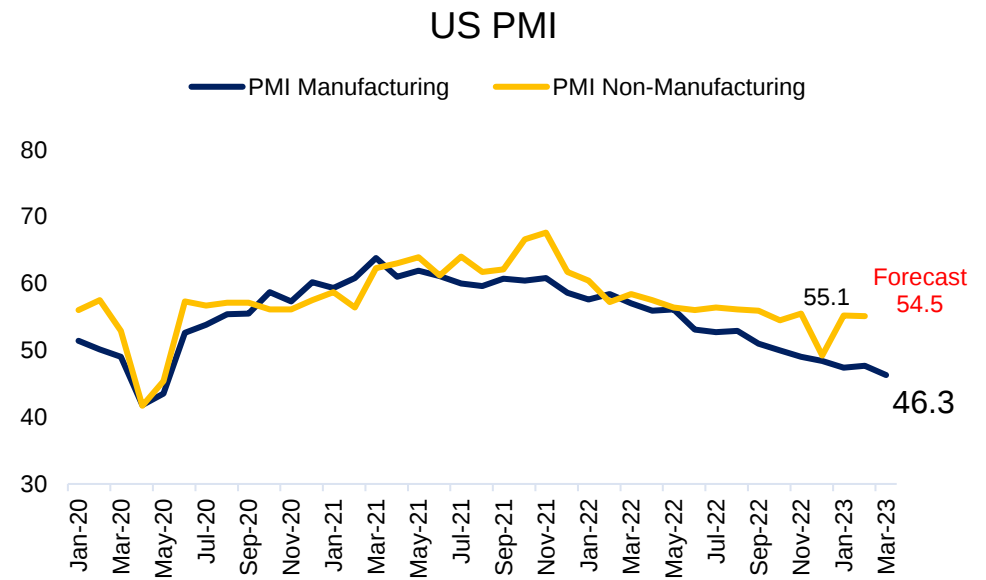


MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดผสมผสานหลังมีหลายปัจจัยให้พิจารณา โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มชะลอการขึ้นดอกเบี้ยหลังดัชนี PMI ภาคการผลิตหดตัวลงต่ำสุดในรอบ 21 เดือน อย่างไรก็ตามการลดกำลังการผลิตน้ำมันของกลุ่ม OPEC+ อาจทำให้เงินเฟ้อสหรัฐเกินกรอบเป้าหมาย 2% นานกว่าคาด และ FED ต้องคงดอกเบี้ยนานขึ้น ทำให้การประกาศตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐในวันศุกร์จึงมีความสำคัญเนื่องจากจะเป็นตัวกำหนดทิศทางของดัชนีหุ้นสหรัฐ
- ข่าวหุ้นอสังหาริมทรัพย์ Wynn Macau, MGM China, Sand China, SJM Holding, Tesla, McDonald, Macy, Apple, Blackstone, Intel, Rivian, Walmart, General Motors

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Bloomberg as of 03 Apr 23

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดผสมผสานหลังมีหลายปัจจัยให้พิจารณา โดยดัชนี Dow Jones +0.98% และ S&P500 +0.37% หลังดัชนี PMI Manufacturing อยู่ที่ระดับ 46.3 ปรับตัวลดลงต่อเนื่องต่ำสุดในรอบ 21 เดือน โดยทั้งการจ้างงาน ยอดสั่งซื้อใหม่และราคาสินค้าต่ำกว่าระดับ 50 แสดงให้เห็นถึงการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,601.15	0.98%
	S&P500	4,124.51	0.37%
	NASDAQ	12,189.45	-0.27%
Europe	STOXX600	457.72	-0.03%
Japan	NIKKEI225	28,188.15	0.52%
China	CSI300	4,090.57	0.98%
	HSCE	6,940.45	-0.41%
India	NIFTY50	17,398.05	0.22%
Thailand	SET	1,600.37	-0.55%
Vietnam	VN30	1,088.72	1.401%
Gold	Gold Futures	1,983.90	0.76%
Oil	WTI Oil Futures	80.42	6.28%
USD	US Dollar Index	102.09	-0.40%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.4114%	-6
	TH Gov 10Y	2.4550%	3

