

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวกทั้งสามดัชนีหลัก หลังทางประธาน FED กล่าวว่าเริ่มเห็นสัญญาณการชะลอตัวของเงินเฟ้อ ทางด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดผสมผสานราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 2 หลังซาอุฯมองอุปสงค์น้ำมันมีแนวโน้มฟื้นตัว
- ข่าวหุ้นอแพต Microsoft, Softbank, Baidu, BP, BNP Paribas, Zoom Video, Nintendo, Enphase, eBay, Chipotle, Meituan

GLOBAL MARKET UPDATE

- สิทธิประโยชน์เสี่ยงเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น โดยตลาดหุ้นสหรัฐพลิกกลับมาปิดในแดนบวก จากเปิดตลาดในแดนลบ ดัชนี Dow Jones ปิดที่ระดับ +0.78% ส่วนดัชนี S&P500 +1.29% และ Nasdaq +1.90% หลัง ประธาน FED ไม่ได้เปลี่ยนแปลงที่ในการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น ในงานกล่าวสุนทรพจน์ซึ่งจัดโดยสมาคมเศรษฐกิจแห่งวอชิงตัน (Economic Club of Washington) เมื่อคืนนี้ โดยปธ. FED กล่าวว่าเริ่มเห็นสัญญาณการชะลอตัวของเงินเฟ้อแล้ว โดยเฉพาะในหมวดสินค้า อย่างไรก็ตาม หากตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งในเดือน ม.ค. และค่าจ้างแรงงานซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนเงินเฟ้อให้เพิ่มสูงขึ้น จึงอาจทำให้ FED ยังจำเป็นต้องเดินหน้าขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปรวมถึงคงอัตราดอกเบี้ยไว้อีกระยะหนึ่ง ทั้งนี้การชะลอตัวของเงินเฟ้อยังคงต้องใช้เวลาก่อน และปัจจุบันยังเป็นเพียงแค่จุดเริ่มต้นเท่านั้น ส่วน Dollar index ปรับตัวลงเล็กน้อย 0.19% ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตร 2 ปี สหรัฐปรับตัวลดลง -0.18% เช่นเดียวกันจากภาวะเปิดรับความเสี่ยงที่มากขึ้น
- หุ้นยุโรปปิดผสมผสาน โดย ดัชนี STOXX 600 ของยุโรป +0.23% ดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส -0.07% ส่วน FTSE 100 ของอังกฤษ +0.36% ในขณะที่ DAX เยอรมัน -0.16% เนื่องจากตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวมากกว่าที่ตลาดคาด ด้านราคาทองคำปิดบวก +0.18% หลังตลาดปิดรับความเสี่ยง
- น้ำมันฟุ้ง WTI + 4.09% ปิดบวกเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน หลังซาอุฯ มองอุปสงค์การใช้้ำมันมีแนวโน้มฟื้นตัว จากจีนที่ยกเลิกมาตรการ Zero-Covid

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,156.69	0.78%
	S&P500	4,164.00	1.29%
	NASDAQ	12,113.79	1.90%
Europe	STOXX600	458.19	0.23%
Japan	NIKKEI225	27,685.47	-0.03%
China	CSI300	4,094.23	0.18%
	HSCE	7,232.25	0.60%
India	NIFTY50	17,721.50	-0.24%
Thailand	SET	1,680.49	-0.10%
Vietnam	VN30	1,069.50	-2.273%
Gold	Gold Future	1,871.70	0.29%
Oil	WTI Oil Future	77.14	4.09%
USD	US Dollar Index	103.43	-0.19%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.6399%	3.6735%
Yield	TH Gov 10Y	2.5410%	2.5290%

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์
นักวิเคราะห์ที่ปรึกษาพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิกร พิศกนก
นักวิเคราะห์ที่ปรึกษาพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

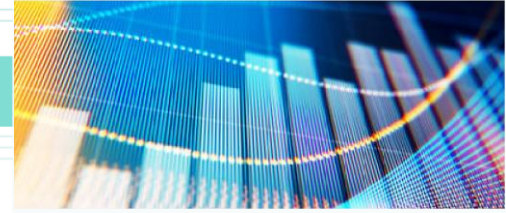
ทั้งนี้สำนักงานพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) คาดว่าการเติบโตของอุปสงค์น้ำมันทั่วโลกครึ่งหนึ่งในปีนี้จะมาจากจีน รวมไปถึงตลาดเกิดความกังวลการขาดแคลนอุปทานจากการปิดสถานีส่งออกน้ำมันจากแผ่นดินไหวในตุรกี โดยท่าเรือ Ceyhan ในตุรกีนั้นส่งออกน้ำมันไปอิรักและอาเซอร์ไบจานอยู่ที่ระดับ 1 ล้านบาร์เรลต่อวันหรือคิดเป็น 1% ของปริมาณน้ำมันดิบทั่วโลก และดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงยังช่วยหนุนราคาน้ำมันให้ปรับตัวสูงขึ้น

