

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดรับความเสี่ยงจากความกังวลที่ FED จะกลับมาใช้นโยบายการเงินเข้มงวดขึ้น ส่งผลให้ทั้งสามดัชนีหลักปรับตัวลดลง ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นสหรัฐ หลังรายงานตัวเลข Retail Sales ออกมาต่ำกว่าคาด ราคาทองคำปิดบวก และดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น
- ข่าวหุ้นอัปเดต China Duty Free, Newmont, On Semiconductor, Tyson Foods, Beyond Meat, Dell, Paypal, Apple, Pinterest, Activision Blizzard, Microsoft, ServiceNow, AMC Entertainment

GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดรับความเสี่ยงจากความกังวลที่ FED จะกลับมาใช้นโยบายการเงินเข้มงวดขึ้น หลังเศรษฐกิจรายงานตัวเลขแรงงานแข็งแกร่ง สะท้อนจากเมื่อคืนที่ผ่านมาดอกเบียพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีและ 2 ปีปรับตัวขึ้นรุนแรงอยู่ที่ระดับ 3.6399% (+3.05%) และ 4.4744% (+4.03%) สูงสุดในรอบ 1 เดือน ในขณะที่ FOMC FEDwatch Tool ซึ่งเป็นเครื่องมือที่ตลาดใช้คาดการณ์การปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ FED โดยเมื่อคืนที่ผ่านมาแม้ว่าจะมีความน่าจะเป็นที่ต่ำ (ราว 4.8%) แต่ตลาดเริ่มคาดการณ์ว่ามีความเป็นไปได้ที่ FED อาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.5% ในการประชุมครั้งถัดไป ทั้งนี้ดัชนี Dow Jones ปิดทรงตัวที่ระดับ -0.10% ในขณะที่ดัชนี S&P500 ปิด -0.61% และดัชนี NASDAQ ปิด -1.00% โดยกลุ่มที่ปรับตัวบวกได้มีเพียงสองกลุ่มเท่านั้น คือหุ้นกลุ่ม Utilities +0.87% ละหุ้นกลุ่ม Consumer Staple +0.02%
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นสหรัฐ โดยดัชนี STOXX600 ของยุโรป ปิด -0.78% ดัชนี CAC40 ของฝรั่งเศส -1.34% ดัชนี DAX ของเยอรมนี -0.84% และดัชนี FTSE100 ของอังกฤษ -0.82% หลังยุโรปรายงานตัวเลข Retail Sales ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,891.02	-0.10%
	S&P500	4,111.08	-0.61%
	NASDAQ	11,887.45	-1.00%
Europe	STOXX600	457.16	-0.78%
Japan	NIKKEI225	27,693.65	0.67%
China	CSI300	4,086.88	-1.32%
	HSCE	7,189.37	-2.68%
India	NIFTY50	17,764.60	-0.50%
Thailand	SET	1,682.11	-0.37%
Vietnam	VN30	1,094.37	0.799%
Gold	Gold Future	1,866.20	0.18%
Oil	WTI Oil Future	74.11	0.98%
USD	US Dollar Index	103.62	0.69%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.6399%	12
Yield	TH Gov 10Y	2.5410%	7

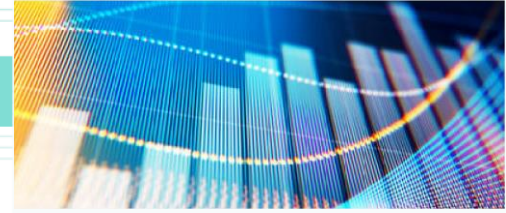
RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