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกธู ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

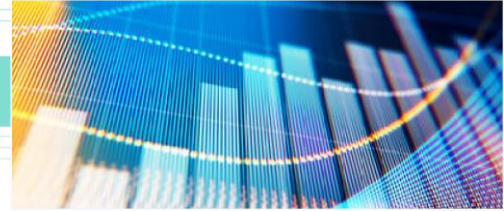
ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

หุ้น FED ชะลอการขึ้นดอกเบี้ย ส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 6 bps สู่ระดับ 3.41% อย่างไรก็ตามการลดกำลังการผลิตน้ำมันของกลุ่ม OPEC+ อาจทำให้เงินเฟ้อสหรัฐเกินกรอบเป้าหมาย 2% นานกว่าคาด และ FED ต้องคงดอกเบี้ยนานขึ้น จึงเริ่มเห็นแรงขายในกลุ่ม Tech โดยดัชนี Nasdaq -0.27% ทำให้การประกาศตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐในวันศุกร์จึงมีความสำคัญเนื่องจากจะเป็นตัวกำหนดทิศทางของดัชนีหุ้นสหรัฐ โดยตลาดคาดการณ์จ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน มี.ค. จะอยู่ที่ 2.4 แสนราย ลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.11 แสนราย ดังนั้นหากตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง ตลาดอาจเผชิญแรงเทขายได้เนื่องจากจะเป็นปัจจัยหนุนเงินเฟ้อและกดดันให้ FED ต้องคงอัตราดอกเบี้ยนานกว่าคาด

- ตลาดหุ้นยุโรปปิดผสมผสาน โดยดัชนี STOXX 600 ของยุโรป -0.03% ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.32%, DAX ของเยอรมัน +0.54% และ FTSE100 ของอังกฤษ +0.54% หลังดัชนี PMI Manufacturing ของหลายประเทศในยุโรปต่ำกว่าระดับ 50 แม้ถือเป็นสัญญาณทิศทางเศรษฐกิจแต่มีแนวโน้มทำให้เงินเฟ้อปรับตัวลดลงเช่นกัน
- ราคาน้ำมันบวกแรง 6.28% หลังกลุ่ม OPEC+ ประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมันอีก 1.16 ล้านบาร์เรลต่อวัน นำโดย Saudi Arabia ลด 5.0 แสนบาร์เรลต่อวัน ซึ่งจะมีผลตั้งแต่เดือน พ.ค. ไปจนถึงสิ้นปี 2023 นอกจากนี้ซาอุดีอาระเบีย อาจปรับขึ้นราคาน้ำมันดิบสำหรับส่งออกไปเอเชียในเดือน พ.ค. ขณะที่ทองคำปิดบวกต่อเนื่อง โดยได้รับแรงหนุนจากดอลลาร์ที่อ่อนค่าและผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลง

MACRO ECONOMIC

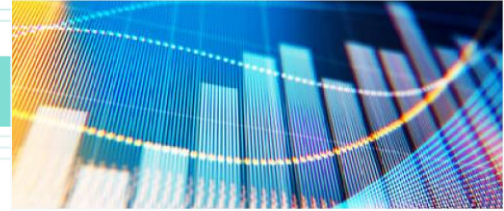
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของสหรัฐเดือน มี.ค. อยู่ที่ 46.3 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 47.5 และปรับตัวลดลงต่อเนื่องต่ำสุดในรอบ 21 เดือน โดยลดลงในหลายภาคส่วน อาทิ ยอดสั่งสินค้าใหม่ การจ้างงานและราคาสินค้า
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของสหภาพยุโรปเดือน มี.ค. อยู่ที่ 47.3 มากกว่าตลาดคาดที่ 47.1 แต่ยังคงต่ำกว่าระดับ 50 เป็นเดือนที่ 9 ติดต่อกัน
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของฝรั่งเศสเดือน มี.ค. อยู่ที่ 47.3 ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 47.4 รวมถึงต่ำกว่าตลาดคาดที่ 47.7
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของเยอรมนีเดือน มี.ค. อยู่ที่ 44.7 ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 46.3 แต่สูงกว่าตลาดคาดที่ 44.4



