



# Weekly Strategy 22 May 2023

## ASP Global Strategy



02-680-1111, 02-680-1000



[www.asiaplus.co.th](http://www.asiaplus.co.th)



Asia Plus Group

# Key Takeaway : เกินต้าน!!



## USA

กลยุทธ์ : ซื้อเมื่อย่อตัว (Buy On Dip) โดยมีแนวรับดัชนี S&P500 ที่ 4080 - 4040 จุด ในหุ้นที่ผลประโยชน์การออกมาดี มี Outlook สดใส และ Valuation ยังไม่แพง

- S&P500 และ NASDAQ ทะลุแนวต้าน!! ทำจุดสูงสุดในรอบ 8 เดือน
- ดอกเบี้ยถึงจุดสิ้นสุดแล้วหลัง Powell เผยว่าปัญหาในภาคธนาคารทำให้ไม่จำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยต่อ
- อย่างไรก็ตามปัญหา Debt Ceiling กลับมากดดันตลาดอีกครั้งในวันศุกร์หลังการเจรจายังไม่ได้ข้อสรุป
- ยังคงแนะนำหุ้นราคาถูก ที่ผลประโยชน์การและ/หรือ Outlook ออกมาดี



## CHINA

กลยุทธ์ : ทยอยสะสมหุ้นจีนตามแนวรับ 19,000 จุด หรือเลือกหุ้นสหรัฐหรือยุโรปที่ได้ประโยชน์จากจีนเปิดประเทศ เช่น กลุ่มแบรนด์เนม

- ตัวเลขเศรษฐกิจออกมาแย่งกว่าที่คาด สะท้อนการบริโภคที่อ่อนแอ แม้มีการเปิดประเทศเต็มรูปแบบ
- ผลประกอบการหุ้น Tencent และ ALIBABA แย่งกว่าที่คาด กดดันหุ้นกลุ่ม Tech ในดัชนี HSI INDEX เพิ่มเติม
- รวมถึงยังถูกกดดันเพิ่มเติมจากความเสี่ยงระหว่างประเทศจากประชุม G7 ในสัปดาห์ก่อน
- ส่งผลให้ตลาดหุ้นขนาดปัจจัยหนุนระยะสั้น มองดัชนี HSI INDEX sideway โดยมีแนวรับ 19,000 จุด

ASPGS Portfolio : Sell **ROYAL CARIBBEAN (RCL US), AIRBNB INC-A (ABNB US)**



# Investment Idea

## FCN on Outperform sector

## KIKO FCN Recommendation



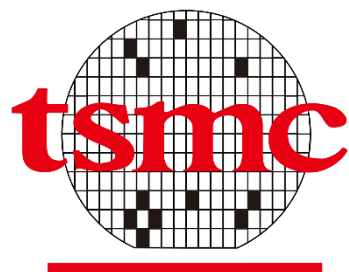
Underlying : AMD US, MU US, ASML NA

Strike : 80%

Knock-In : 60%

Yield : 14.11%

Tenor : 6 Month



Underlying : AMD US, MU US, TSM US

Strike : 80%

Knock-In : 60%

Yield : 13.18%

Tenor : 6 Month

## KIKO FCN Recommendation



Underlying : AMZN US, TSLA US, SBUX US

Strike : 80%

Knock-In : 60%

Yield : 15.73%

Tenor : 6 Month



Underlying : AMZN US, TSLA US, NKE US

Strike : 80%

Knock-In : 60%

Yield : 16.58%

Tenor : 6 Month





# Hedge Fund ideas

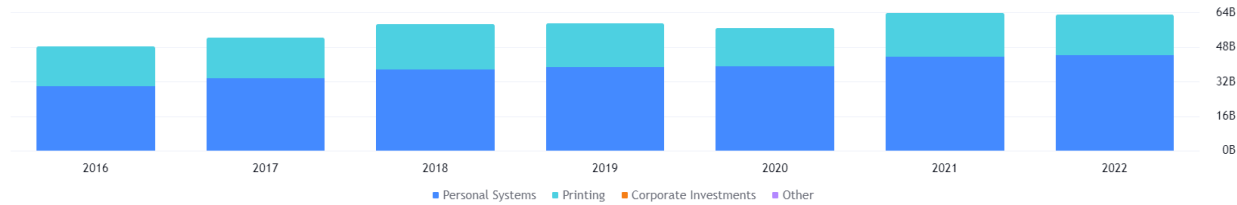
# Berkshire Hathaway : HPQ

History	Stock	Activity ▼	Share change	% change to portfolio
<b>Q1 2023</b>				
☰	HPQ - HP Inc.	Add 15.77%	16,476,783	0.15
☰	OXY - Occidental Petroleum	Add 8.93%	17,355,469	0.33
☰	AAPL - Apple Inc.	Add 2.28%	20,424,207	1.04
☰	BAC - Bank of America Corp.	Add 2.25%	22,751,400	0.20
☰	MKL - Markel Corp.	Add 0.87%	4,050	0.00
☰	C - Citigroup Inc.	Add 0.16%	89,000	0.00
☰	PARA - Paramount Global CL B	Add 0.10%	93,786	0.00
☰	COF - Capital One Financial	Buy	9,922,000	0.29
☰	DEO - Diageo ADR	Buy	227,750	0.01
☰	VTS - Vitesse Energy Inc.	Buy	51,026	0.00
☰	AMZN - Amazon.com Inc.	Reduce 1.08%	115,000	0.00
☰	AON - Aon Plc	Reduce 1.39%	61,000	0.01
☰	ALLY - Ally Financial Inc.	Reduce 2.68%	800,000	0.01
☰	ATVI - Activision Blizzard Inc.	Reduce 6.22%	3,277,294	0.09
☰	CE - Celanese Corp.	Reduce 9.18%	891,167	0.03
☰	CVX - Chevron Corp.	Reduce 18.76%	30,568,176	1.54
☰	MCK - McKesson Corp.	Reduce 19.81%	565,650	0.06
☰	GM - General Motors	Reduce 20.00%	10,000,000	0.11
☰	BK - Bank of New York Mellon Corp.	Sell 100.00%	25,069,867	0.38
☰	RH - RH	Sell 100.00%	2,360,000	0.21
☰	TSM - Taiwan Semiconductor S.A.	Sell 100.00%	8,292,724	0.21
☰	USB - U.S. Bancorp	Sell 100.00%	6,670,835	0.10



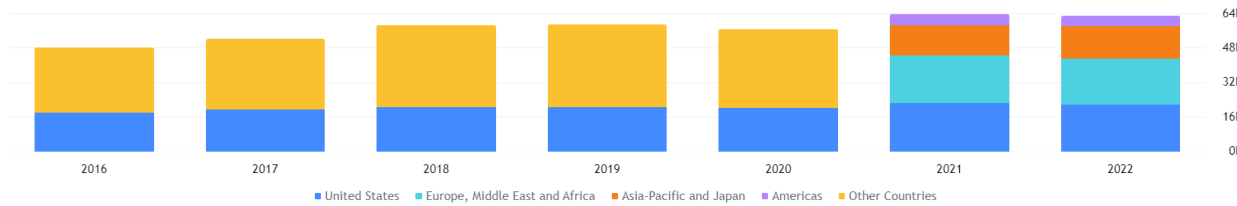
# Berkshire Hathaway : HPQ

By source



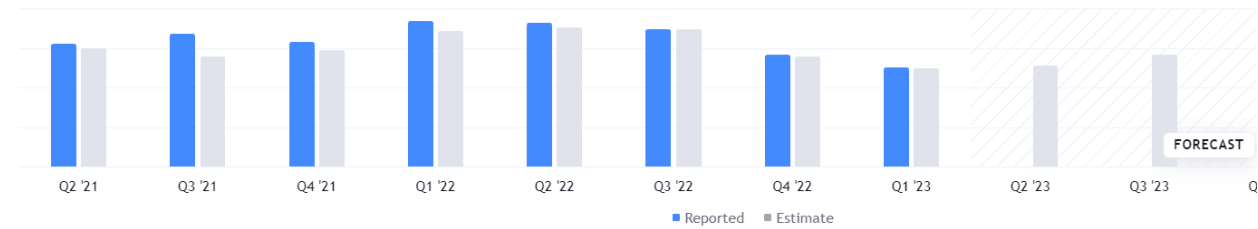
Currency: USD	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Personal Systems	29.99B	33.37B	37.66B	38.69B	39.00B	43.36B	44.08B
Printing	18.26B	18.80B	20.80B	20.07B	17.64B	20.13B	18.90B
Corporate Investments	7.00M	8.00M	5.00M	2.00M	2.00M	3.00M	2.00M
Other	-	-	1.00M	-	-	-	-