MACRO ECONOMIC

- ญี่ปุ่นเผยค่าจ้างแรงงานเดือน ธ.ค. +4.8% สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2540 โดยค่าจ้างที่แท้จริง (ค่าจ้างหักเงินเฟ้อ) +0.1% แสดงให้เห็นถึงค่าจ้างเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเท่านั้น ส่วนการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือน ธ.ค. ของญี่ปุ่นลดลง 1.3% YoY มากกว่าตลาดคาดที่ระดับ -0.2% รวมถึงลดลง 1.2% MoM
- สำนักสถิติเยอรมันเผยการผลิตภาคอุตสาหกรรมของเยอรมันเดือน ธ.ค. ลดลง 3.1% MoM หดตัวลงมากกว่าที่ตลาดคาดที่ระดับ -0.7% QoQ รวมถึงหดตัวลงจากเดือนก่อนที่ระดับ +0.4% QoQ จากเศรษฐกิจเยอรมันที่ชะลอตัวลง (GDP เยอรมันปรับตัวลดลง -0.2% QoQ)
- ธนาคารและบริษัทประกันภัยในอังกฤษ เผยดัชนีราคาบ้าน U.K. Halifax House Price Index เดือน ม.ค. +1.9% YoY ชะลอตัวลง 7 เดือนติดต่อกัน แต่สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ -0.3% YoY ในขณะที่หากเทียบจากเดือนก่อนหน้าอยู่ที่ระดับ +0.0% MoM สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ระดับ -0.8% MoM

STOCK HIGHLIGHT

- **Microsoft Corp (MSFT US)** ปรับตัวขึ้น 4.20% หลังจากบริษัทเผยถึงการรวมปัญญาประดิษฐ์ (AI) ไปในเครื่องมือค้นหา Bing เพื่อแข่งขันกับทางคู่แข่งอย่าง Google ของ Alphabet (GOOGL US) ผู้บริหารอธิบายเพิ่มเติมว่า Bing จะทำงานบนเทคโนโลยีจาก OpenAI ซึ่งเป็นผู้ผลิตแชทบอท ChatGPT ที่กำลังเป็นที่นิยมในปัจจุบัน ซึ่งเวอร์ชันใหม่ของ Bing นั้นจะดีกว่าของ ChatGPT ปัจจุบันด้วย นอกจากนี้บริษัทยังเปิดตัว Edge browser เวอร์ชันใหม่ที่ขับเคลื่อนด้วย AI เช่นเดียวกัน
- **Softbank (9984 JP)** รายงานผลประกอบการ 3Q23 (สิ้นสุด ธ.ค. 22) ขาดทุน 7.83 แสนล้านเยนซึ่งพลิกจากกำไร 2.9 หมื่นล้านเยนในช่วงปีก่อนหน้าและต่ำกว่าตลาดคาดจะกำไร 2.06 แสนล้านเยน ทั้งนี้เป็นผลมาจากกองทุน Vision Fund ซึ่งขาดทุนกว่า 7.3 แสนล้านเยนและขาดทุนมา 4 ไตร