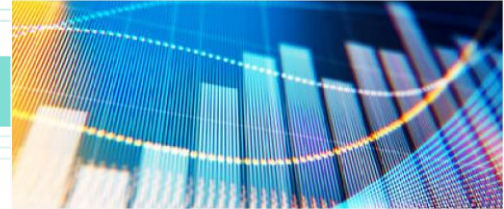
- กระทรวงกลาโหมเกาหลีใต้เปิดเผยว่า กองทัพเรือของเกาหลีใต้ สหรัฐอเมริกา และญี่ปุ่น ได้จัดการซ้อมรบต่อต้านเรือดำน้ำเป็นเวลา 2 วัน เพื่อรับมือกับภัยคุกคามจากอาวุธนิวเคลียร์และขีปนาวุธของเกาหลีเหนือที่พัฒนาขึ้น
- เควิน แมคคาร์ธี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ ระบุว่า จะเป็นเจ้าภาพต้อนรับประธานาธิบดี ไช่ อิงเหวิน ผู้นำไต้หวัน ที่รัฐแคลิฟอร์เนียในวันพุธที่ 5 เม.ย.นี้ ที่ห้องสมุดประธานาธิบดีโรนัลด์ เรแกน นครลอสแอนเจลิส พร้อมกับสมาชิกสภาkongressหลายราย
- นายเอนส์ สโตลเทนเบิร์ก เลขาธิการองค์การสนธิสัญญาป้องกันแอตแลนติกเหนือ (นาโต) กล่าวว่า ฟินแลนด์จะเข้าเป็นสมาชิกรายที่ 31 ของนาโตในวันพรุ่งนี้ทำให้รัสเซียกล่าวว่า จะเสริมกำลังทหารตามบริเวณชายแดน หากนาโตส่งกำลังทหารเข้ามาในฟินแลนด์
- เงินเฟ้อเกาหลีใต้เดือน ก.พ. อยู่ที่ 4.2% YoY ชะลอตัวจากเดือนก่อนที่ 4.8% YoY รวมถึงต่ำกว่าตลาดคาดที่ 4.3% YoY

STOCK HIGHLIGHT

- กลุ่มคาสิโนจีนปรับตัวขึ้นทั้งกลุ่มเมื่อวานนี้หลังหน่วยงานกำกับด้านคาสิโนมาเก็บรายงานรายได้รวม (Gross Gaming Revenue หรือ GGR) เดือนมีนาคมเติบโต 246.9% จากปีก่อนมาที่ 1.27 หมื่นล้านปาดากา (\$1.58 พันล้าน) สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่เติบโต 205% และทำจุดสูงสุดตั้งแต่เดือนมกราคมปี 2020 อย่างไรก็ตามรายได้ยังต่ำกว่าปี 2019 อยู่ 51% ขณะที่ Morgan Stanley ประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวต่อวันเพิ่มขึ้นเป็น 65,000 คนต่อวันหรือคิดเป็น 55% ของปี 2019 ด้านราคาหุ้นกลุ่มคาสิโนปรับขึ้นโดย Wynn Macau (1128 HK) +8.79%, MGM China (2282 HK) +7.22%, Sand China (1928 HK) +6.96% และ SJM Holding (880 HK) +6.38%
- Tesla (TSLA US) ปรับลง 6.12% แม้รายงานยอดส่งมอบรถ 1Q23 โต 36% YoY อยู่ที่ 422,875 คันซึ่งดีกว่าคาดเล็กน้อยที่ 421,164 คัน อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์หลายรายมองยอดขายที่เติบโตเป็นผลมาจากการปรับลดราคา และคาดว่าจะมีการปรับลดราคาอีก โดย Bernstein คาดว่าบริษัทต้องปรับลดราคาอีกในปี 2023 - 24 เพื่อให้ยอดส่งมอบถึงเป้าหมายที่ตั้งไว้ ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันอัตรากำไรและก่อให้เกิด price war ในอุตสาหกรรม ด้าน JPMorgan กล่าวว่าคาดการณ์ยอดส่งมอบรถทั้งปีของ consensus ยังปรับลดต่อเนื่องมาที่ 1.84 ล้านคัน สะท้อนว่าการปรับลดราคาอาจไม่ช่วยเพิ่มยอดขายเท่าที่ควรในช่วงเศรษฐกิจ