By country



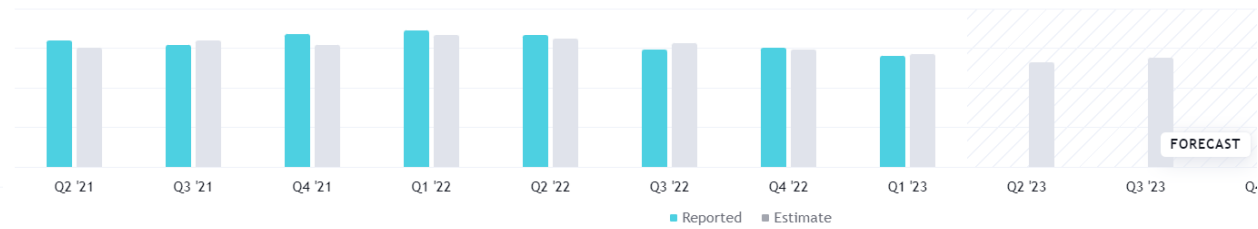
Currency: USD	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
United States	18.04B	19.32B	20.60B	20.61B	20.23B	22.45B	21.68B
Europe, Middle East and Africa	-	-	-	-	-	22.22B	21.32B
Asia-Pacific and Japan	-	-	-	-	-	13.75B	15.07B
Americas	-	-	-	-	-	5.07B	4.92B
Other Countries	30.20B	32.73B	37.87B	38.15B	36.41B	-	-

EPS



Currency: USD	Q3 '21	Q4 '21	Q1 '22	Q2 '22	Q3 '22	Q4 '22	Q1 '23	Q2 '23	Q3 '23
Reported	1.00	0.94	1.10	1.08	1.04	0.85	0.75	-	-
Estimate	0.84	0.88	1.02	1.05	1.04	0.84	0.74	0.76	0.85
Surprise	+19.56%	+6.46%	+7.55%	+2.68%	+0.16%	+1.55%	+1.38%	-	-

Revenue



Currency: USD	Q3 '21	Q4 '21	Q1 '22	Q2 '22	Q3 '22	Q4 '22	Q1 '23	Q2 '23	Q3 '23
Reported	15.29B	16.68B	17.03B	16.49B	14.66B	14.80B	13.83B	-	-
Estimate	15.90B	15.39B	16.52B	16.16B	15.59B	14.69B	14.10B	13.09B	13.61B
Surprise	-3.87%	+8.33%	+3.10%	+2.04%	-5.92%	+0.79%	-1.93%	-	-

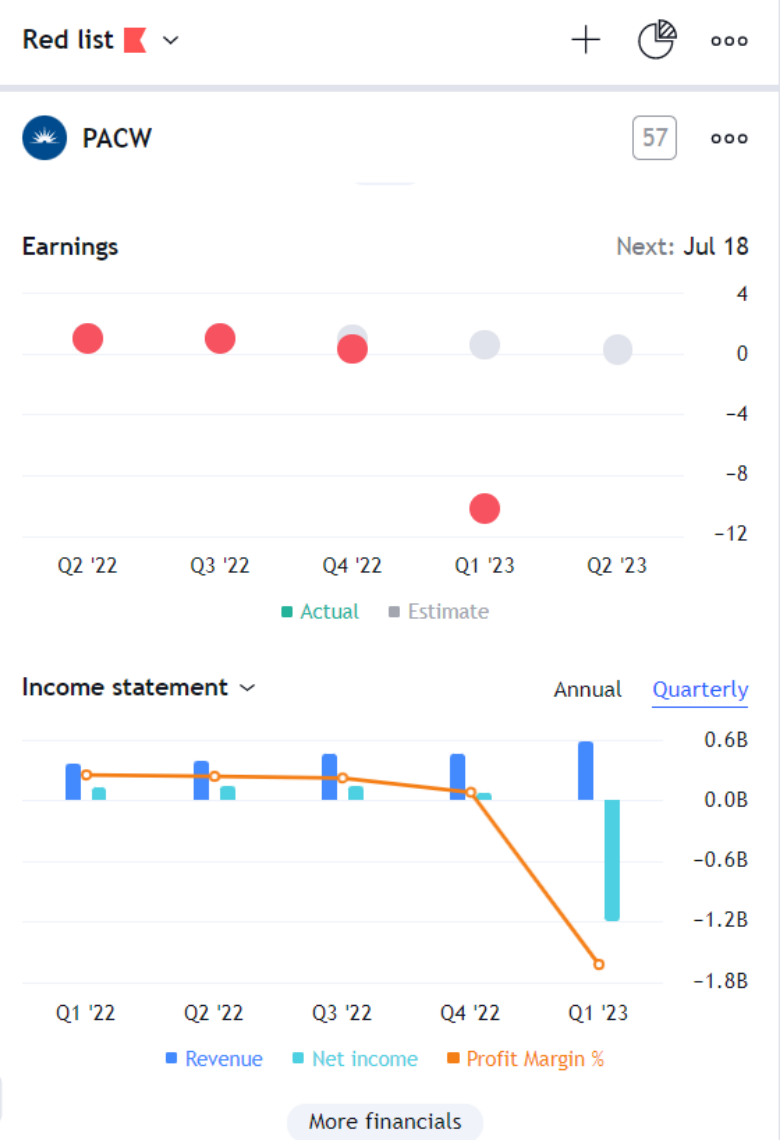


# Michael Burry Buy JD ,BABA ,Banks

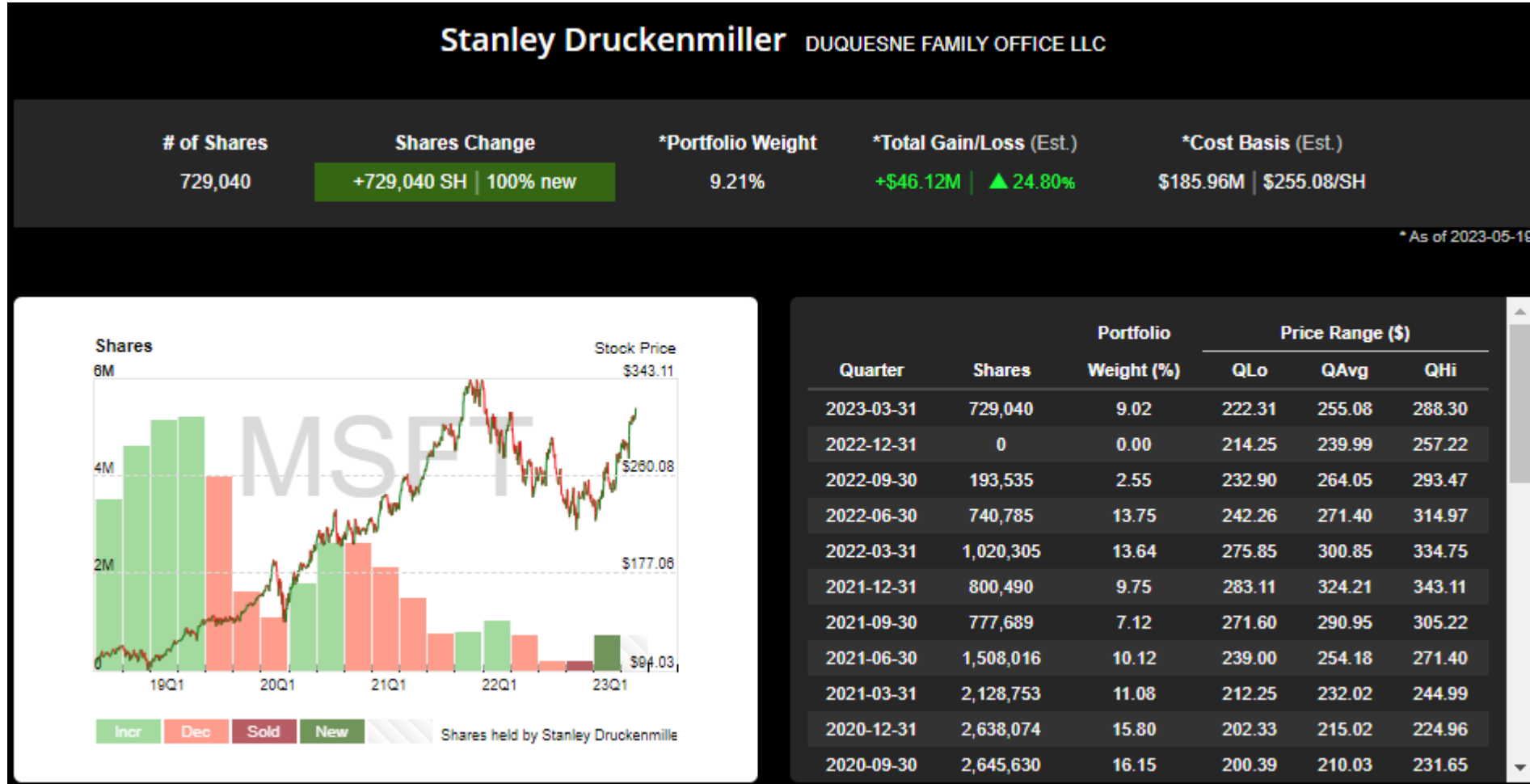
All 21   \$103.26M	New Buy 17   \$74.15M	Increased 2   \$21.19M	Unchanged 0   \$0	Decreased 2   \$7.92M	Sold Out 5   (\$23.70M)
-----------------------	--------------------------	---------------------------	----------------------	--------------------------	----------------------------