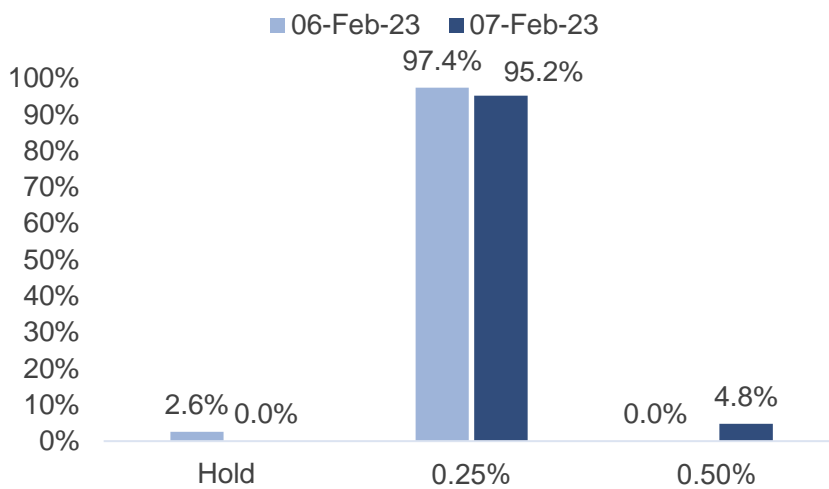
นิธิกร พิศกนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- ด้านราคาทองคำปิดบวก +0.18% หลังตลาดปิดรับความเสี่ยง สวนทางกับ ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปีที่ปิดบวกกว่า +3.05% และดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นอีก 0.70% และราคาน้ำมันดิบ WTI ปิดที่ระดับ 74.42 US\$/bbl +1.40% หลังน้ำมันของรัฐบาลรัสเซียกล่าวกับสำนักข่าวรอยเตอร์ว่ารัสเซีย จะขายน้ำมันให้แก่อินเดียในราคาตลาดจากที่เคยขายในราคาต่ำกว่าราคา ตลาดในช่วงปีที่ผ่านมา

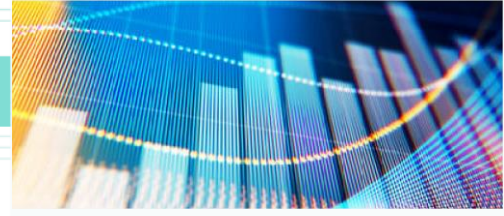
Probabilities FED Fund Rate in Next Meeting



Source : FOMC FedWatch Tool

MACRO ECONOMIC

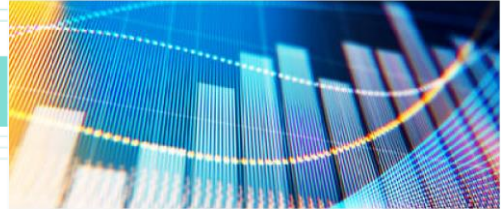
- สำนักข่าวบลูมเบิร์กรายงานว่า ธนาคารรายใหญ่ของจีนกำลังตอบรับนโยบาย กระตุ้นเศรษฐกิจของสีจิ้นผิง หลังมีการปล่อยสินเชื่อรายย่อยในอัตราดอกเบี้ย ที่ต่ำเพื่อหวังกระตุ้นการใช้จ่ายของผู้บริโภคมากขึ้น
- สำนักงานสถิติของยุโรปรายงานตัวเลข Retail Sales เดือนธ.ค.22 ออกมาที่ ระดับ -2.7% MoM หดตัวกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ -2.5 MoM และ สวนทางกับเดือนก่อนหน้าที่อยู่ในระดับการขยายตัวที่ 1.2% MoM
- สำนักงานสถิติของเยอรมนีรายงานตัวเลขคำสั่งซื้อภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค. 22 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.2% MoM สูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัวที่ 2.0% MoM และสวนทางกับเดือนก่อนหน้าที่หดตัวกว่า -4.4% MoM
- สำนักงานสถิติแห่งชาติอินโดนีเซียรายงาน GDP ปี 2022 ออกมาขยายตัวที่ ระดับ 5.31% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 5.30% YoY และเป็น ระดับการขยายตัวที่สูงที่สุดในรอบกว่า 9 ปี



- ตลาดจับตาดูการกล่าวสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธาน FED ในงานเสวนาซึ่งจัดโดยสมาคมเศรษฐกิจแห่งวอชิงตัน (Economic Club of Washington) เวลาเที่ยงคืนของวันนี้ตามเวลาไทย และการแถลงนโยบายประจำปีเป็นครั้งที่ 2 ของปธน.ไบเดน ในเช้าวันพุธเวลา 9.00น. ตามเวลาไทย

