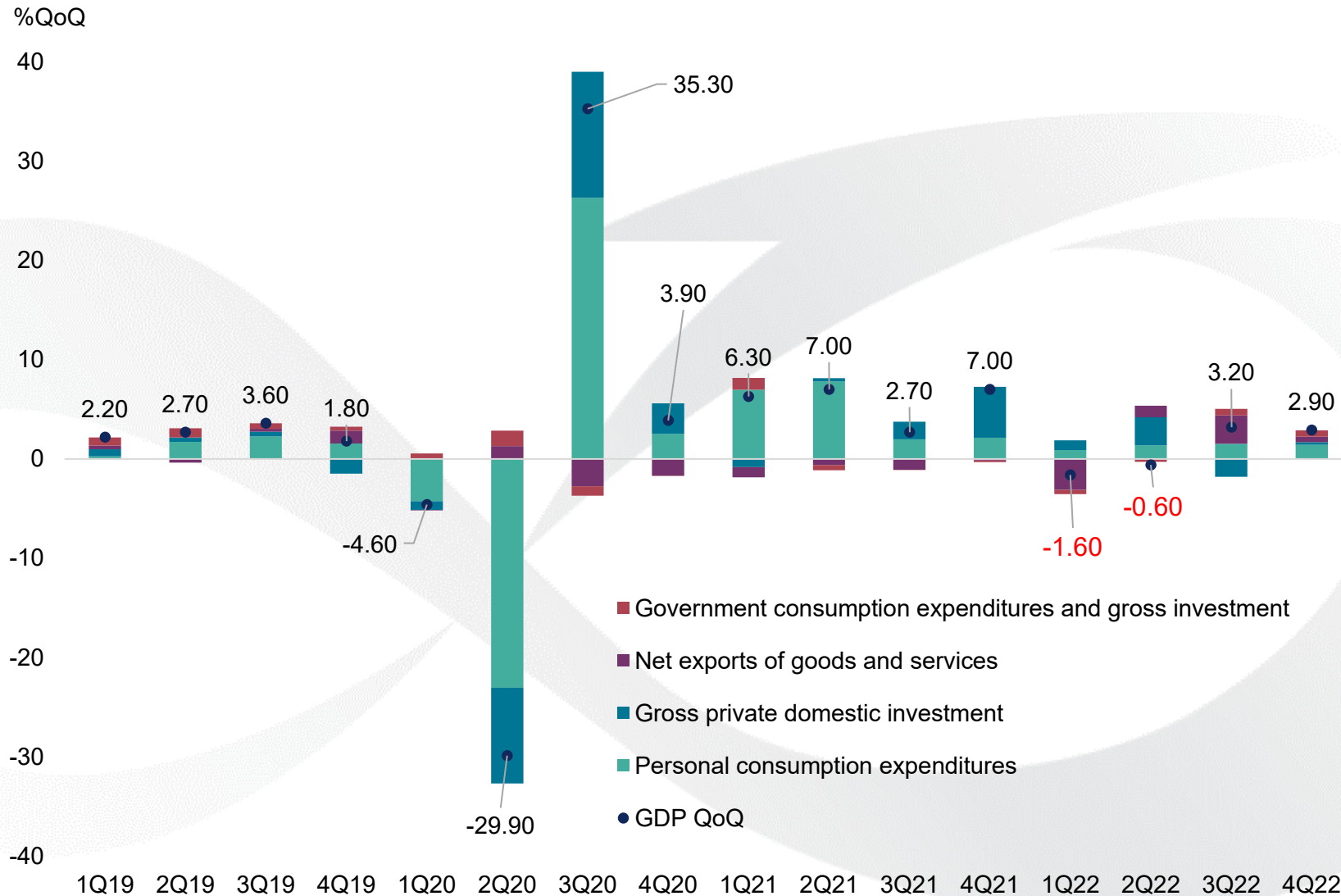
Economic Data : ดูดี

Energy Price Index and US CPI



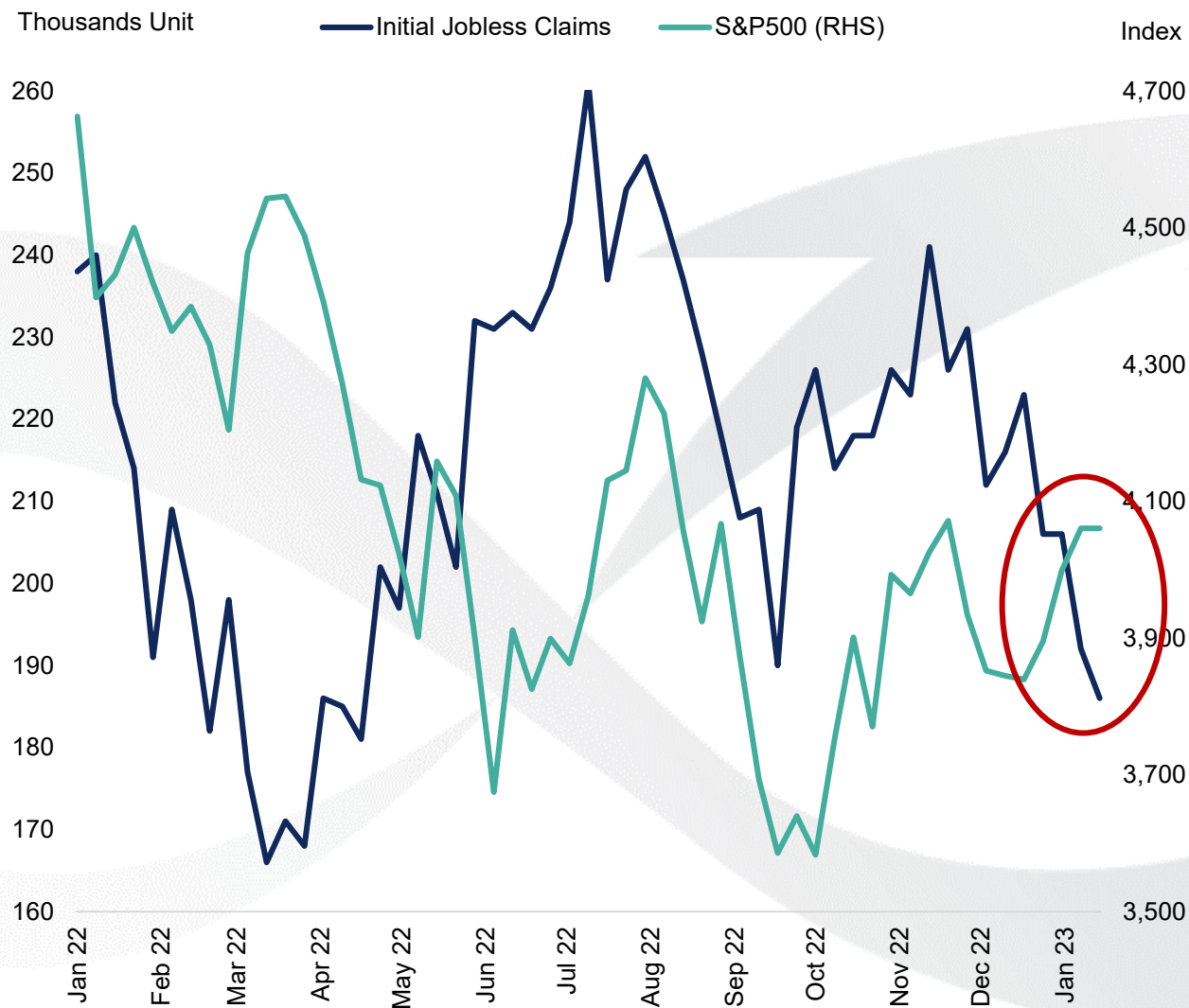
Source : OECD , US Bureau of Labor Statistics data as of 27 Jan 23