Sort by Portfolio Weight		Change Rate	Money Flows	Stock Symbol	26 holdings					
<b>JD</b> 10.63% PW \$10.97M 70% new 250.00K SH SPON ADR CL A	<b>BABA</b> 9.90% PW \$10.22M 50% new 100.00K SH SPONSORED ADS	<b>SIG</b> 9.42% PW \$9.72M 100% new 125.00K SH SHS	<b>NYCB</b> 7.44% PW \$7.68M 100% new 850.00K SH COM	<b>ZM</b> 7.15% PW \$7.38M 100% new 100.00K SH CL A	<b>COF</b> 6.98% PW \$7.21M 100% new 75.00K SH COM	<b>SBSW</b> 6.45% PW \$6.66M 100% new 800.00K SH SPONSORED ADR	<b>LILAK</b> 6.40% PW \$6.61M 100% new 800.00K SH COM CL C	<b>CI</b> 6.19% PW \$6.39M 100% new 25.00K SH COM	<b>COHR</b> 4.61% PW \$4.76M 16.67% sold 125.00K SH COM	
<b>WFC</b> 4.53% PW \$4.67M 100% new 125.00K SH COM	<b>WAL</b> 4.30% PW \$4.44M 100% new 125.00K SH COM	<b>GEO</b> 3.06% PW \$3.16M 62.38% sold 400.00K SH COM	<b>NOV</b> 2.57% PW \$2.66M 100% new 143.59K SH COM	<b>DVN</b> 2.37% PW \$2.44M 100% new 48.30K SH COM	<b>PACW</b> 2.36% PW \$2.43M 100% new 250.00K SH COM	<b>FRC</b> 2.03% PW \$2.10M 100% new 150.00K SH COM	<b>HBAN</b> 2.01% PW \$2.07M 100% new 184.90K SH COM	<b>REAL</b> 0.84% PW \$862.40K 100% new 684.44K SH COM	<b>OW</b> 0.79% PW \$811.80K 100% new 22.50K SH COM	
<b>COG</b> < 0.01% PW \$3.68K 100% new 150.00K SH COM	<b>SKYW</b> 0.00% PW (\$2.44M) 100% sold (125.00K SH) COM	<b>QRTEA</b> 0.00% PW (\$2.69M) 100% sold (1.50M SH) COM SER A	<b>MGM</b> 0.00% PW (\$4.16M) 100% sold (100.00K SH) COM	<b>WWW</b> 0.00% PW (\$5.43M) 100% sold (356.10K SH) COM	<b>BKI</b> 0.00% PW (\$8.98M) 100% sold (150.00K SH) COM					

# Michael Burry Buy JD ,BABA , Banks



# Stanley Druckenmiller Top pick : MSFT

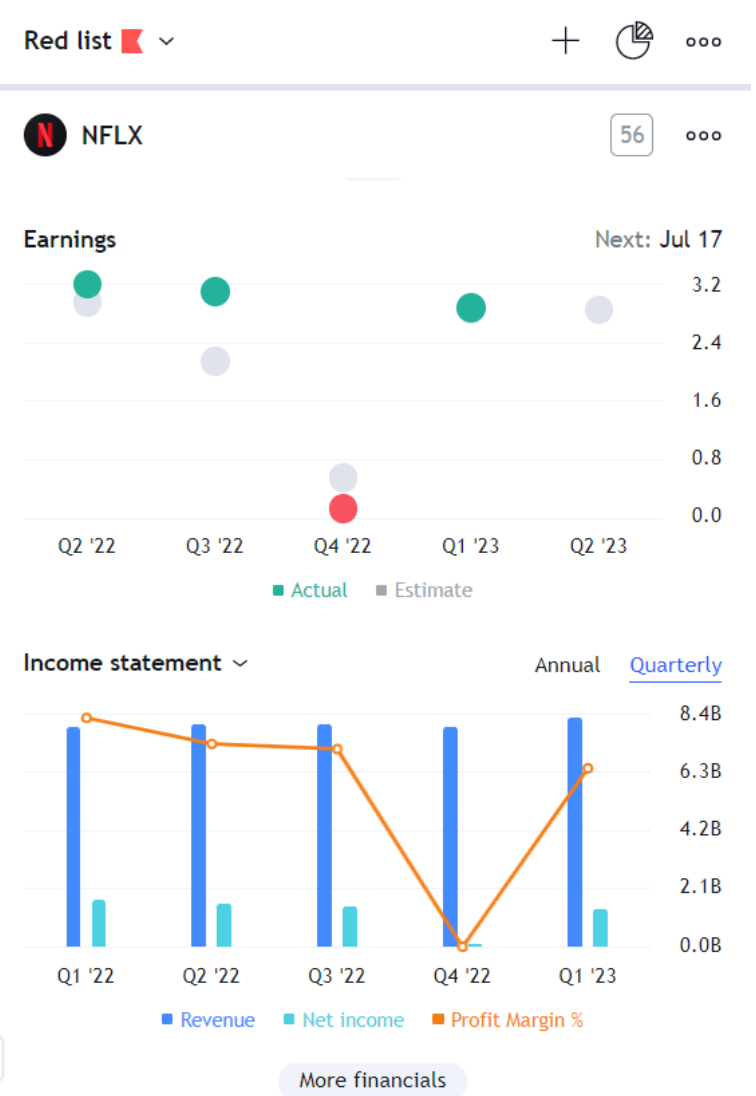




# Analyst Upgrade ideas

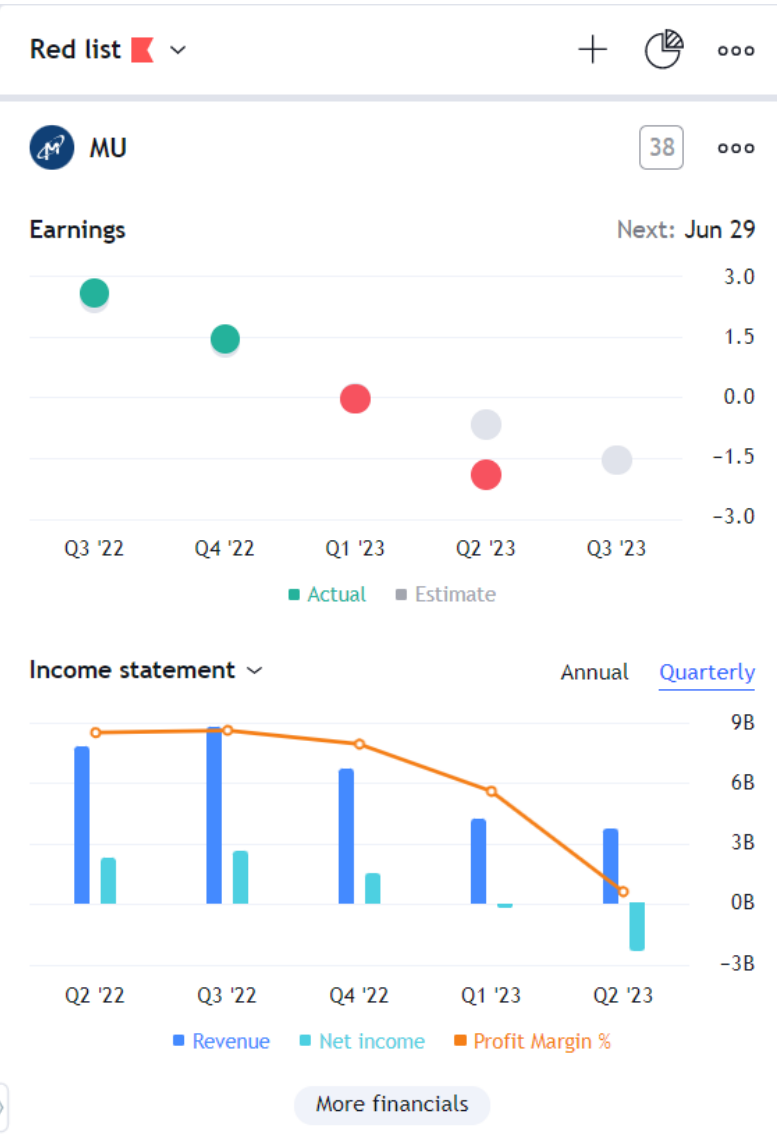


# JPMorgan reiterates Netflix as overweight





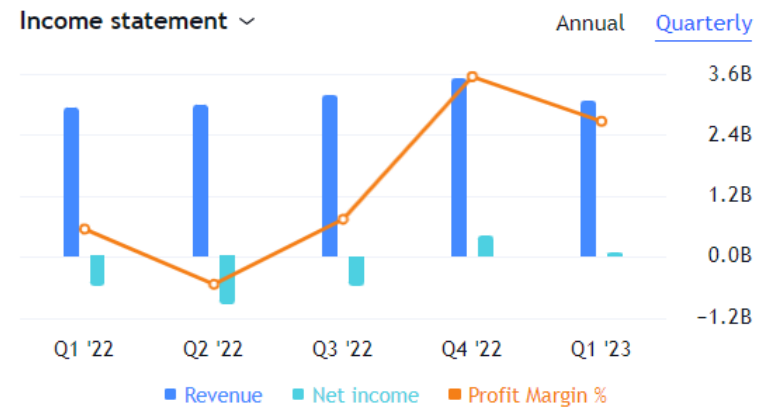
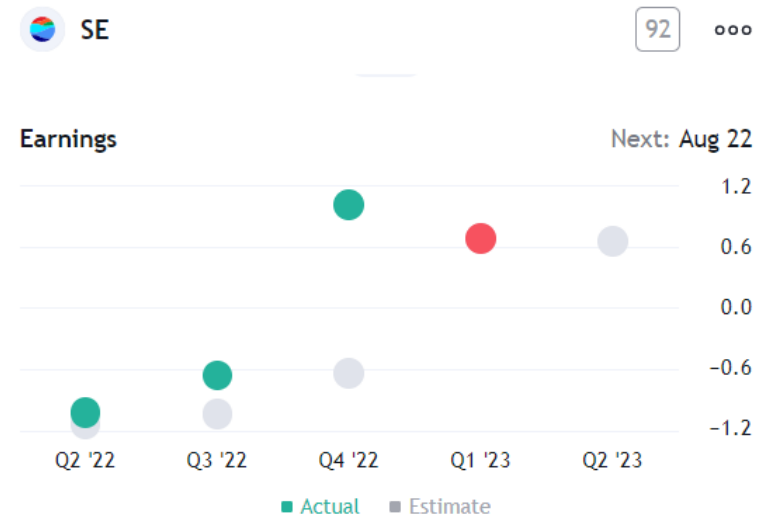
# Micron leads chips higher as Citi reiterates favoritism once downturn ends