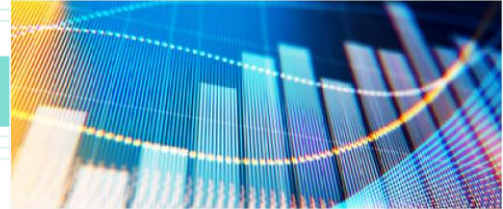
STOCK HIGHLIGHT

- **China Tourism Group Duty Free (601888 CH, 1880 HK)** ปี ต ล บ 2.28% หลังบริษัทเผยงบปีเบื้องต้นต่ำคาด โดยกำไรสุทธิทั้งปี 2022 อยู่ที่ 5 พันล้านหยวนหดตัว 47%YoY และต่ำกว่าคาดที่ 6.5 - 7 พันล้านหยวน ขณะที่กำไร 4Q22 อยู่ที่ 397 ล้านหยวนหดตัว 63%YoY และหดตัว 43%QoQ ซึ่งคาดว่าเกิดจากค่าใช้จ่ายด้านโฆษณาและการตลาดสูงขึ้นช่วงเปิดเมือง ด้านรายได้เติบโต 29%QoQ มาที่ 1.51 หมื่นล้านหยวน ทั้งนี้บริษัทเผยว่าแนวโน้มยอดขายมีทิศทางฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งมาตั้งแต่ต้นปี
- **Newmont (NEM US)** บริษัทเหมืองแร่ทองคำใหญ่ที่สุดในโลกปรับลง 4.51% หลังยื่นเสนอซื้อกิจการทั้งหมดของ **Newcrest (NCM AU)** บริษัทเหมืองทองอันดับหนึ่งของออสเตรเลียด้วยมูลค่า \$1.69 หมื่นล้านซึ่งสูงกว่ามูลค่าในตลาดราว 21% โดยผู้ถือหุ้น NCM เดิม 1 หุ้นจะได้รับหุ้น NEM ในอัตรา 0.38 หุ้น
- **ON Semiconductor (ON US)** ปรับตัวในแนวราบ -0.61% หลังรายงานกำไรดีกว่าคาดแต่ให้แนวโน้มต่ำกว่าคาด โดยเผยกำไร 4Q22 ที่ \$2.1 พันล้านเติบโต 13.5%YoY และดีกว่าคาดที่ \$2.08 พันล้าน ด้านอัตรากำไรอยู่ที่ 48.4% ขยายตัวจากปีก่อนที่ 45.1% และดีกว่าคาดที่ 47.9% ขณะที่กำไรเติบโต 21%YoY มาที่ \$1.32 ต่อหุ้นซึ่งดีกว่าคาดที่ \$1.27 อย่างไรก็ตามผู้บริหารให้คาดการณ์กำไร 1Q23 ที่ต่ำคาดโดยมองรายได้ที่ \$1.87 - 1.97 พันล้านต่ำกว่าคาดที่ \$2 พันล้าน และคาดกำไรเพียง \$1.02 - 1.14 ต่อหุ้นต่ำกว่าคาดที่ \$1.14 ต่อหุ้น
- **Tyson Foods (TSN US)** ผู้ผลิตและแปรรูปเนื้อสัตว์ ปิดลบ 4.61% หลังเผยกำไรและคาดการณ์ต่ำคาด โดยบริษัทมีรายได้ 1Q23 (สิ้นสุด ธ.ค. 23) ที่ \$1.33 หมื่นล้านเติบโต 2.5%YoY แต่ต่ำกว่าคาดที่ \$1.35 หมื่นล้านซึ่งเป็นผลมาจากราคาเนื้อที่ลดลงและปริมาณขายหมูลดลง ขณะที่กำไรอยู่ที่ \$0.85 ต่อหุ้นหดตัว 70%YoY และต่ำคาดที่ \$1.37 ต่อหุ้น จากประสิทธิภาพการผลิตที่แยลงถึงแม้บริษัทจะคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น ทั้งนี้ผู้บริหารคาดกำไรปี 2023 ที่ \$5.5 - 5.7 หมื่นล้านซึ่งดีกว่าคาดที่ \$5.5 หมื่นล้าน อย่างไรก็ตามคาดการณ์



อัตรากำไรมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องและต่ำกว่าคาดจากราคาเนื้อวัว ไก่และหมูที่ลดลง ส่งผลให้ผู้ผลิตโปรตีนจากพืช (plant-based) อย่าง **Beyond Meat (BYND US)** ปรับลดลงด้วย 7.36%