US Contributions to % Change in Real GDP



สหรัฐอเมริกา รายงานตัวเลขคาดการณ์ GDP ไตรมาสที่ 4 ปี 2022 ครั้งที่แรกออกมา +2.9% QoQ สูงกว่าที่ตลาดคาดว่า +2.6% QoQ แต่ต่ำกว่าไตรมาสก่อนหน้าที่อยู่ที่ +3.2% QoQ โดยการขยายตัวในไตรมาสที่ 4 มาจากการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัว +1.42% การลงทุนภาคเอกชนที่ +0.27% การนำเข้าสุทธิ +0.56% และการใช้จ่ายของภาครัฐ +0.64% และเมื่อคิดเป็นการขยายตัวของ GDP ทั้งปี 2022 ของสหรัฐ จะขยายตัวที่ +2.1% YoY ต่ำกว่าปี 2021 ที่ขยายตัวที่ 5.9% YoY

US Initial Unemployment Claims (new claims) and S&P500 Index

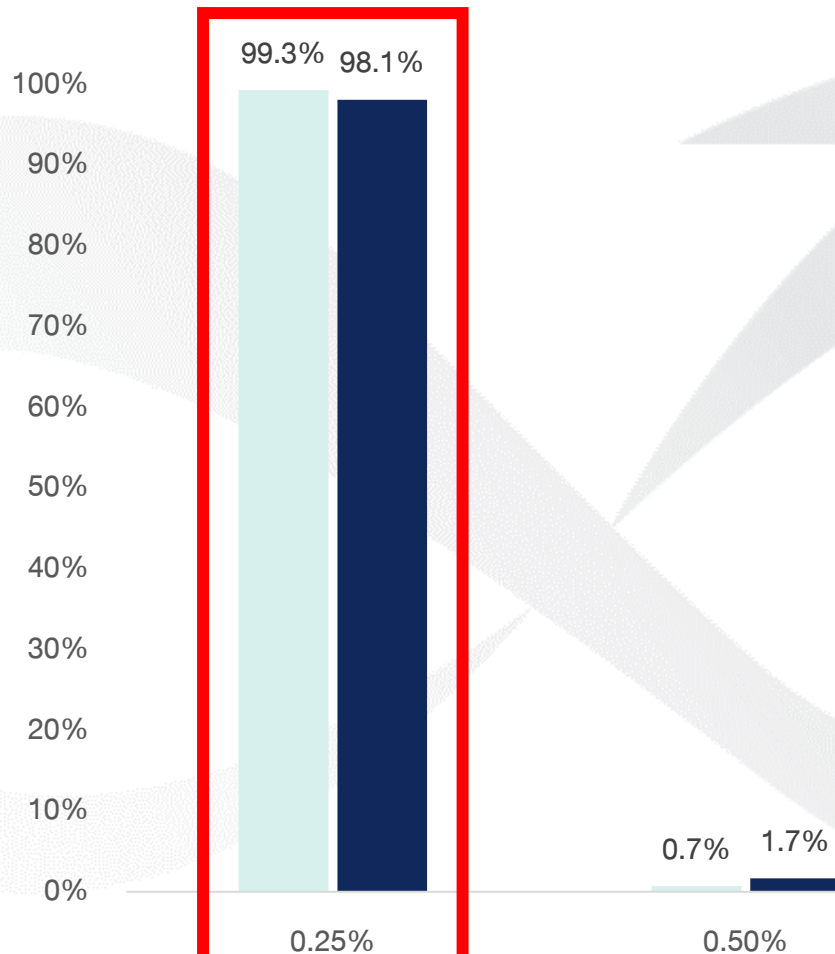


- สหรัฐรายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสัปดาห์ที่ผ่านมาอยู่ที่ระดับ 1.86 แสนคน ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 1.92 แสนคน และน้อยกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ 2.05 แสนคน
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญๆของสหรัฐในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาสะท้อนภาวะเศรษฐกิจสหรัฐที่อาจจะไม่ได้ชะลอตัวลงรุนแรง และตัวเลขตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง
- ซึ่งปัจจัยลักษณะนี้เคยเป็นสิ่งที่ตลาดกังวลมาในช่วงก่อนหน้านี้และดัชนีราคาหุ้นมักจะปรับตัวลงทุกครั้งเนื่องจากตลาดมักจะกังวลว่าอาจจะเป็นการเปิดทางให้ FED สามารถใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อไปได้
- อย่างไรก็ตามเนื่องจากช่วงนี้ FED เองก็ยังไม่สามารถออกมาให้สัญญาณอะไรได้เนื่องจากติดช่วง Blackout Period จึงส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐให้ความสนใจที่ผลประกอบการที่กำลังทยอยประกาศออกมามากกว่า ซึ่งปัจจุบันรายงานไปแล้วจำนวน 143 จาก 500 บริษัท โดยบริษัทส่วนใหญ่รายได้และกำไรออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด จึงส่งผลให้ตลาดหุ้นในช่วงนี้ยังคงมี Sentiment เชิงบวกได้อีกระยะหนึ่ง