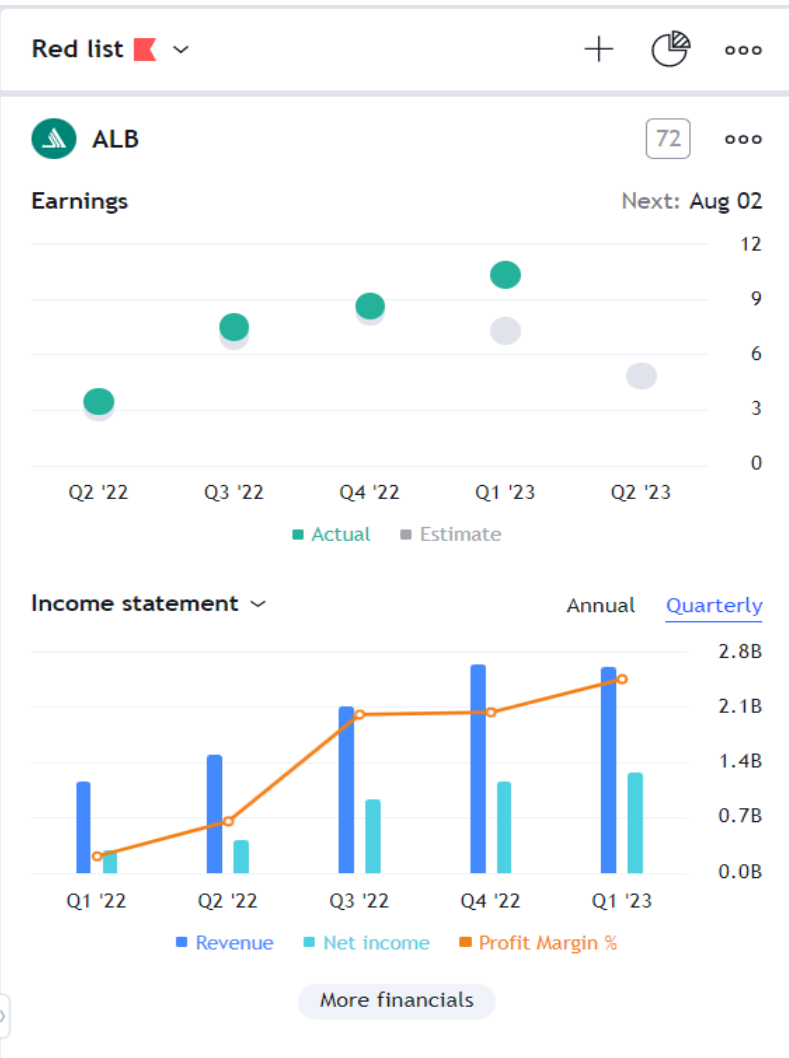
# Saudi Arabia's sovereign wealth fund increasing Sea



Red list █ v +



# Baird upgraded Albemarle increase in lithium pricing, potential tailwinds from the IRA, and the growing demand for lithium.





# US Market



02-680-1111, 02-680-1000

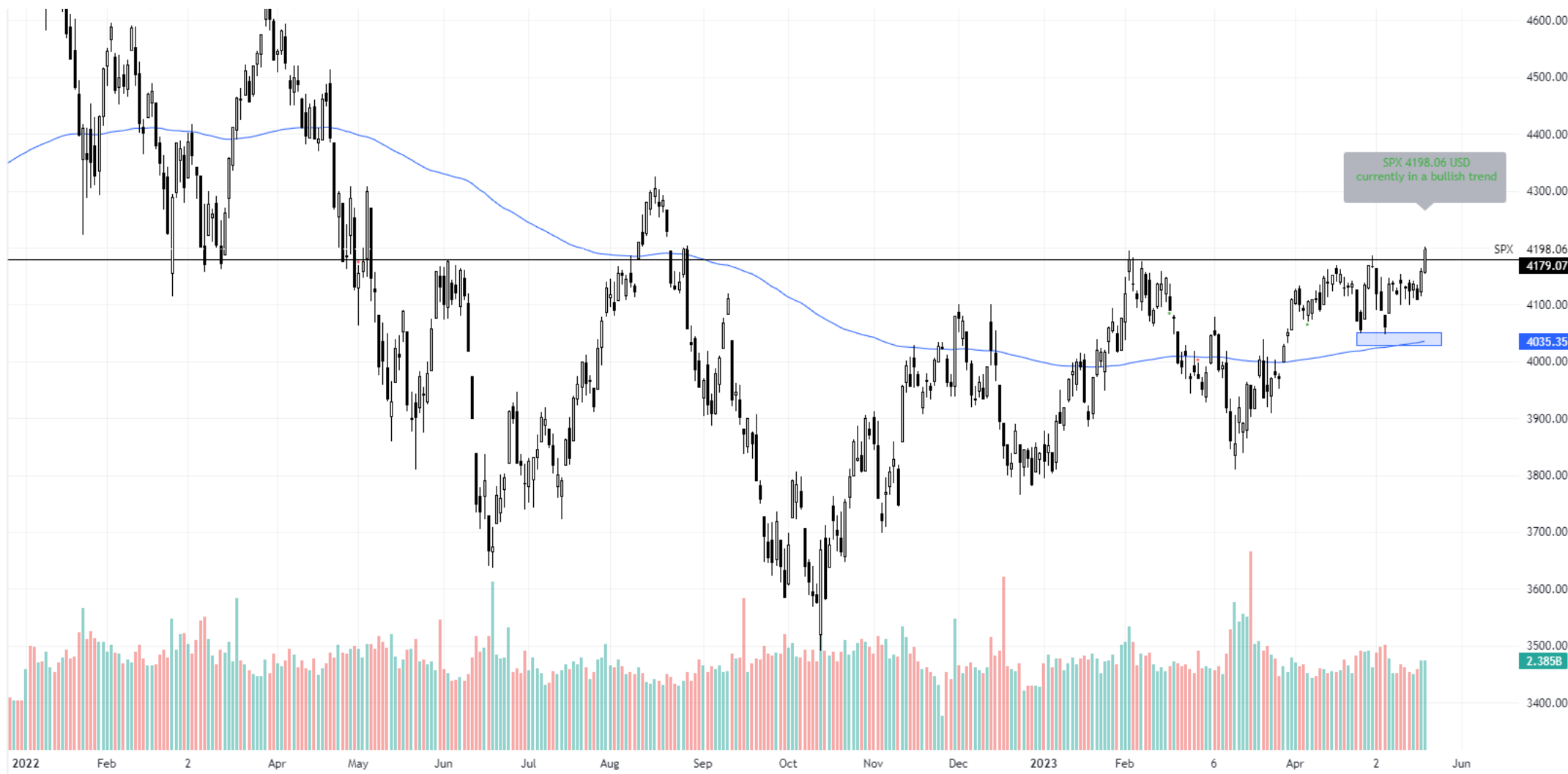


[www.asiaplus.co.th](http://www.asiaplus.co.th)



Asia Plus Group

# ดัชนี S&P500 ทะลุแนวต้านและทำจุดสูงสุดในรอบ 8 เดือน



TradingView



# เหมือนยังไม่จบ!! ทำเนียบขาวและสภาครองเกรสยังหาข้อตกลงร่วมกันไม่ได้

## X-Date Forecasts

Firm	X-Date Estimate
Citi	X-date has become likely in June and it will be difficult for Yellen to shift it out significantly, and projections show a very close call in early June as revenue continues to come in soft
Barclays	Treasury has enough cash and borrowing capacity to operate normally until sometime between June 4 and 12
Deutsche Bank	Early June is now the base case for the X-date, with late July becoming the hopeful scenario
Wrightson ICAP	Prospects for avoiding a June X-date have worsened after the larger-than-expected drop in Treasury's cash balance
JPMorgan	Treasury will exhaust all available resources to continue to avoid a technical default by June 7
Bank of America	X-date pulled forward consistent with Yellen's guidance due to Treasury's higher than expected financing needs and lower-than-expected remaining extraordinary measures
Goldman Sachs	Treasury's timeline raises the odds of a short-term extension, perhaps to late July or late September

Source: Bloomberg reporting

Bloomberg

- คณะเจรจาของพรรครีพับลิกันประกาศยุติการเจรจาชั่วคราวในศุกร์ โดยระบุว่าทั้งสองฝ่ายยังคงมีความเห็นที่แตกต่างกัน โดยหัวหน้าทีมเจรจาของฝ่ายสภาครองเกรส ทำการ Walk-Out ออกจากที่ประชุม
- Republican ยืนยันว่าทำเนียบขาวต้องลดค่าใช้จ่ายลงเท่ากับปี 2022
- สถาบันการเงินหลายแห่งมอง หากไม่สามารถขยายเพดานหนี้ได้ กระทบการคลังจะยังไม่ปิดชำระหนี้ในวันที่ 1 มิ.ย. แต่สามารถเลื่อนวัน X-Date ออกไปได้เพียงเล็กน้อยเท่านั้น โดยทาง Barclays คาดอยู่ช่วงระหว่าง 4-12 มิ.ย. ส่วน J.P. Morgan คาดเป็นวันที่ 7 มิ.ย. ขณะที่ Deutsche Bank และ Goldman Sachs. มองว่าอาจยื่นเวลาไปได้ถึงเดือน ก.ค.