- **Dell (DELL US)** ปิดลบ 3.03% หลังประกาศเตรียมปลดพนักงานกว่า 6,650 คนเนื่องจากตลาดคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลหดตัวลง ซึ่งคิดเป็นพนักงาน 5% ของทั้งบริษัท ทั้งนี้ Dell มียอดส่งมอบสินค้าหดตัวมากที่สุดกว่า 37%YoY ในปี 2022 หากเทียบบริษัทในกลุ่มคอมพิวเตอร์
- **Paypal (PYPL US)** ร่วง 3.73% หลังนักวิเคราะห์จาก Raymond James ปรับลดลงคำแนะนำหุ้นเป็น Market perform จาก Outperform โดยมองว่าราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาตั้งแต่ต้นปีไม่สอดคล้องกับกำไรที่มีแนวโน้มไม่โตหรือหดตัวในปี 2023 นอกจากนี้แผนการควบคุมค่าใช้จ่ายยังไม่มียุทธศาสตร์ที่ชัดเจน
- ทางด้าน Reuter รายงานว่า ผู้ค้าปลีก Third party ในจีนมีการเสนอส่วนลดสินค้าของ **Apple (AAPL US)** มากถึง 10% โดยผู้จำหน่ายสินค้าอิเล็กทรอนิกส์อย่าง **JD. Com (JD US)** และ Suning มีการตั้งราคาขาย iPhone 14 Pro ที่ 7,199 หยวน ซึ่งเมื่อเทียบกับราคาบนเว็บไซต์ทางการของ Apple ในจีน นับว่ามีราคาถูกกว่าประมาณ 800 หยวน เช่นเดียวกับผู้ค้าปลีก Third party รายอื่นๆที่กำลังนำเสนอส่วนลดสำหรับสินค้า iPhone 14 pro และ Pro Max เช่นเดียวกัน สำหรับยอดขายสมาร์ทโฟนในจีนของปี 2022 อยู่ที่ 286 ล้านเครื่องทำจุดต่ำสุดในรอบสิบปี โดยเฉพาะไตรมาส 4 ไตรมาสเดียวลดลงไปถึง 14% จากอุปสงค์ที่เบาบาง ตามการรายงานของทาง Canalys
- **Pinterest (PINS US)** ปรับตัวลง 1.9% ในช่วง After-hour หลังจากรายงานรายได้ไตรมาส 4 น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้อยู่ที่ \$877 ล้านเติบโต 4% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$888 ล้าน เช่นเดียวกับจำนวนผู้ใช้งานเฉลี่ยต่อเดือนเติบโต 4% YoY อยู่ที่ 450 ล้าน น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้เล็กน้อย ขณะที่ EPS อยู่ที่ 29 เซนต์ มากกว่าที่นักวิเคราะห์มองไว้ 27 เซนต์ บริษัทมองว่าในไตรมาส 1 รายได้จะเติบโตประมาณ 2%-4% ขณะที่นักวิเคราะห์มองว่าจะโตประมาณ 6%-8% นอกจากนั้นบริษัทยังประกาศถึงแผนซื้อหุ้นคืนมูลค่า \$500 ล้าน ในกรอบระยะเวลา 12 เดือน และการออกจากตำแหน่งของ Todd Morgenfeld CFO คนปัจจุบันซึ่งจะมีผลในวันที่ 1 กรกฎาคมนี้