มาติดต่อกันแล้ว หลังหุ้นเทคโนโลยีและ start-up ถูกเทขายทำกำไรมาตั้งแต่ปีก่อน

- **Baidu (9888 HK, BIDU US)** ปรับขึ้น 12.18% ในตลาดสหรัฐฯ ทำจุดสูงสุดในรอบ 1 ปี หลังบริษัทวางแผนเปิดตัว “Ernie bot” ซึ่งเป็น AI chatbot ช่วงมีนาคมนี้หากการทดสอบระบบภายในเสร็จสิ้น ทั้งนี้ Baidu เป็นบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่อีกรายที่เข้าร่วมการแข่งขันพัฒนา Generative AI ปีนี้ หลัง Microsoft (MSFT US) เข้าลงทุนใน ChatGPT และมีผลตอบรับที่ดี ขณะที่ Alphabet (GOOGL US) เตรียมเปิดตัว Bard AI เร็วๆนี้เช่นกัน
- **BP (BP LN)** ปิดบวก 7.95% หลังปรับคาดการณ์ระยะยาวดีขึ้น โดยบริษัทเผยงบ 4Q22 มีรายได้ที่ \$7.03 หมื่นล้านเดบิต 35%YoY และดีกว่าคาดที่ \$6 หมื่นล้าน ขณะที่กำไรอยู่ที่ \$4.81 พันล้านเดบิต 18%YoY แต่ต่ำกว่าคาดที่ \$5.1 พันล้าน รวมกำไรทั้งปี 2022 อยู่ที่ \$2.76 หมื่นล้านเดบิต 116%YoY และทำจุดสูงสุดใหม่จากกำไรสูงสุดเดิมที่ \$2.60 พันล้านในปี 2008 ทั้งนี้บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น 10%YoY มาที่ 6.6 เซนต์ต่อหุ้นและเตรียมซื้อหุ้นคืนเพิ่มอีก \$2.75 พันล้านในช่วง 1Q23 จากที่ซื้อมาแล้วกว่า \$1.17 หมื่นล้านในปี 2022 นอกจากนี้ผู้บริหารได้ปรับเป้า EBITDA ปี 2025 ขึ้นเป็น \$4.6 - 4.9 หมื่นล้านจากเดิมที่ \$3.8 หมื่นล้านโดยคาดหวังกำไรที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจน้ำมันดิบและวางบูรณาการพลังงานสะอาดมากขึ้น
- **BNP Paribas (BNP FP)** ปรับขึ้น 2.62% หลังรายได้โตดีกว่าคาดและประกาศซื้อหุ้นคืน โดยบริษัทรายงานรายได้ 4Q22 ตามคาดที่ 1.21 หมื่นล้านยูโรเดบิต 7.8%YoY ซึ่งแบ่งเป็นรายได้ดอกเบี้ย 6.02 พันล้านยูโรเดบิต 16%YoY ดีกว่าคาดที่ 5.36 พันล้านยูโร รายได้ IB อยู่ที่ 3.86 พันล้านเดบิต 18%YoY และดีกว่าคาดที่ 3.5 พันล้านยูโร ด้านรายได้เทรดดีดิงเดบิต 45%YoY มาที่ 1.1 พันล้านยูโรดีกว่าคาดที่ 8.6 ร้อยล้านยูโร ขณะที่กำไรอยู่ที่ 2.15 พันล้านยูโรหดตัว 6.8%YoY และต่ำกว่าคาดที่ 2.3 พันล้านยูโร ด้านอัตราหนี้เสีย NPL ลดลงเหลือ 1.7% จาก 2% ในปีก่อนซึ่งดีกว่าคาด ทั้งนี้บริษัทประกาศซื้อหุ้นคืนกว่า 5 พันล้านยูโรซึ่งเป็นเงินสดจากการขายกิจการก่อนหน้านี้
- **Zoom Video Communication (ZM US)** ปรับขึ้น 9.85% หลังบริษัทประกาศเตรียมปลดพนักงานกว่า 1,300 ตำแหน่งซึ่งคิดเป็นกว่า 15% ของพนักงานทั้งหมดทั่วโลก ในขณะเดียวกัน CEO 'Eric Yuan' ประกาศลดเงินเดือนตนเองถึง 98% และลดเงินเดือนผู้บริหารลง 20% รวมถึงงดรับเงิน

โบนัสในปีี้เพื่อควบคุมค่าใช้จ่าย อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงลงทุนตามกลยุทธ์ของบริษัท