- ชะลอตัว ด้าน Goldman Sachs คาดบริษัทต้องปรับราคาถลงอีกโดยมอง Model Y ราคาอาจลงเหลือ \$48,500 ในสิ้นปีจาก \$55,000 ในปีก่อน
- **McDonald (MCD US)** ปรับขึ้น 0.90% หลัง Wall Street Journal รายงาน บริษัทเตรียมปิดสำนักงานในสหรัฐเป็นการชั่วคราวเพื่อวางแผนปลดพนักงาน สัปดาห์นี้ โดยการปิดสำนักงานจะมีไปจนถึงวันพุธและคาดว่าผลการปลดพนักงานจะถูกจัดส่งผ่านช่องทางออนไลน์เป็นรายบุคคล ทั้งนี้สื่อไม่ได้ระบุถึงจำนวนพนักงานที่จะถูกปลด job cut ขณะที่บริษัทมีพนักงานทั้งหมด 150,000 ทั่วโลก
 - **Macy (M US)** ห้างสรรพสินค้าสหรัฐปรับขึ้น 7.49% หลัง JPMorgan ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น overweight จาก neutral พร้อมปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น \$29 จาก \$28 โดยนักวิเคราะห์ห้มองรายได้และอัตรากำไรของบริษัทสามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงจากกลยุทธ์ การทำแบรนด์สินค้าของตัวเอง การขยายสาขา ออกนอกห้างสรรพสินค้า ช่องทางขายออนไลน์ การออกผลิตภัณฑ์กลุ่ม luxury และเจาะจงกับเป้าหมายมากขึ้น ขณะที่ราคาหุ้นซื้อขายที่มูลค่าต่ำและมีผลตอบแทนคุ้มความเสี่ยง
 - **Apple (AAPL US)** ปรับขึ้น 0.77% หลัง UBS เผยแนวโน้มยอดขาย iPhone ทั่วโลกเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัวในเดือนกุมภาพันธ์ โดยยอดต่อสินค้าคงคลัง (sell-through) ทั่วโลกปรับลง 3%YoY ในเดือนกุมภาพันธ์ซึ่งชะลอจากการปรับลง 11%YoY ในเดือนมกราคม ซึ่งในตลาดสหรัฐมียอดขายพลิกกลับมาเป็นบวก 6.6% ครั้งแรกในเดือนกุมภาพันธ์ จากที่หดตัวต่อเนื่องตั้งแต่เดือนตุลาคมปีก่อน ทั้งนี้ UBS คงคำแนะนำซื้อที่ราคาพื้นฐาน \$180 และมองคาดการณ์ยอดขาย iPhone ทั้งปีที่ 52 ล้านเครื่อง ซึ่งอาจมีมุมมองที่อนุรักษ์นิยมมากไปเมื่อเทียบกับการฟื้นตัวของยอดขายใน 1Q23
 - **Blackstone (BX US)** บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนปรับลง 3.28% หลังทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ 'BREIT' ถูกไถ่ถอนเกินกว่าระดับที่กำหนดไว้ติดต่อกันเป็นเดือนที่ห้า โดยบริษัทได้รับคำสั่งไถ่ถอนหน่วยลงทุนกว่า \$4.5 พันล้านในเดือนกุมภาพันธ์เพิ่มขึ้นจาก \$3.9 พันล้านในเดือนก่อน ซึ่งเกินกว่าระดับที่บลจ.ตั้งไว้ที่ 5% ของสินทรัพย์สุทธิที่อยู่ประมาณ \$7 หมื่นล้าน
 - **Intel (INTC US)** ปรับขึ้น 0.67% หลัง Bernstein ปรับคำแนะนำหุ้นเป็น market perform จาก underperform พร้อมปรับราคาพื้นฐานเป็น \$30 จาก \$20 โดยนักวิเคราะห์ห้มองแนวโน้มธุรกิจบริษัทยังคงอยู่ แต่ปัจจัยลบเช่น การใส่บลงทุนจำนวนมากหรือการถูกแย่งส่วนแบ่งการตลาดได้สะท้อนในราคาหุ้นไปแล้ว