US : Fed Fund Futures ยังสะท้อนโอกาสลดดอกเบี้ยปลายปี

Probabilities FED Fund Rate in Next Meeting

■ Week ago ■ Current

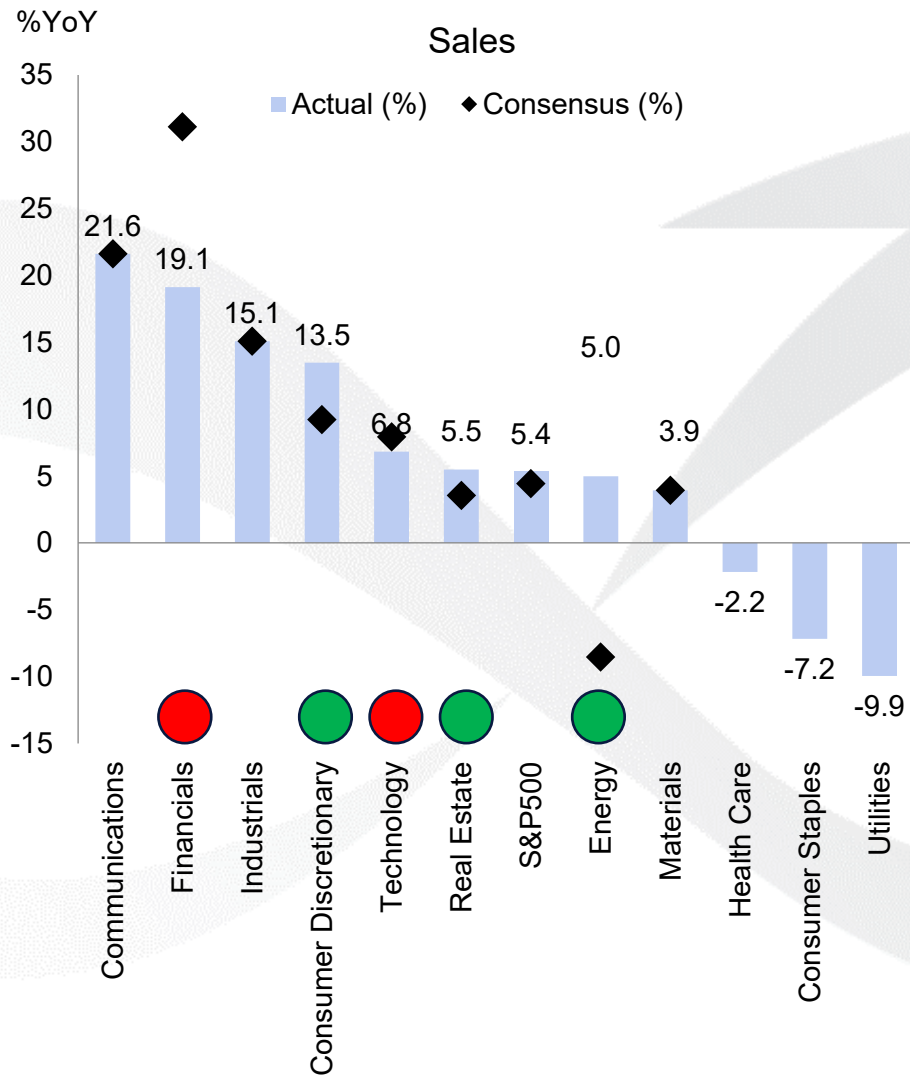


MEETING PROBABILITIES

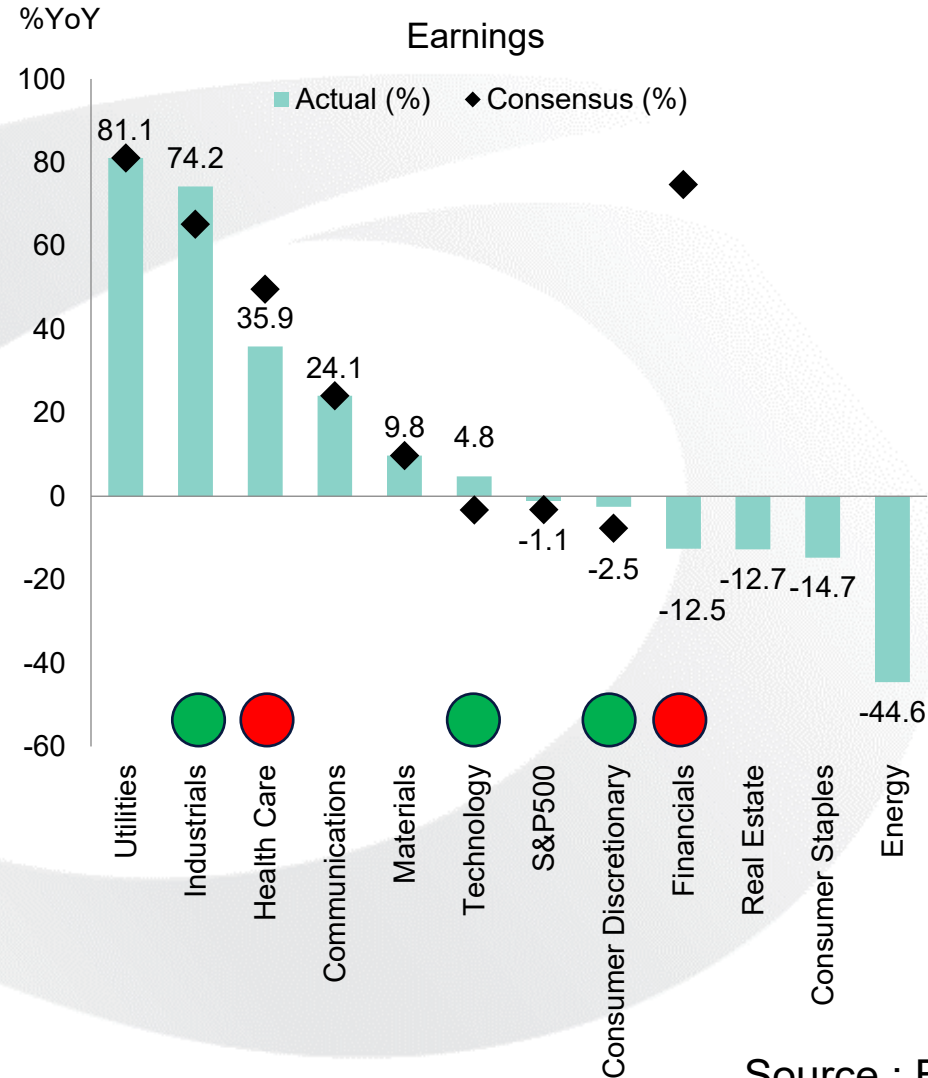
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
2/1/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	98.1%	1.9%	0.0%	0.0%
3/22/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.1%	84.3%	1.6%	0.0%
5/3/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.5%	56.4%	34.4%	0.6%
6/14/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.9%	52.8%	36.1%	3.2%
7/26/2023	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	20.1%	48.2%	27.1%	2.3%
9/20/2023	0.0%	0.0%	0.8%	8.6%	30.2%	40.6%	18.2%	1.5%
11/1/2023	0.0%	0.3%	4.0%	17.6%	34.5%	31.4%	11.3%	0.9%
12/13/2023	0.3%	3.4%	15.2%	31.6%	31.9%	14.8%	2.7%	0.2%