# E EARNINGS WHISPERS

## Most Anticipated Earnings Releases

for the week beginning  
**May 22, 2023**

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
								Booz   Allen   Hamilton

<http://eps.sh/cal>

© 2023 Earnings Whispers



# China Market



# ตัวเลขเศรษฐกิจไม่ดี กดดันดัชนี HSI ตัดแนวต้าน

Published on TradingView.com, May 20, 2023 10:51 UTC





# China Stock



02-680-1111, 02-680-1000



[www.asiaplus.co.th](http://www.asiaplus.co.th)



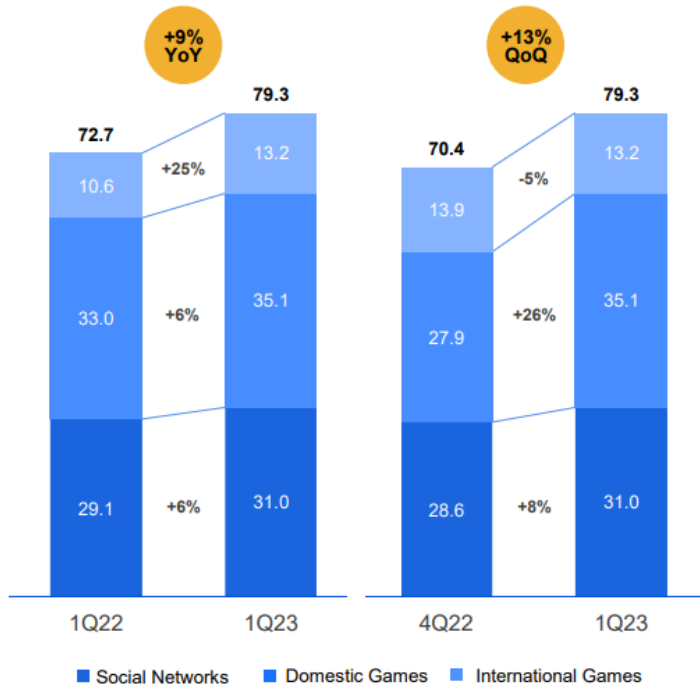
Asia Plus Group



# Tencent : อยากรเริ่มต้นใหม่ที่ราคาเดิม

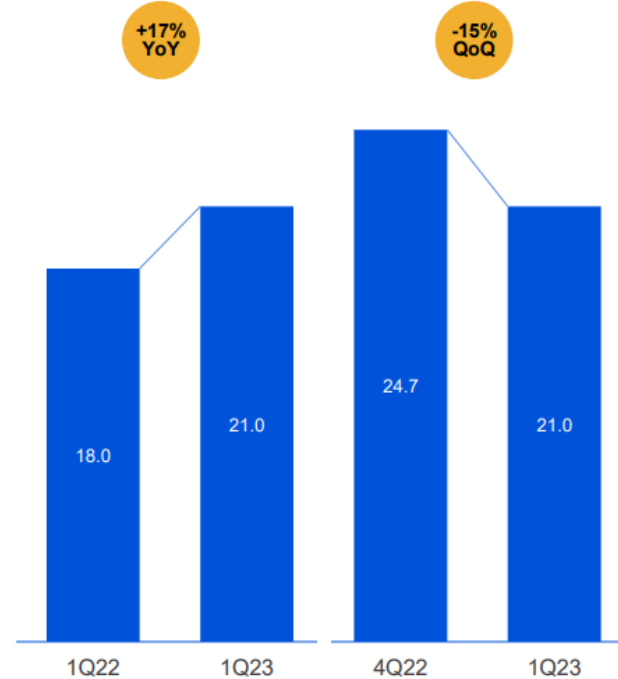
## Value-added Services

In billion RMB



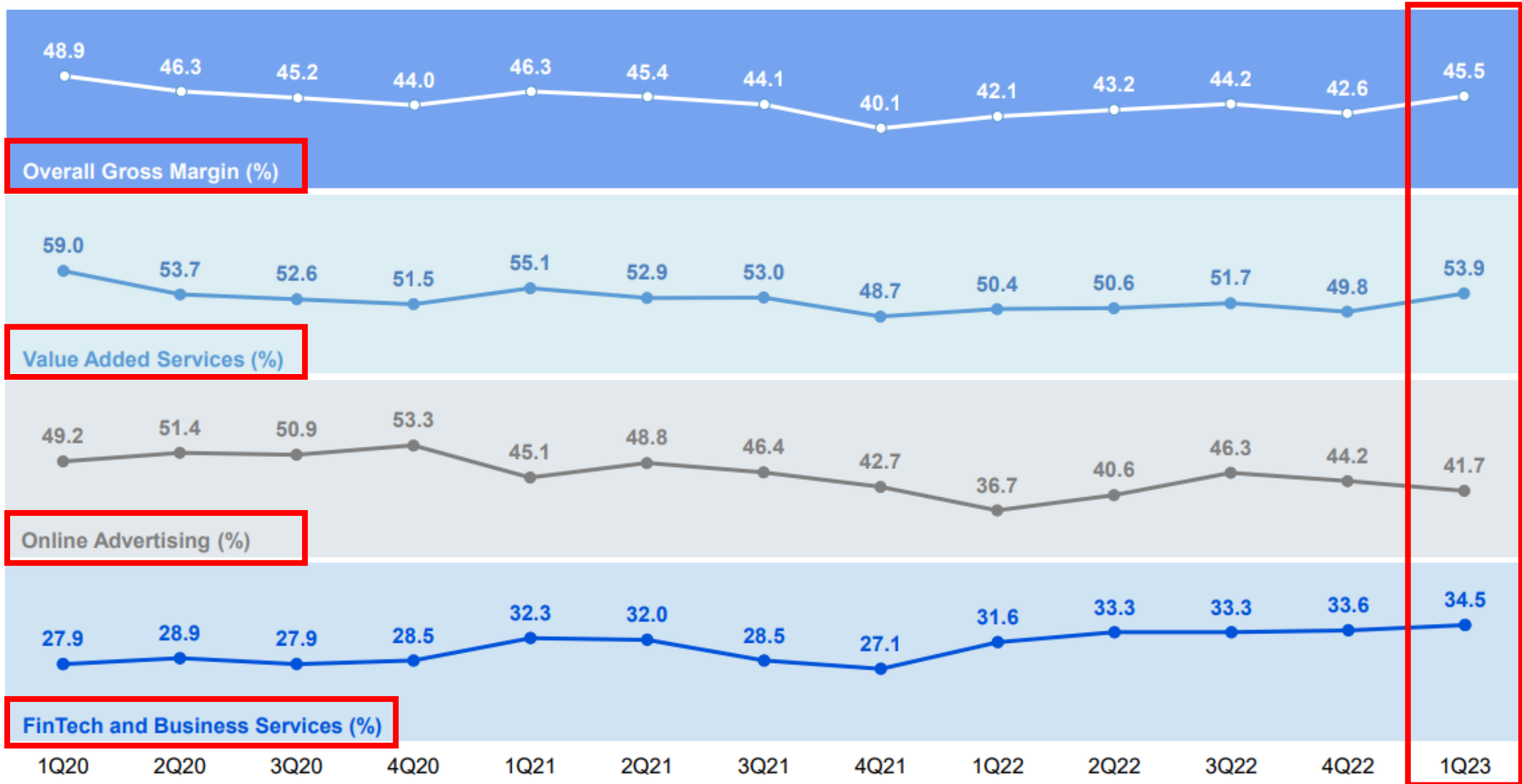
## Online Advertising

In billion RMB



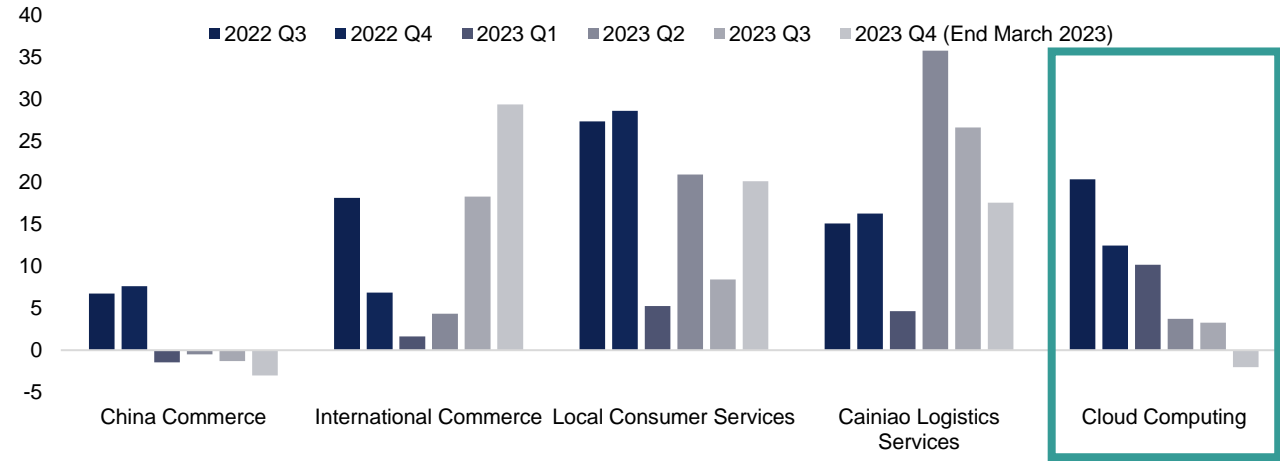
- เเผยผลการดำเนินงาน 1Q23 ผสมผสานจากรายได้โตเร่งตัวขึ้นจากรูทิจเกม แต่กำไรต่ำกว่าคาด
- รายได้รวมอยู่ที่ 1.50 แสนล้านบาทเพิ่มขึ้น 11%YoY และดีกว่าคาดที่ 1.46 แสนล้านบาท ซึ่งเป็นการกลับมาขยายตัวสองหลักอีกครั้งและเติบโตสองไตรมาสติดต่อกัน
- รูทิจเกม(32.2% รายได้รวม) มีรายได้ 4.83 หมื่นล้านบาทพลิกกลับมาเติบโต 10.8%YoY เป็นครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาส และมากกว่าคาดที่ 4.51 หมื่นล้านบาท โดยรายได้เกมในประเทศเติบโต 6.4%YoY จากเกม HOK และ CrossFire PC ที่รายได้ทำจุดสูงสุดใหม่ ขณะที่รายได้เกมต่างประเทศขยายตัว 24.5%YoY จากรายได้เกม Valorant และเกมสใหม่ Nikke และ Triple Match 3D
- รูทิจ Fintech (32.4% รายได้รวม) มีรายได้ 4.87 หมื่นล้านบาทเติบโต 14%YoY และดีกว่าคาดที่ 4.73 หมื่นล้านบาท จากการฟื้นตัวตามการบริโภค
- รูทิจ Social network หรือ Wechat (20.6% รายได้รวม) มีรายได้ 3.10 หมื่นล้านบาทเติบโต 6.5%YoY และดีกว่าคาดที่ 2.95 หมื่นล้านบาท ตามยอด subscribe ที่โต 30%YoY แม้รายได้ Long-form video subscribe ลดลง 6%YoY ขณะที่ยอดผู้ใช้งาน Wechat ต่อเดือน (MAUs) เพิ่มขึ้น 2.5%YoY สู่ระดับ 1.32 พันล้านคนซึ่งเติบโตตามคาด