ขณะที่แผนการออกผลิตภัณฑ์ของบริษัทไม่ได้เป็นปัจจัยลบเพิ่มเติม จึงมองว่าราคาหุ้นมี downside จำกัด

- **Rivian Automotive (RIVN US)** ยังคงคาดการณ์แนวโน้มสำหรับทั้งปีเช่นเดิมจากการเปิดเผยของบริษัทในวันจันทร์ที่ผ่านมา โดยบริษัทเผยจำนวนผลิตรในช่วงไตรมาสแรกอยู่ที่ 9,395 คัน หดตัวไป 6% QoQ เช่นเดียวกับยอดส่งมอบอยู่ที่ 7,946 คัน หดตัว 1% QoQ สาเหตุของปริมาณการผลิตที่ลดลงมาจากปัญหาทางด้านซัพพลายเชนและตารางกำหนดการในการหยุดกระบวนการผลิตเพื่อนำเสนอเทคโนโลยีใหม่ซึ่งรวมทั้งแบตเตอรี่ lithium iron phosphate (LFP) ขณะที่บริษัทยังคงตั้งเป้าในการผลิตรอยู่ที่ 50,000 คันในปีนี้ ทางด้านผู้บริหารคาดว่าจะจำนวนการผลิตจะเร่งตัวขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง หลังจากช่วงไตรมาสแรกได้รับผลกระทบจากทั้งปัญหาทางซัพพลายและการลดช่วงเวลางานไป
- นักวิเคราะห์ Oppenheimer เผยกับนักลงทุนถึงโอกาสในการเข้าสะสมหุ้น **Walmart (WMT US)** ในช่วงก่อนตัวจากงานประชุมนักวิเคราะห์ ที่บริษัทจะจัดขึ้นในวันนี้และพรุ่งนี้ โดยทาง Oppenheimer ยังคงเลือก Walmart เป็นหุ้น Top pick และคงคำแนะนำเป็น Outperform ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$160 ต่อหุ้น จากความคาดหวังถึงแนวโน้มที่สดใสจากทางด้านการบริหาร ซึ่งมองว่าบริษัทจะให้แนวโน้มสำหรับ FY23 (สิ้นสุด มกราคม 24) คงเดิม พร้อมกับเป้าหมายการเติบโตระยะยาวที่ 4% ต่อปี รวมกับการเติบโตของกำไรจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะเติบโตได้มากกว่ายอดขาย ขณะที่ข้อมูลในอดีต การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น Walmart ในช่วงวันประชุมนักวิเคราะห์ออกมาค่อนข้างผสมผสาน ดังนั้นจึงมองเป็นโอกาสในการเข้าสะสมถ้าราคาหุ้นอ่อนตัว
- **General Motors (GM US)** เผยยอดขายรถยนต์ไตรมาสแรกอยู่ที่ 603,208 คัน เพิ่มขึ้น 18% YoY โดยมาจากยอดค้าปลีกเติบโต 15% YoY และการเติบโตของลูกค้ากลุ่มใหญ่อีก 27% YoY ทำให้มีส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้นมาอีก 1.5% ทางด้านผู้บริหารมองว่าเป็นการเริ่มต้นปีได้อย่างยอดเยี่ยม ทั้งความแข็งแกร่งทางด้านราคา สินค้าคงคลังที่เหมาะสม ส่วนแบ่งทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญ และยอดขายรถยนต์ EV มากกว่า 20,000 คัน ในไตรมาสแรกของบริษัท