US 4Q22 Sales and Earnings Growth

Revenue 60% beat / 5Y 69% , 10Y 63%

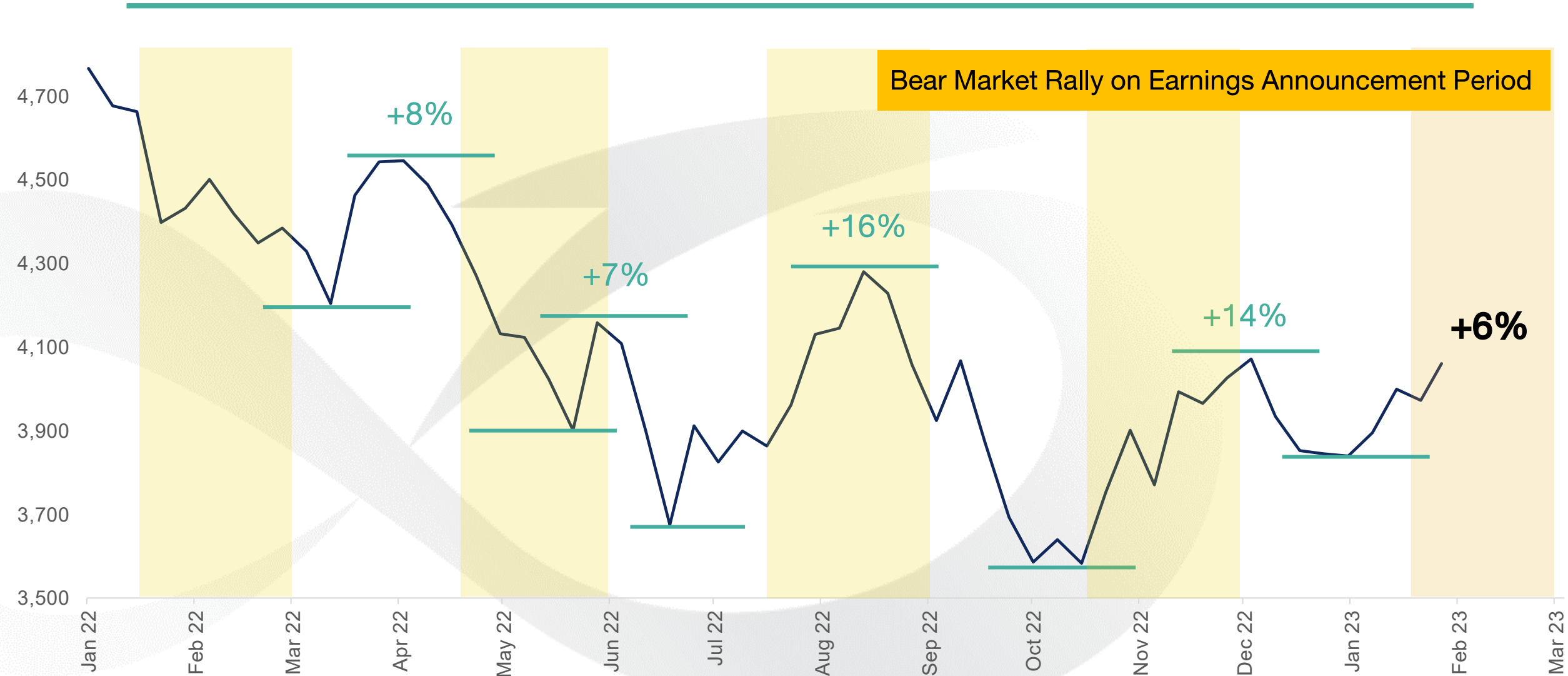


Earnings 69% beat / 5Y 77% , 10Y 73%

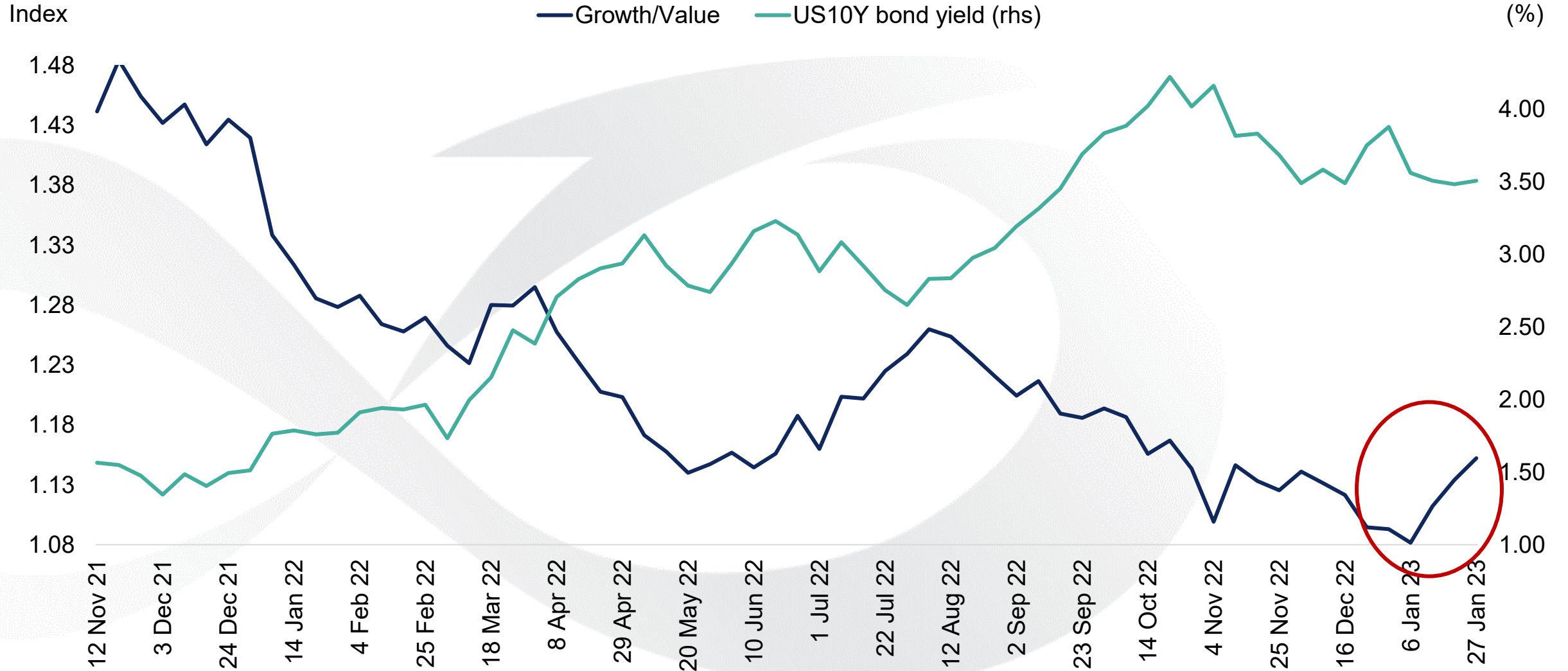


Sector	% Report
S&P500	29%
Financials	65%
Industrials	40%
Consumer Staples	31%
Technology	28%
Materials	28%
Energy	27%
Communications	21%
Consumer Discretionary	19%
Health Care	13%
Real Estate	10%
Utilities	7%