- **Nintendo Co (7974 JP)** ปรับประมาณการณ์กำไรทั้งปีลดลงหลังจากการขาดแคลนชิปส่งผลให้รายได้จากฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ลดลงไปในรอบ 9 เดือนที่ผ่านมา ทางผู้ผลิตวิดีโอเกมคาดว่าจะรายได้ตามปีบัญชี 2023 (สิ้นสุด มีนาคม 2023) จะอยู่ 1.6 ล้านล้านเยน ลดลงจากครั้งก่อนที่คาดว่าจะได้ 1.65 ล้านล้านเยน ในส่วนกำไรจากการดำเนินงานคาดว่าจะอยู่ที่ 4.80 แสนล้านเยน ลดลงจากครั้งก่อนที่คาดว่าจะได้ 5 แสนล้านเยน ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะรายได้จะอยู่ที่ 1.72 ล้านล้านเยน และ กำไรดำเนินงานจะอยู่ที่ 5.8 แสนล้านเยน ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์มองไว้ทั้งสองรายการ ทั้งนี้การปรับลดประมาณการมาจากยอดขายสินค้าหลักอย่าง Nintendo Switch ที่ลดลงไป 21.3% YoY ในรอบ 9 เดือนที่ผ่านมา สาเหตุหลักจากการขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์และอุปกรณ์สำคัญต่างๆ ขณะที่ความต้องการสินค้า Nintendo Switch ในช่วงเทศกาลช้อปปิ้งในช่วงวันหยุดที่ผ่านมาอ่อนแอส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 3 (สิ้นสุด ธันวาคม 2022) พลาดจากที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ทำให้บริษัทปรับเป้ายอดขาย Switch ลดลงเหลือ 18 ล้าน จากก่อนหน้านี้คาดว่าจะได้ 19 ล้าน
- **Enphase Energy (ENPH US)** ปรับตัวขึ้น 8.44% ในช่วง After-hour หลังรายงานผลประกอบการที่สดใส และให้แนวโน้มไตรมาส 1 ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้ทำจุดสูงสุดใหม่ อยู่ที่ \$724.65 ล้าน เด็บโต 75.6% YoY มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาด พร้อมกับอัตรกำไรขั้นต้นที่ 43.8% มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะได้ 41.8% ในส่วน Adj EPS อยู่ที่ \$1.51 มากกว่านักวิเคราะห์คาด \$1.24 สำหรับแนวโน้มไตรมาส 1 บริษัทมองรายได้จะอยู่ในช่วง \$700 ล้าน-\$740 ล้าน มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาด \$674.4 ล้าน ขณะที่อัตรกำไรขั้นต้นคาดว่าจะอยู่ในช่วง 41%-44% เทียบกับนักวิเคราะห์มองที่ 41.5% จากผลประกอบการที่สดใสส่งผลให้หุ้นในกลุ่มโซลาร์ปรับตัวขึ้น ในช่วง After-hour ทั้ง **SolarEdge (SEDG US) +5.36%**, **Sunnova (NOVA US) +2.28%**, **Sunrun (RUN US) +3.31%**, **SunPower (SPWR US) +3.39%** และ **First Solar (FSLR US) +1.99%**
- **eBay Inc (EBAY US)** บริษัททางด้านอีคอมเมิร์ซ เผยว่าจะมีการเลิกจ้างพนักงาน 500 คนทั่วโลก คิดเป็นประมาณ 4% จากจำนวนพนักงานทั้งหมด โดยทาง Jamie Iannone, CEO ได้ส่งสารถึงพนักงานว่าการปรับเปลี่ยนนี้จะ

ทำให้บริษัทมีพื้นที่เพิ่มต่อการลงทุนและสร้างบทบาทหน้าที่ใหม่ๆในพื้นที่ที่มีโอกาสในการเติบโตสูงทั้งเทคโนโลยี, นวัตกรรม และ ตลาดหลัก ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัว +0.38%

- **Chipotle Mexican Grill (CMG US)** เซนร้านอาหารเบอร์ริโต้ปรับตัวลง 5.22% ในช่วง After-hour หลังกำไรในไตรมาสที่ผ่านมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ สำหรับผลประกอบการไตร 4 รายได้เติบโต 11.2% YoY อยู่ที่ \$2.18 พันล้าน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ \$2.23 พันล้าน ยอดขายในร้านค้าเดิมเติบโต 5.6% YoY น้อยกว่าที่คาดที่ 6.9% ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ \$8.29 พลาดจากที่นักวิเคราะห์มองไว้ที่ \$8.92 สำหรับแนวโน้มไตรมาส 1 บริษัทคาดว่าจะยอดขายในร้านค้าเดิมจะเติบโตประมาณ 7%-9% และจะมีการเปิดสาขาใหม่ในปี 2023 นี้ประมาณ 255-285 แห่ง นอกจากนี้ยังประกาศซื้อหุ้นคืนเพิ่มอีก \$200 ล้าน
- **Meituan (3690 HK)** ปรับลง 7.03% เข้านี้หลัง Douyin หรือ Tiktok เตรียมเปิดให้บริการส่งอาหาร (food delivery) โดยคาดว่าจะเริ่ม 1 มีนาคม เป็นต้นไป ทั้งนี้ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการทดสอบระบบในเมืองปักกิ่ง เชียงไฮ้ ฉิงตู นอกจากนี้ยังมีปัจจัยกดดันหลังบริษัทประกาศเตรียมรับพนักงานเพิ่มกว่า 1 หมื่นตำแหน่งในไตรมาสนี้

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)	0.0%	-0.8%	-1.5%
14.00	Germany	German Industrial Production (MoM) (Dec)	-3.1%	-1.5%	0.4%
20.30	US	Trade Balance (Dec)	-67.40B	-57.60B	-61.50B
Wednesday, February 8, 2023					
6.50	Japan	Current Account n.s.a. (Dec)	0.033T	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