- อย่างไรก็ตามรูทิจโฆษณาออนไลน์ (14% รายได้รวม) ต่ำกว่าคาด เติบโต 14%YoY มาที่ 2.10 หมื่นล้านบาทแต่ต่ำกว่าคาดที่ 2.13 หมื่นล้านบาท ซึ่งเติบโตตามการใช้จ่ายด้านโฆษณาของผู้ประกอบการและเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ด้านอัตรากำไรขั้นต้นรวมอยู่ที่ 45.5% ดีขึ้นจาก 42.1% ในปีก่อน ส่งผลให้กำไรปกติอยู่ที่ 3.25 หมื่นล้านบาทเติบโต 28%YoY แต่ต่ำกว่าคาดที่ 3.32 หมื่นล้านบาท

# Gross Profit Margin ของ Tencent ปรับตัวเพิ่มขึ้นในหลายธุรกิจ

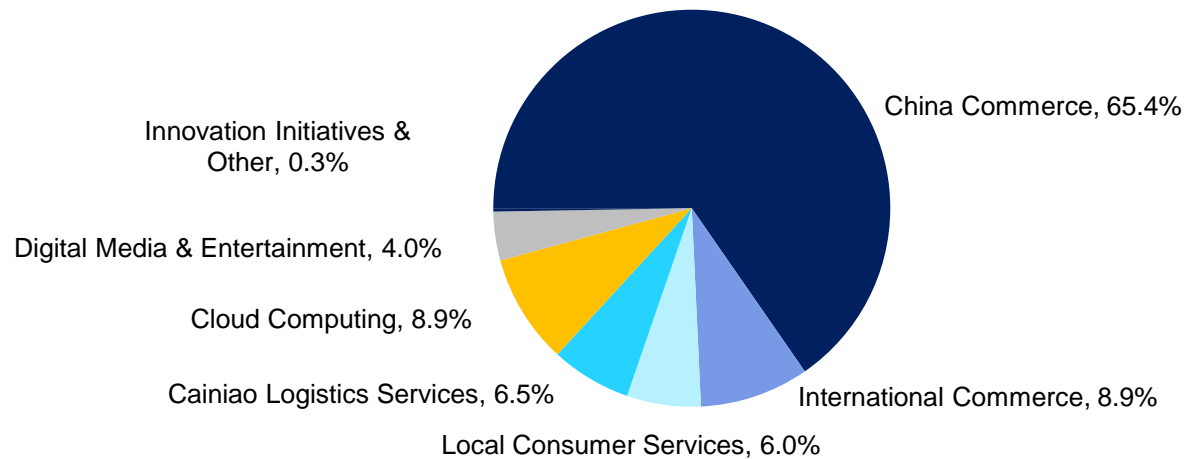


# ALIBABA : รายได้ cloud พลิกหัดตัวครั้งแรก

Revenue Growth By Segment



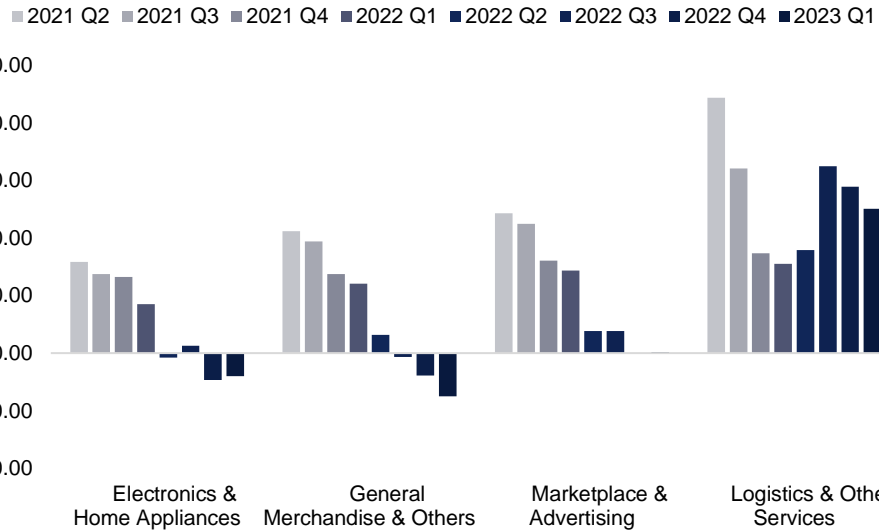
2023 Q4 (End March 2023)



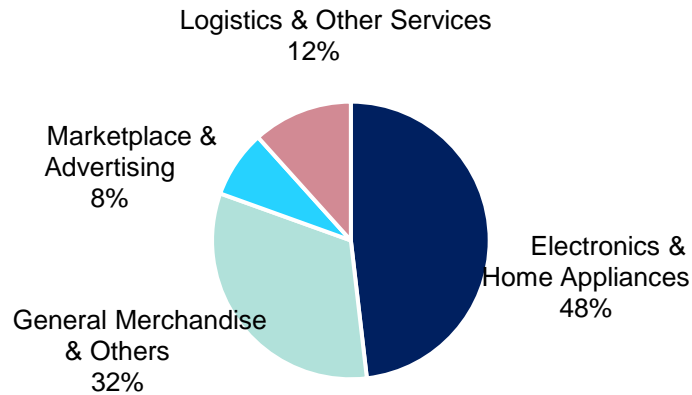
- รายได้ 1Q23 ต่ำคาด และรายได้ cloud พลิกหัดตัวครั้งแรก
- ธุรกิจ cloud (9% รายได้รวม) มีรายได้ 1.86 หมื่นล้านบาท พลิกหัดตัว 2%YoY ซึ่งเป็นการหัดตัวครั้งแรก และแยกว่าคาดที่ 2.02 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตาม Adj.EBITDA ธุรกิจ cloud เติบโต 39%YoY มาที่ 385 ล้านบาท
- บริษัทมีรายได้รวม 2.08 แสนล้านบาทเติบโตเพียง 2%YoY และต่ำกว่าคาดที่ 2.09 แสนล้านบาท
- ธุรกิจ E-commerce จีน (65% รายได้รวม) มีรายได้หดตัว 3%YoY มาที่ 1.36 แสนล้านบาทและต่ำกว่าคาดที่ 1.42 แสนล้านบาท ตามยอดซื้อขายสินค้า (GMV) ของ Tmall และ Taobao ที่หดตัว
- ด้านธุรกิจ E-commerce ในต่างประเทศ (9% รายได้รวม) เติบโต 29%YoY มาที่ 1.85 หมื่นล้านบาทซึ่งดีกว่าคาดที่ 1.69 หมื่นล้านบาท โดย Lazada, AliExpress และ Trendyol มีรายได้เติบโตทุกแพลตฟอร์ม จากยอดสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ Adj.EBITDA ธุรกิจ E-commerce ต่างประเทศขาดทุนลดลงเหลือ 2.33 พันล้านบาท จากขาดทุน 2.56 พันล้านบาทในปีก่อน
- กำไรต่อหุ้นเติบโต 34.7%YoY มาที่ 10.71 หยวนต่อหุ้นซึ่งดีกว่าคาดที่ 9.45 หยวนต่อหุ้น ภายหลังประกาศงบผู้บริหารได้เผยแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจโดยเตรียมแยกธุรกิจ cloud ออกผ่านการจ่ายปันผลแก่ผู้ถือหุ้นเดิมเป็นหุ้นภายใน 12 เดือนข้างหน้า นอกจากนี้ยังเตรียม IPO ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ Freshippo ภายใน 6 เดือนตามด้วยธุรกิจโลจิสติกส์ Cainiao ใน 12 - 18 เดือนข้างหน้า