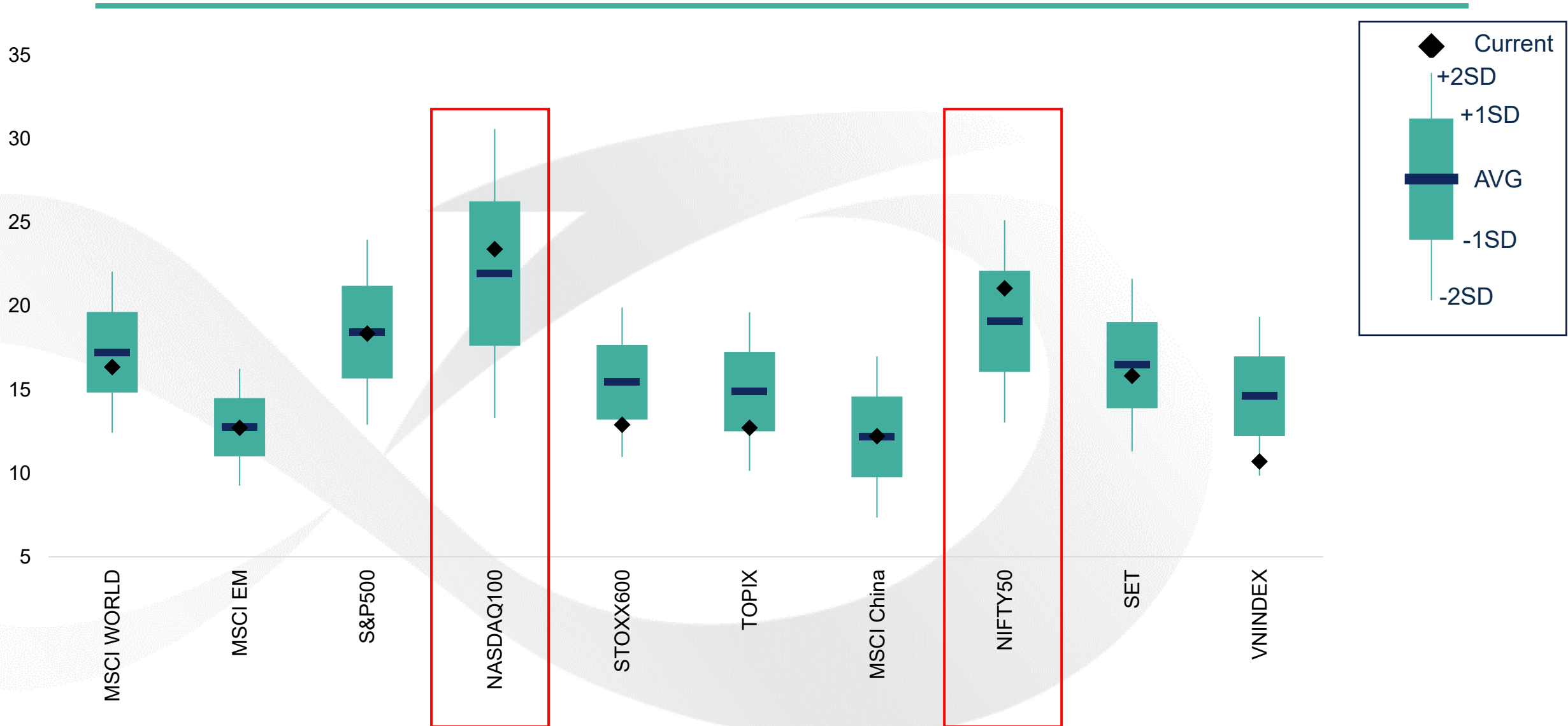
S&P500 Index



Value and Growth stock



Global Forward PE AVG10Y





What to Watch next week



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group



ตารางประกาศงบในสัปดาห์นี้

		Most Anticipated Earnings Releases <small>for the week beginning</small> January 30, 2023									
Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday			
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	
											
											
											
											
											
											
											
											
											
											

<http://eps.sh/cal>

© 2023 Earnings Whispers

Weekly Economic Calendar

Wednesday, February 1, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
20.45	EU	ECB Press Conference			
22.00	US	ISM Manufacturing PMI (Jan)		48.0	48.4
22.00	US	JOLTs Job Openings (Dec)		10.200M	10.458M
22.30	US	Crude Oil Inventories			0.533M
Thursday, February 2, 2023					
2.00	US	Fed Interest Rate Decision		4.75%	4.50%
19.00	UK	BoE Interest Rate Decision (Jan)		4.00%	3.50%
20.15	EU	ECB Interest Rate Decision (Feb)		3.00%	2.50%
20.30	US	Initial Jobless Claims		200K	186K
Friday, February 3, 2023					
16.30	UK	Composite PMI (Jan)		47.8	47.8
16.30	UK	Services PMI (Jan)		48.0	48.0
20.30	US	Nonfarm Payrolls (Jan)		185K	223K
20.30	US	Unemployment Rate (Jan)		3.6%	3.5%
22.00	US	ISM Non-Manufacturing PMI (Jan)		50.3	49.6



GSPA : Global Strategy portfolio Advisory



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group



US BEN Recommendation



Microsoft



TESLA

Underlying : MSFT US, TSLA US

Strike : c.75%

Bonus level : 13% p.a.















Tenor : 12 Month

Shopping Idea















ซื้อได้	ไม่ชอบ
Gold – GLD , GDX , Copper – COPX Bond – EM Bond > US Bond Reit – REET Crypto – BITO Airline – JETS excluding LUV Clean Energy – TAN , ICLN Software : Salesforces EV : Tesla	Auto , EV Software Cyber Security US Bank – missed estimate Japan India Energy : 52 week high , CVX missed

GSPA : Outstanding

Top Gainers















Name ↕	Avg Price	Current Price	Prev. Price	Daily P/L% ↕	Net P/L% ↕
 NVIDIA	143.15	203.65	198.02	2.84%	42.26%
 Tencent Holdings	302.41	415.00	406.80	2.01%	37.23%
 Alibaba	88.35	117.30	117.50	-0.17%	32.76%
 BYD Co Ltd-H	200.20	246.20	240.00	2.58%	22.97%
 Netflix	294.95	360.77	364.87	-1.12%	22.31%
 VanEck Vectors Semiconductor	201.38	239.28	240.86	-0.65%	18.82%
 American Express	146.30	172.31	155.88	10.54%	17.77%
 ETFMG Travel Tech	16.74	19.64	19.38	1.34%	17.32%
 Mitsubishi UFJ Financial	850.5	978.0	952.0	2.73%	14.99%
 Haidilao Intl	20.43	23.35	23.25	0.43%	14.27%
 Sands China	26.796	30.550	29.350	4.08%	14.00%
 Louis Vuitton	714.20	801.00	801.60	-0.07%	12.15%
 Visa A	206.89	231.44	224.71	2.99%	11.86%
 Tesla	160.27	177.88	160.27	10.98%	10.98%
 Starbucks	98.83	109.02	108.76	0.23%	10.31%