- **Activision Blizzard (ATVI US)** ปรับขึ้น 1.01% ในช่วง After-hour หลังผู้ผลิตวิดีโอเกมรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ โดย EPS อยู่ที่ \$1.87 เหนือกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ \$1.51 ขณะที่ Net bookings ที่รวมทั้งสินค้าและบริการที่ขายผ่านทางออนไลน์และหน้าร้านอยู่ที่ \$3.57 พันล้าน เหนือกว่าที่นักวิเคราะห์มอง \$3.19 พันล้าน โดยไฮไลท์ที่สำคัญของไตรมาสนี้ คือการเปิดตัวภาคใหม่ของเกม Call of Duty: Modern Warfare II ที่สามารถทำยอดขายสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ในส่วนของดีลที่ทาง **Microsoft (MSFT US)** ยื่นเข้าซื้อกิจการมูลค่า \$69 พันล้าน นั้นยังไม่มีข้อมูลอะไรเพิ่มเติม แต่คาดว่าแผนจะเสร็จสิ้นภายในเดือนมิถุนายน แต่ก็มีความกังวลที่อาจจะถูกขัดขวางจากข้อจำกัดทางด้านการผูกขาดที่อาจจะทำให้ดีลนี้ไม่สำเร็จ
- **ServiceNow (NOW US)** ปรับตัวลง 3.60% หลังจากมีการเปิดเผยถึงการขายหุ้นของ Bill McDermott ที่ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง CEO จำนวน 53,883 หุ้นในวันที่ 1 กุมภาพันธ์ที่ผ่านมา คิดเป็นมูลค่า \$25 ล้าน ซึ่งนับเป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปีที่ทางเจ้าตัวมีการขายหุ้นออกมา ขณะที่นักวิเคราะห์ของทาง Macquarie ได้มีการสอบถามกับทางบริษัทและได้ให้ข้อมูลว่า การขายหุ้นครั้งนี้เป็นการเพิ่มสภาพคล่องสำหรับการซื้อสังหาริมทรัพย์ส่วนบุคคลเท่านั้น นักวิเคราะห์ยังคงให้คำแนะนำเป็น Outperform และราคาเป้าหมายที่ \$458 ต่อหุ้น
- **AMC Entertainment (AMC US)** ผู้ดำเนินธุรกิจโรงหนัง ปรับขึ้น 11.84% หลังบริษัทเผยแพร่ปรับขึ้นราคาตั๋วตามแต่ละตำแหน่งที่นั่งในโรงภาพยนตร์ โดยโปรแกรมใหม่นี้ใช้ชื่อว่า Slightline at AMC ซึ่งจะเริ่มตั้งแต่วันศุกร์นี้ และจะทำให้ผู้ชมภาพยนตร์สามารถมีทางเลือกที่หลากหลายในการเลือกที่นั่ง โดยแบ่งเป็น 3 แบบ ได้แก่ value, standard และ preferred โดยที่นั่งแบบ value จะมีให้ฟรีสำหรับลูกค้าที่เป็นสมาชิก AMC Stubs ที่นั่งแบบ Standard จะมีราคาปกติทั่วไป ขณะที่นั่งแบบ preferred sightline ที่สามารถเลือกตำแหน่งที่นั่งได้เองโดยเฉพาะช่วงตรงกลางนั้นจะมีราคาที่สูงขึ้น ปัจจุบันบริษัทมีสาขามากกว่า 900 แห่งทั่วโลก

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

Weekly Economic Calendar

Monday, February 6, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
11.00	Thailand	CPI (YoY) (Jan)	5.02%	5.12%	5.89%
14.00	Germany	German Factory Orders (MoM) (Dec)	3.2%	1.5%	-5.3%
16.30	UK	Construction PMI (Jan)	48.4	49.6	48.8
17.00	EU	Retail Sales (MoM) (Dec)	-2.7%	-2.5%	1.2%
Tuesday, February 7, 2023					
6.30	Japan	Household Spending (MoM) (Dec)	-1.3%	0.2%	-1.2%
6.30	Japan	Household Spending (YoY) (Dec)	-2.1%	-0.3%	-0.9%
14.00	UK	Halifax House Price Index (MoM) (Jan)			-1.5%
14.00	Germany	German Industrial Production (MoM) (Dec)		-1.5%	0.2%
14.45	France	French Non-Farm Payrolls (QoQ) (Q4)			0.4%
20.30	US	Trade Balance (Dec)		-57.60B	-61.50B
Wednesday, February 8, 2023					
6.50	Japan	Current Account n.s.a. (Dec)		0.098T	1.804T
11.30	India	Interest Rate Decision		6.50%	6.25%
22.30	US	Crude Oil Inventories		0.376M	4.140M
22.30	US	Cushing Crude Oil Inventories			2.315M
Thursday, February 9, 2023					
17.00	Taiwan	CPI (MoM) (Jan)			0.33%
17.00	Taiwan	CPI (YoY) (Jan)		2.50%	2.71%
17.00	Taiwan	Wholesale Prices (MoM) (Jan)			7.14%
Friday, February 10, 2023					
8.30	China	CPI (MoM) (Jan)			
8.30	China	CPI (YoY) (Jan)		1.8%	1.8%
8.30	China	PPI (YoY) (Jan)			-0.7%
14.00	UK	GDP (QoQ) (Q4)			-0.3%
14.00	UK	GDP (YoY) (Q4)			1.9%
14.00	UK	Trade Balance (Dec)		-14.90B	-15.62B
14.00	UK	Trade Balance Non-EU (Dec)			-4.67B
20.00	Germany	German CPI (YoY) (Jan)		9.2%	8.6%
20.00	Germany	German CPI (MoM) (Jan)		1.1%	-0.8%
22.00	US	Michigan Consumer Expectations (Feb)		59.5	62.7

ที่มา: Investing