# JD.COM : งบ 1Q23 และให้คาดการณ์ดีกว่าคาด

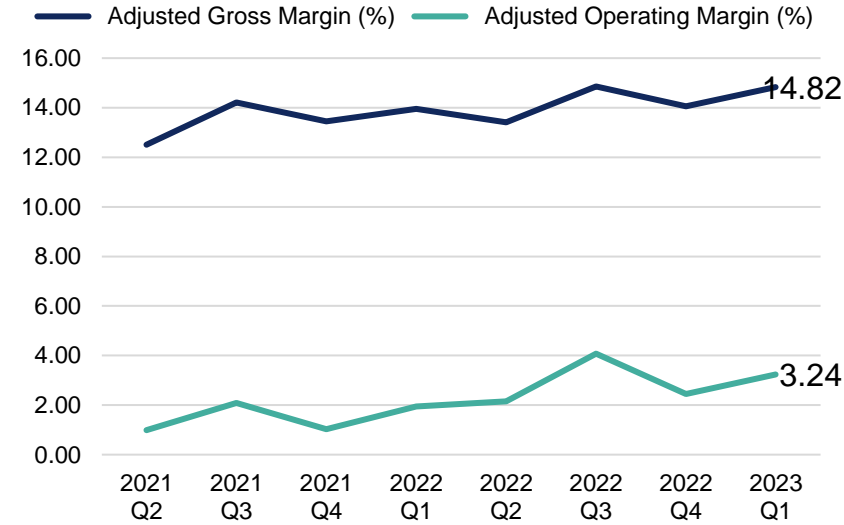
### Revenue Growth By Segment



### Revenue 2023 Q1



### Margin



- บริษัทมีรายได้ที่ 2.43 แสนล้านหยวน เติบโต 1.4% YoY และดีกว่าคาดที่ 2.40 แสนล้านหยวน
- อัตรากำไรปรับตัวขึ้นทั้ง กำไรขั้นต้น และ กำไรจากการดำเนินงาน
- บริษัทได้แต่งตั้ง Sandy Ran Xu หรือ CFO เดิมขึ้นเป็น CEO คนใหม่ หลัง Lei Xu ลาออกด้วยเหตุผลส่วนตัว
- ด้าน Citi มองว่าการปรับโครงสร้างอาจส่งผลให้บริษัทควบคุมค่าใช้จ่ายมากขึ้น ขณะที่ Atlantic Equities และ Bloomberg มองว่าบริษัทอาจมีการปรับกลยุทธ์ หลังเริ่มเสียส่วนแบ่งการตลาด



# GSPA : Global Strategy portfolio Advisory

*Internal use only*





# GSPA : Performance YTD +14.24%, ACWI + 8.43%

Data as of 20 May 23

Name	Stock Recommend			Trailing	% To	Consensus	Upside /
	Start	Last Price	Return	Stop	Trailing Stop	Target Price	Downside
MC FP Equity	6 Dec 22	874.30	22.4%	846.00	3.3%	938.19	7.3%
NVDA US Equity	3 Jan 23	312.64	118.4%	280.00	11.7%	288.77	-7.6%
META US Equity	8 Feb 23	245.64	33.9%	229.00	7.3%	272.90	11.1%
700 HK Equity	9 Feb 23	333.20	-15.8%	310.00	7.5%	454.71	36.5%
MELI US Equity	1 Mar 23	1310.88	8.5%	1258.00	4.2%	1546.96	18.0%
CRM US Equity	15 Mar 23	210.36	15.0%	198.00	6.2%	228.63	8.7%
GOOGL US Equity	17 Mar 23	122.76	20.8%	114.00	7.7%	129.55	5.5%
ASML NA Equity	17 Mar 23	643.40	7.9%	596.00	8.0%	712.48	10.7%
2800 HK Equity	23 Mar 23	19.60	-3.3%	19.00	3.2%	-	-
SMH US Equity	28 Apr 23	133.30	7.8%	123.62	7.8%	-	-
XLC US Equity	28 Apr 23	61.41	2.5%	56.00	9.7%	-	-
SE US Equity	8 May 23	69.44	-17.7%	65.00	6.8%	94.23	35.7%
AMZN US Equity	8 May 23	116.25	9.8%	110.00	5.7%	136.03	17.0%
CRWD US Equity	9 May 23	144.72	11.4%	129.00	12.2%	168.40	16.4%

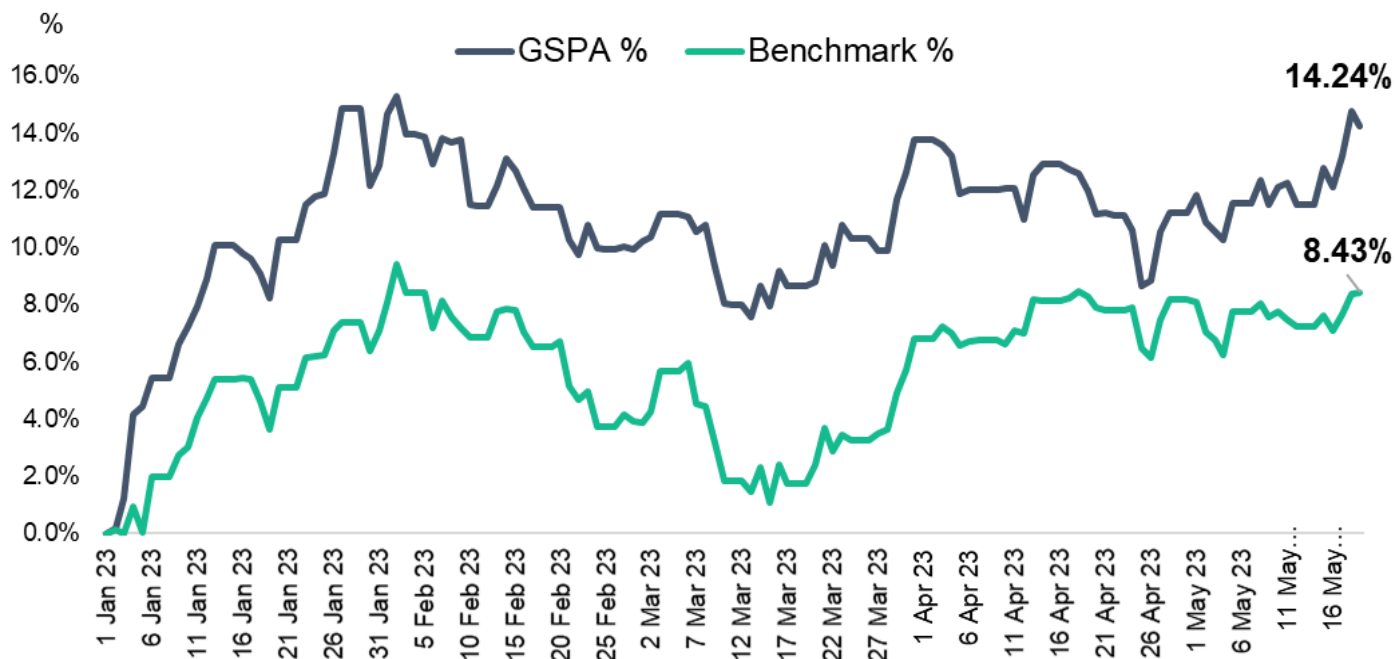


# GSPA : Performance YTD +14.24%, ACWI + 8.43%

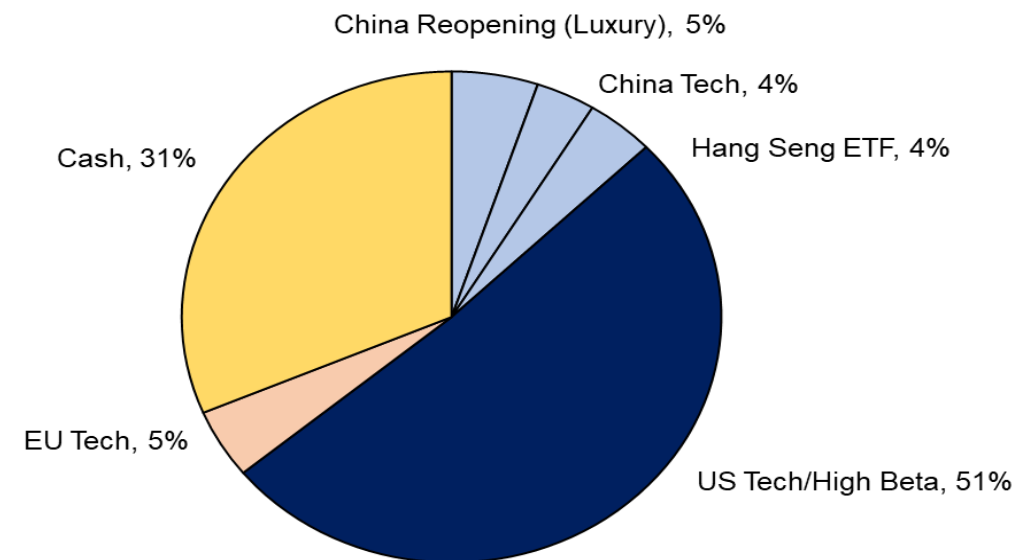
	SI	1D	1W	1M	3M	6M	YTD
Port	12.84%	-0.46%	2.47%	2.01%	2.55%	-	14.24%
MSCI ACWI	6.08%	0.07%	1.11%	0.15%	1.77%	-	8.43%
Alpha	6.76%	-0.53%	1.36%	1.86%	0.78%	-	5.81%