Top Losers

Name ↕	Avg Price	Current Price	Prev. Price	Daily P/L% ↕	Net P/L% ↕
 UnitedHealth	523.60	486.05	492.48	-1.30%	-7.17%
 Health Care Select Sector SPDR	134.47	132.86	133.77	-0.68%	-1.19%
 iShares 7-10 Year Treasury Bond	97.81	99.02	99.17	-0.15%	1.23%
 Nike	124.85	127.53	127.53	0.00%	2.14%
 Kering	545.20	557.70	547.90	1.78%	2.29%
 China Southern Airlines	5.34	5.47	5.53	-1.08%	2.43%
 Vietnam Enterprise	610.00	634.00	625.00	1.43%	3.93%
 Amazon.com	98.12	102.24	99.22	3.04%	4.19%
 BNP Paribas	59.02	62.03	61.73	0.48%	5.09%
 Costco	478.75	503.29	498.30	1.00%	5.12%
 HSBC	563.20	600.50	603.90	-0.56%	6.62%
 Taiwan Semiconductor	86.80	93.30	93.45	-0.16%	7.48%
 Mastercard	347.53	374.03	377.24	-0.85%	7.62%
 China International Travel	213.74	230.50	231.64	-0.49%	7.84%
 HKEX	343.20	374.00	375.00	-0.26%	8.97%

GSPA : Performance

Top Gainers


Name	Daily	1 Week	YTD
 Tesla	10.99%	33.32%	44.41%
 NVIDIA	2.84%	14.16%	39.35%
 American Express	10.54%	13.66%	16.62%
 BYD Co Ltd-H	2.58%	8.75%	27.83%
 Tencent Holdings	2.02%	5.92%	24.25%
 Netflix	-1.12%	5.33%	22.34%
 VanEck Vectors Semiconductor	-0.66%	5.25%	17.91%
 Amazon.com	3.04%	5.13%	21.71%
 Kering	1.79%	4.91%	17.29%
 Costco	1.00%	4.83%	10.25%
 Mitsubishi UFJ Financial	2.73%	4.31%	10.01%
 BNP Paribas	0.49%	3.99%	16.49%
 Starbucks	0.24%	3.79%	9.90%
 Haidilao Intl	0.43%	3.32%	4.24%

Top Losers

Name	Daily	1 Week	YTD
 China Southern Airlines	-1.08%	-2.32%	7.68%
 Health Care Select Sector SPDR	-0.68%	-0.78%	-2.20%
 Mastercard	-0.85%	-0.60%	7.56%
 iShares 7-10 Year Treasury Bo...	-0.15%	-0.15%	3.38%
 UnitedHealth	-1.31%	-0.14%	-8.32%
 China International Travel	-0.49%	0.00%	6.70%
 Nike	0.00%	0.72%	8.99%
 Alibaba	-0.17%	0.86%	36.00%
 HSBC	-0.56%	1.33%	16.44%
 HKEX	-0.27%	1.52%	10.91%
 Sands China	4.09%	1.83%	17.95%
 Louis Vuitton	-0.07%	2.32%	17.81%
 Vietnam Enterprise	1.44%	2.42%	8.75%
 Taiwan Semiconductor	-0.16%	2.49%	25.25%
 ETFMG Travel Tech	1.34%	2.94%	18.96%

ขายทำกำไร Boeing เริ่มไม่เข้าใจ

Consensus Gurus

Powered by  Quarttr



\$BA - 4Q'22	Actual	Consensus	Δ	Beat/Miss
Revenues	19,980	20,103	(0.6%)	Miss
Commercial Airpl.	9,224	9,236	(0.1%)	Miss
Def., Space & Sec.	6,181	6,279	(1.6%)	Miss
Global Services	4,567	4,562	0.1%	Beat
Boeing Capital	49	81	(39.8%)	Miss
Operating Income	(649)	868	(174.7%)	Miss
Commercial Airpl.	(626)	(108)	(479.6%)	Miss
Def., Space & Sec.	112	303	(63.0%)	Miss
Global Services	634	729	(13.0%)	Miss
Boeing Capital	15	32	(52.6%)	Miss
Operating Margin	(3.2%)	4.3%	(757 bps)	Miss
Commercial Airpl.	(6.8%)	(1.2%)	(562 bps)	Miss
Def., Space & Sec.	1.8%	4.8%	(301 bps)	Miss
Global Services	13.9%	16.0%	(210 bps)	Miss
Boeing Capital	30.6%	38.8%	(823 bps)	Miss
Adj. EPS	(\$1.75)	\$0.22	(895.5%)	Miss
Free Cash Flow	3,131	2,719	15.2%	Beat
Commercial Deliveries	152	144	5.5%	Beat

\$BA - FY'23	Guide	Consensus	Δ	Beat/Miss
Free Cash Flow	4,000	4,286	(6.7%)	Miss
737 Deliveries	425	410	3.7%	Beat
787 Deliveries	75	77	(2.3%)	Miss

*\$ Metrics in MM except EPS

@ConsensusGurus

Boeing (BA US)


- บริษัทจะรายงานขาดทุนและรายได้ต่ำกว่าคาดใน 4Q22 โดยบริษัทรายงานรายได้ที่ \$1.99 หมื่นล้านเทียบกับกว่า 35% YoY แต่ต่ำกว่าคาดที่ \$2.01 หมื่นล้าน
- ด้านยอดส่งมอบเครื่องบินพาณิชย์อยู่ที่ 152 ลำต่ำกว่าคาดที่ 145 ลำและจากปีก่อนที่ 99 ลำ อย่างไรก็ตามอัตรากำไรปรับตัวลงจากค่าแรงที่สูง และปัญหาห่วงโซ่อุปทานส่งผลให้บริษัทขาดทุน \$1.75 ต่อหุ้นจากที่คาดว่าจะกำไร \$0.17 ต่อหุ้น
- ทั้งนี้บริษัทคาดการณ์กระแสเงินสดอิสระที่ \$4.0 พันล้านในปี 2023 ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$4.28 พันล้าน

Last week order : Sell Boeing +15.15%



ชื่อ : Tesla ประกาศงบฯ Fast and Furious

Consensus Gurus

Powered by  Quartlr



\$TSLA - 4Q'22	Actual	Consensus	Δ	Beat/Miss
Revenue	24,318	24,107	0.9%	Beat
Automotive	21,307	21,516	(1.0%)	Miss
Sales	20,241	20,965	(3.5%)	Miss
Leasing	599	597	0.4%	Beat
Reg. Credits	467	300	55.8%	Beat
Energy Gen. & Storage	1,310	1,027	27.5%	Beat
Services & Other	1,701	1,605	6.0%	Beat
Gross Profit	5,777	6,056	(4.6%)	Miss
Gross Margin	23.8%	25.1%	(136 bps)	Miss
Auto. Gross Margin	25.9%	27.8%	(192 bps)	Miss
Adj. EBITDA	5,404	5,385	0.4%	Beat
Adj. EBITDA Margin	22.2%	22.3%	(12 bps)	Miss
Adj. EPS	\$1.19	\$1.13	5.3%	Beat
Operating Cash Flow	3,278	4,536	(27.7%)	Miss
Free Cash Flow	1,420	2,400	(40.8%)	Miss
Production	439,701	439,701	-	-
Deliveries	405,278	405,278	-	-