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

Weekly Economic Calendar

Monday, April 3, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
All day	China	China - Ching Ming Festival			
06:50	Japan	Tankan Large Manufacturers Index (Q1)	1	3	7
06:50	Japan	Tankan Large Non-Manufacturers Index (Q1)	20	20	19
08:30	China	Caixin Manufacturing PMI (Mar)	50.0	51.7	51.6
14:50	France	French Manufacturing PMI (Mar)	47.3	47.7	47.4
14:55	Germany	German Manufacturing PMI (Mar)	44.7	44.4	44.4
15:00	EU	Manufacturing PMI (Mar)	47.3	47.1	48.5
15:30	UK	Manufacturing PMI (Mar)	47.9	48.0	49.3
21:00	USD	ISM Manufacturing PMI (Mar)	46.3	47.5	47.7
Tuesday, April 4, 2023					
All day	China	China - Ching Ming Festival			
06:00	Korea	CPI (YoY) (Mar)	4.2%	4.3%	4.8%
06:00	Korea	CPI (MoM) (Mar)	0.2%	0.2%	0.3%
13:00	EU	German Exports (MoM) (Feb)		1.5%	2.1%
13:00	EU	German Imports (MoM) (Feb)		2.0%	-3.4%
16:00	EU	PPI (YoY) (Feb)		17.7%	15.0%
16:00	EU	PPI (MoM) (Feb)		-0.3%	-2.8%
21:00	US	JOLTs Job Openings (Feb)			10.824M
Wednesday, April 5, 2023					
All day	China	China - Ching Ming Festival			
All day	China	China - Ching Ming Festival			
All day	Hong kong	Hong Kong - Ching Ming Festival			
07:30	Japan	Services PMI (Mar)			54.2
14:50	EU	French Services PMI (Mar)		55.5	55.5
14:55	EU	German Services PMI (Mar)		53.9	53.9
15:00	EU	S&P Global Composite PMI (Mar)		54.1	54.1
15:00	EU	Services PMI (Mar)		55.6	55.6
15:30	UK	Composite PMI (Mar)		53.0	52.2
15:30	UK	Services PMI (Mar)		53.3	52.8
19:15	US	ADP Nonfarm Employment Change (Mar)		200K	242K
19:30	US	Exports			257.50B
19:30	US	Imports			325.80B
19:30	US	Trade Balance (Feb)		-68.60B	-68.30B
20:45	US	S&P Global Composite PMI (Mar)			53.3
20:45	US	Services PMI (Mar)			53.8
21:00	US	ISM Non-Manufacturing PMI (Mar)		54.6	55.1
21:30	US	Crude Oil Inventories		0.092M	-7.489M
Thursday, April 6, 2023					
07:30	Hong kong	Manufacturing PMI (Mar)			53.9
08:45	China	Caixin Manufacturing PMI (Mar)		51.7	51.6
08:45	China	Caixin Manufacturing PMI (Mar)			
13:00	UK	Halifax House Price Index (MoM) (Mar)		-0.3%	1.1%
13:00	UK	Halifax House Price Index (YoY) (Mar)			2.1%
13:00	EU	German Industrial Production (MoM) (Feb)		0.4%	3.5%
15:30	UK	Construction PMI (Mar)			54.6
19:30	US	Initial Jobless Claims			198k
Friday, April 7, 2023					
All Day	US	United States - Good Friday			

All Day	UK	Good Friday			
All Day	Germany	Good Friday			
All Day	French	Good Friday			
All Day	Hong Kong	Good Friday			
All Day	India	Good Friday			
03:30	USD	Reserve Balances with Federal Reserve Banks			3.401T
06:30	Japan	Household Spending (MoM) (Feb)		1.4%	2.7%
06:30	Japan	Household Spending (YoY) (Feb)		-0.1%	-0.3%
15:00	China	FX Reserves (USD) (Mar)		3.160T	3.133T
19:30	US	Average Hourly Earnings (YoY) (YoY) (Mar)		4.7%	4.6%
19:30	US	Average Hourly Earnings (MoM) (Mar)		0.3%	0.2%
19:30	USD	Nonfarm Payrolls (Mar)		240K	311K
19:30	USD	Unemployment Rate (Mar)		3.6%	3.6%

ที่มา: Investing.com