Portfolio Beta 1.02

GSPA Performance YTD



ASP Global Strategy PA



# Last Week Transaction

Close Position				
Name	Start Date	Close Date	Close Price	Return
ROYAL CARIBBEAN	17 Mar 23	15-05-23	76.12	23.0%
AIRBNB INC-A	09-May-23	15-05-23	105.78	-16.8%

# Mutual Fund Recommend

Mutual Fund Recommend		
Name	Start	Return
M-EUBANK	8 Nov 22	13.0%
ASP-EVOCHINA	21 Nov 22	-9.9%
TMB-ES-CHINA-A	21 Nov 22	3.7%
KFJPSCAP	28 Nov 22	-0.1%
ASP-NGF	28 Nov 22	12.1%
UGIS-N	10 Apr 23	-0.5%





# Appendix

*Internal use only*



02-680-1111, 02-680-1000



[www.asiaplus.co.th](http://www.asiaplus.co.th)



Asia Plus Group



# Weekly Calendar

Monday, May 22, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
08.15	China	PBoC Loan Prime Rate			3.65
21.00	EU	Consumer Confidence (May)		-17.0	-17.5
Tuesday, May 23, 2023					
07.30	Japan	Manufacturing PMI (May)			49.5
07.30	Japan	Services PMI			55.4
15.00	EU	Manufacturing PMI (May)		46.2	45.8
15.00	EU	S&P Global Composite PMI (May)		53.5	54.1
15.00	EU	Services PMI (May)		55.6	56.2
15.30	UK	Composite PMI			54.9
15.30	UK	Manufacturing PMI			47.8
15.30	UK	Services PMI			55.9
19.00	USD	Building Permits (MoM)			-1.5%
19.00	USD	Building Permits			1.416M
20.45	USD	Manufacturing PMI (May)		49.0	50.2
20:45	USD	S&P Global Composite PMI (May)			53.4
20:45	USD	Services PMI (May)			53.6
21.00	USD	New Home Sales (MoM) (Apr)			9.6%
21.00	USD	New Home Sales (Apr)		663K	683K



Wednesday, May 24, 2023					
03.30	USD	API Weekly Crude Oil Stock			3.690M
13.00	UK	Core CPI (YoY) (Apr)		6.0%	6.2%
13.00	UK	Core CPI MoM (MoM) (Apr)		0.6%	0.9%
13.00	UK	CPI (YoY) (Apr)		9.8%	10.1%
13.00	UK	CPI (MoM) (Apr)		0.5%	0.8%
16.30	UK	BoE Gov Bailey Speaks			
21.30	US	Cushing Crude Oil Inventories			1.461M
Thursday, May 25, 2023					
19.30	US	GDP (QoQ) (Q1)		1.1%	2.6%
19.30	US	Initial Jobless Claims			
21.00	US	Pending Home Sales (MoM) (Apr)		0.5%	-5.2%
Friday, May 26, 2023					
ALL DAY	Hong Kong	Hong Kong - Buddha's Birthday			
13.00	UK	Core Retail Sales (MoM) (Apr)		-0.7%	-1.0%
13.00	UK	Core Retail Sales (YoY) (Apr)		-3.1%	-3.2%
13.00	UK	Retail Sales (MoM) (Apr)		-0.5%	-0.9%
13.00	UK	Retail Sales (YoY) (Apr)		-3.1%	-3.1%
19.30	US	Core Durable Goods Orders (MoM) (Apr)			0.2%
19.30	US	Core PCE Price Index (MoM) (Apr)		0.3%	0.3%
19.30	US	Core PCE Price Index (YoY) (Apr)		-0.9%	3.2%
19.30	US	PCE price index (MoM) (Apr)			0.1%
19.30	US	PCE Price index (YoY) (Apr)			4.2%
19.30	US	Personal Income (MoM) (Apr)		0.4%	0.3%
19.30	US	Personal Spending (MoM) (Apr)		0.4%	0.0%
21.00	US	Michigan Consumer Expectations (May)			53.4



## Market Performance

MSCI	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
MSCI World	2,842.76	1.2	0.3	2.3	9.2
MSCI EM	977.24	0.4	(1.3)	(2.2)	2.2
Equity	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
S&P500	4,191.98	1.6	0.9	2.8	9.2
NASDAQ100	13,803.49	3.5	5.5	11.7	26.2
STOXX600	468.85	0.7	0.2	1.0	10.3
NIKKEI225	30,808.35	4.8	7.7	12.0	18.1
Shanghai composite	3,283.54	0.3	(2.6)	1.8	6.3
Hang Seng	19,450.57	(0.9)	(4.5)	(6.1)	(1.7)
China A50	12,971.93	(0.3)	(2.8)	(3.2)	(0.2)
SENSEX	61,729.68	(0.5)	3.6	1.2	1.5
VN30	1,068.84	0.2	1.2	1.4	6.3
SET	1,514.89	(3.0)	(4.2)	(8.3)	(9.2)
Commodity	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
Crude oil WTI	71.55	2.2	(9.6)	(6.3)	-6.99
Gold	1,977.81	(1.6)	(0.9)	7.4	8.4



# Market Performance

REITs	Last	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
THAI REIT	368.13	(0.3)	0.6	(5.6)
Global REIT	2,152.68	(1.9)	(2.0)	(7.2)
Singapore REIT	1,883.32	(2.0)	(3.1)	(1.4)
JAPAN REIT	4,354.42	0.8	2.1	3.6
US REIT	2,372.34	(2.1)	(2.1)	(7.8)
Europe REIT	784.21	0.5	(0.6)	(8.6)



# Market Performance

Sector (MSCI ACWI)	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
ENERGY	227.41	0.2	(6.0)	(4.4)	(5.6)
MATERIAL	316.84	0.0	(4.9)	(3.7)	1.6
INDUSTIALS	304.28	1.2	0.1	0.8	7.3
CONS DISCR	317.43	1.2	0.9	0.6	14.4
CONS STAPLE	277.82	(1.5)	(0.9)	3.4	4.0
HEALTHCARE	342.24	(0.7)	(1.5)	1.5	(0.0)
FINANCALS	131.18	1.3	(2.5)	(7.0)	(0.7)
INFO TCH	488.92	4.0	4.9	10.7	24.6
COMM SVC	85.77	2.0	4.4	8.9	21.8
UTILITY	148.02	(3.7)	(3.5)	(0.3)	(2.3)





# Market Performance

Industry (MSCI ACWI)	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
Pharmaceuticals	210.69	(0.7)	0.8	5.8	2.2
Biotechnology	1,053.51	(1.4)	(5.4)	(2.6)	(4.6)
Health Care Equipment & Supplies	646.27	(0.5)	(0.1)	7.7	11.0
Health Care Providers & Services	820.67	(1.0)	(0.1)	(5.1)	(8.4)
Health Care Technology	2,410.22	(3.1)	(9.4)	(4.6)	(3.8)
Automobiles	253.52	2.8	0.4	(6.7)	22.4
Consumer Durables & Apparel	301.56	(1.3)	(1.5)	4.0	16.8
Consumer Services	362.90	1.7	1.3	5.0	17.4
Media & Entertainment	267.13	3.3	7.7	13.5	29.6
Retailing	552.23	1.5	2.1	1.3	9.7
Technology Hardware & Equipment	443.92	2.5	3.5	9.5	24.9
Semiconductor & Semiconductor Equipment	846.46	7.6	6.0	11.7	33.3
Software & Services	518.76	3.2	5.2	10.9	19.9
Internet & Direct Marketing Retail	2,003.44	3.0	4.6	5.7	18.1
Capital Goods	308.90	1.4	0.3	0.2	7.5
Transportation	327.57	0.1	(1.3)	1.1	6.1
Commercial & Professional Services	248.79	1.2	1.6	4.3	7.5



# Global Strategy Team

## RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

### นิธิกร พิศกน

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

### เอกริช ศรีภูสิตโต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

### ศุภพล ตั้งวิเชียร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



#### Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าจะประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่าจะกรณีใด



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group