*\$ Metrics in MM except EPS, Production, Deliveries

@ConsensusGurus

Tesla (TSLA US)

รายงานผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้เติบโต 37% YoY อยู่ที่ \$24.318 พันล้าน เทียบกับที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$24.107 พันล้าน อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 16% ในไตรมาสนี้ เทียบกับทั้งปีที่ 16.8% และหดตัวจากไตรมาสก่อนที่ 17.2% จากผลกระทบต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นและผลกระทบจากค่าเงิน ขณะที่ถ้าเป็นอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 23.8% ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วที่ 27.4% และน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด 25.4%

ยอดผลิตสำหรับไตรมาสนี้ 439,701 คัน และ ส่งมอบ 405,278 คัน สำหรับทั้งปียอดผลิตอยู่ที่ 1,369,611 คัน (+47% YoY) และส่งมอบ 1,313,851 คัน (+40% YoY) คาดการณ์สำหรับปี 2023 จะมียอดผลิตประมาณ 1.8 ล้านคัน รวมทั้งจะมีการเปิดเผยข้อมูลสำหรับรถยนต์รุ่นใหม่ในงาน Investor Day วันที่ 1 มีนาคม

Last week order : ๕๐ Tesla + 10.98%


















Rebalance ชั่ง ลดกลุ่ม Defensive เข้า High Beta













Top Gainers

Top Losers

Name ▾ Avg Price Current Price Prev. Daily P/L% ▾ Net P/L% ▾

Name ▾ Avg Price Current Price Prev. Daily P/L% ▾ Net P/L% ▾

 NVIDIA	143.15	203.65	198.02	2.84%	42.26%
 Tencent Holdings	302.41	415.00	406.80	2.01%	37.23%
 Alibaba	88.35	117.30	117.50	-0.17%	32.76%
 BYD Co Ltd-H	200.20	246.20	240.00	2.58%	22.97%
 Netflix	294.95	360.77	364.87	-1.12%	22.31%
 VanEck Vectors Semiconductor	201.38	239.28	240.86	-0.65%	18.82%
 American Express	146.30	172.31	155.88	10.54%	17.77%
 ETFMG Travel Tech	16.74	19.64	19.38	1.34%	17.32%
 Mitsubishi UFJ Financial	850.5	978.0	952.0	2.73%	14.99%
 Haidilao Intl	20.43	23.35	23.25	0.43%	14.27%
 Sands China	26.796	30.550	29.350	4.08%	14.00%
 Louis Vuitton	714.20	801.00	801.60	-0.07%	12.15%
 Visa A	206.89	231.44	224.71	2.99%	11.86%
 Tesla	160.27	177.88	160.27	10.98%	10.98%
 Starbucks	98.83	109.02	108.76	0.23%	10.31%

 UnitedHealth	523.60	486.05	492.48	-1.30%	-7.17%
 Health Care Select Sector SPDR	134.47	132.86	133.77	-0.68%	-1.19%
 iShares 7-10 Year Treasury Bond	97.81	99.02	99.17	-0.15%	1.23%
 Nike	124.85	127.53	127.53	0.00%	2.14%
 Kering	545.20	557.70	547.90	1.78%	2.29%
 China Southern Airlines	5.34	5.47	5.53	-1.08%	2.43%
 Vietnam Enterprise	610.00	634.00	625.00	1.43%	3.93%
 Amazon.com	98.12	102.24	99.22	3.04%	4.19%
 BNP Paribas	59.02	62.03	61.73	0.48%	5.09%
 Costco	478.75	503.29	498.30	1.00%	5.12%
 HSBC	563.20	600.50	603.90	-0.56%	6.62%
 Taiwan Semiconductor	86.80	93.30	93.45	-0.16%	7.48%
 Mastercard	347.53	374.03	377.24	-0.85%	7.62%
 China International Travel	213.74	230.50	231.64	-0.49%	7.84%
 HKEX	343.20	374.00	375.00	-0.26%	8.97%

Weekly Stock Pick Rebalance

Stock	Last	Target	Upside %	Forward P/E		Forward P/S		P/B	
				12M	AVG (5Y)	12M	AVG (5Y)	12M	AVG (5Y)
NVIDIA CORP	198.02	202.84	2.4%	51.5	84.2	18.0	23.9	22.9	16.7
TENCENT HOLDINGS LTD	415	402.83	-2.9%	25.9	31.1	5.8	9.2	4.6	7.8
NETFLIX INC	364.87	354.08	-3.0%	31.4	66.6	4.7	7.4	7.9	17.2
BYD CO LTD-H	246.2	331.89	34.8%	38.2	95.7	-	1.8	6.1	4.4
LVMH	804.8	846.11	5.1%	-	31.8	5.1	4.5	7.9	5.7
AMAZON.COM INC	99.22	133.35	34.4%	36.4	112.2	1.9	3.5	7.4	16.4
TESLA INC	160.27	188.42	17.6%	37.2	-	4.8	9.8	11.3	19.7



Appendix

GSPA : Outstanding + 12.3%

Name	Start	Close Date	Return	Target Price (Upside/Downside)
MASTERCARD INC-A	6 Dec 22		7.6%	12.9%
ETFMG TRAVEL TEC	6 Dec 22		17.3%	-
LVMH MOET HENNE	6 Dec 22		12.2%	4.4%
KERING	6 Dec 22		2.3%	7.7%
BYD	7 Dec 22		23.0%	34.8%
TENCENT	13 Dec 22		37.2%	-2.9%
ALIBABA GROUP	13 Dec 22		32.8%	20.9%
Hong Kong Exchange	13 Dec 22		9.0%	1.7%
SANDS CHINA LTD	13 Dec 22		15.1%	2.7%
H Aidilao Interna	13 Dec 22		14.3%	-11.1%
CHINA SOUTHERN-H	13 Dec 22		2.4%	-7.1%
CHINA TOURISM-A	13 Dec 22		7.8%	3.1%
VISA INC-CLASS A	16 Dec 22		11.9%	12.9%
AMERICAN EXPRESS	16 Dec 22		17.8%	0.0%
BOEING CO/THE	16 Dec 22	24 Jan 23	14.8%	

GSPA : Outstanding + 12.3%

Name	Start	Close Date	Return	Target Price (Upside/Downside)
STARBUCKS CORP	16 Dec 22		10.3%	-2.3%
SPDR-HEALTH CARE	19 Dec 22		-1.2%	-
UNITEDHEALTH GRP	19 Dec 22		-7.2%	22.3%
ISHARES 7-10 YEA	19 Dec 22		1.2%	-
MITSUBISHI UFJ F	21 Dec 22		15.0%	-0.9%
V/E SEMICONDUCT	3 Jan 23		18.8%	-
NVIDIA CORP	3 Jan 23		42.3%	-0.4%
NETFLIX INC	3 Jan 23		22.3%	-1.9%
COSTCO WHOLESALE CORP	9 Jan 23		5.1%	9.0%
NIKE INC	9 Jan 23		2.1%	1.5%
CARNIVAL CORP	9 Jan 23	18 Jan 23	10.1%	
BNP PARIBAS	9 Jan 23		5.1%	13.8%
HSBC HOLDINGS	9 Jan 23		6.6%	14.5%
VIETNAM ENTERPRISE INV	9 Jan 23		3.9%	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	16 Jan 23		7.5%	7.3%
AMAZON.COM INC	16 Jan 23		4.2%	31.6%
TESLA INC	25 Jan 23		23.2%	7.7%

Mutual Fund Outstanding + 10.7%

Name	Start	Close Date	Return	Target Price (Upside/Downside)
M-EUBANK	8 Nov 22		16.8%	-
ASP-EVOCHINA	21 Nov 22		18.0%	-
TMB-ES-CHINA-A	21 Nov 22		18.4%	-
KFJPSCAP	28 Nov 22		-2.6%	-
ASP-NGF	28 Nov 22		2.8%	-

กองทุน ASP-NGF แนะนำทยอยขายทำกำไร

Market Performance

MSCI	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
MSCI World	2,785.84	2.2	8.2	8.8	7.0
MSCI EM	1,051.19	1.4	9.5	24.3	9.9
Equity	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
S&P500	4,070.56	2.5	7.6	4.3	6.0
NASDAQ100	12,166.60	4.7	13.9	5.4	11.2
STOXX600	455.17	0.7	6.5	10.8	7.1
NIKKEI225	27,382.56	3.1	4.0	1.0	4.9
Shanghai composite	3,264.81	0.0	5.7	12.0	5.7
Hang Seng	22,688.90	2.9	14.0	52.7	14.7
China A50	13,958.40	0.0	7.2	22.8	7.3
SENSEX	59,330.90	(2.1)	(2.6)	(1.0)	(2.5)
VN30	1,130.65	0.8	11.5	9.8	12.5
SET	1,681.30	0.2	2.1	4.7	0.8
Commodity	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
Crude oil WTI	79.68	(2.0)	0.9	(9.4)	(0.7)
Gold	1,928.04	0.1	6.9	17.2	5.7

Source : Bloomberg data as of 29 Jan 23

Market Performance

REITs	Last	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
THAI REIT	397.09	(1.4)	5.6	9.8
Global REIT	2,358.98	3.3	10.6	11.4
Singapore REIT	1,980.94	4.2	8.2	11.8
JAPAN REIT	4,261.16	3.1	(2.2)	(4.9)
US REIT	2,597.51	3.6	11.5	9.9
Europe REIT	856.54	2.5	10.0	9.8

Market Performance

Sector (MSCI ACWI)	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
ENERGY	250.98	0.6	5.0	3.3	4.1
MATERIAL	342.34	1.1	9.4	20.7	9.8
INDUSTIALS	299.57	1.7	6.0	12.4	5.6
CONS DISCR	318.13	5.0	16.0	13.7	14.7
CONS STAPLE	267.91	(0.2)	(0.0)	5.8	0.3
HEALTHCARE	340.80	(0.8)	0.2	4.0	(0.5)
FINANCALS	142.50	2.3	8.4	13.6	7.8
INFO TCH	435.33	4.0	13.2	8.5	10.9
COMM SVC	80.48	3.1	16.6	17.0	14.3
UTILITY	151.72	(0.6)	0.0	6.7	0.1

Source : Bloomberg data as of 29 Jan 23

Market Performance

Industry (MSCI ACWI)	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
Pharmaceuticals	201.67	(1.6)	(1.9)	3.2	(2.2)
Biotechnology	1,103.83	(0.3)	0.6	6.2	(0.1)
Health Care Equipment & Supplies	603.31	(0.3)	5.1	9.4	3.6
Health Care Providers & Services	854.19	0.1	(4.4)	(6.1)	(4.6)
Health Care Technology	2,610.15	2.6	5.3	(3.9)	4.2
Automobiles	253.52	14.0	27.1	(3.4)	22.4
Consumer Durables & Apparel	295.03	2.6	14.8	32.1	14.2
Consumer Services	347.26	3.0	13.0	17.0	12.3
Media & Entertainment	241.61	3.8	20.3	20.5	17.2
Retailing	569.05	3.4	13.7	14.6	13.1
Technology Hardware & Equipment	395.36	4.9	13.5	0.9	11.2
Semiconductor & Semiconductor Equipment	746.69	5.0	20.0	26.7	17.6
Software & Services	464.25	2.8	9.5	5.7	7.3
Internet & Direct Marketing Retail	2,068.91	4.7	22.9	21.1	21.9
Capital Goods	305.56	2.6	6.9	14.6	6.4
Transportation	321.94	(0.7)	4.3	9.9	4.3
Commercial & Professional Services	238.85	0.8	3.5	4.2	3.2

Source : Bloomberg data as of 29 Jan 23

Weekly Economic Calendar

Monday, January 30, 2023

Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
15.00	Spain	Spanish CPI (YoY)		4.9%	5.7%
22.00	Germany	German GDP (YoY) (Q4)		0.8%	1.2%

Tuesday, January 31, 2023

8.30	China	Manufacturing PMI (Jan)		49.7	47.0
15.55	Germany	German Unemployment Change (Jan)		5K	-13K
20.00	Germany	German CPI (YoY) (Jan)		9.2%	8.6%
22.00	US	CB Consumer Confidence (Jan)		109.0	108.3

Wednesday, February 1, 2023

8.45	China	Caixin Manufacturing PMI (Jan)		49.5	49.0
15.55	Germany	German Manufacturing PMI (Jan)		47.0	47.0
16.30	UK	Manufacturing PMI (Jan)		46.7	46.7
17.00	EU	CPI (YoY) (Jan)		9.1%	9.2%
20.15	US	ADP Nonfarm Employment Change (Jan)		170K	235K

Weekly Economic Calendar

Wednesday, February 1, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
20.45	EU	ECB Press Conference			
22.00	US	ISM Manufacturing PMI (Jan)		48.0	48.4
22.00	US	JOLTs Job Openings (Dec)		10.200M	10.458M
22.30	US	Crude Oil Inventories			0.533M
Thursday, February 2, 2023					
2.00	US	Fed Interest Rate Decision		4.75%	4.50%
19.00	UK	BoE Interest Rate Decision (Jan)		4.00%	3.50%
20.15	EU	ECB Interest Rate Decision (Feb)		3.00%	2.50%
20.30	US	Initial Jobless Claims		200K	186K
Friday, February 3, 2023					
16.30	UK	Composite PMI (Jan)		47.8	47.8
16.30	UK	Services PMI (Jan)		48.0	48.0
20.30	US	Nonfarm Payrolls (Jan)		185K	223K
20.30	US	Unemployment Rate (Jan)		3.6%	3.5%
22.00	US	ISM Non-Manufacturing PMI (Jan)		50.3	49.6

Global Forward PE AVG10Y

