

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

24 พฤษภาคม 2566

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงทั้ง 3 ดัชนีหลัก ถูกกดดันจากความกังวลของปัญหา Debt Ceiling ที่ยังเจรจาล้มเหลว รวมทั้งตัวเลข ดัชนี PMI ภาคการผลิตที่ชะลอลงจากเดือนก่อน ทางด้านตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ หุ้นกลุ่มสินค้าหรูปรับตัวลงวันเดียวรุนแรงสุดนับตั้งแต่กลางเดือน ธ.ค. ปีที่แล้ว ในส่วนของราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ทองคำปรับตัวลงเล็กน้อยโดยถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า
- ข่าวหุ้นอิตาลี Richemont, Swatch, Moncler, LVMH, Hermes, Broadcom, Apple, Lowe's, Netflix, Palo Alto, VF Corporation, Intuit

GLOBAL MARKET UPDATE

- หุ้นสหรัฐปรับตัวลงทั้ง 3 ดัชนีหลัก โดยปัจจัยหลักยังคงมาจากความกังวลของปัญหา Debt Ceiling ที่ยังเจรจาล้มเหลว สังเกตได้จากตัวเงินคลังสหรัฐ (T-BILL) ที่จะครบวันที่ 1 มิ.ย. หรือหลังวัน X-Date มีแรงเทขายออกมาเนื่องจากมองว่าสหรัฐอาจผิดนัดชำระหนี้และทำให้ผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น โดยอีกหนึ่งปัจจัยที่กดดันตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อคืนนี้ได้แก่ ตัวเลข ดัชนี PMI ภาคการผลิตที่ชะลอลงจากเดือนก่อนรวมถึงต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งแม้ว่า PMI Composite จะอยู่ในระดับสูงและมากกว่าที่ตลาดคาด แต่มาจากการขยายตัวของภาคบริการ ซึ่งมีแนวโน้มปรับตัวลดลงจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอลง
- นอกจากสหรัฐแล้ว วานนี้ทาง S&P Global ได้มีการประกาศตัวเลข PMI ในหลายๆประเทศได้แก่ อังกฤษและสหภาพยุโรป ซึ่ง PMI ภาคบริการโดยรวมยังแข็งแกร่งและอยู่เหนือระดับ 50 แม้ชะลอลงบ้าง แต่ในส่วนของ PMI ภาคการผลิตนั้นได้หดตัวลงเช่นเดียวกับสหรัฐ โดย PMI ภาคการผลิตของยุโรปต่ำสุดในรอบ 3 ปีหรือต่ำกว่าระดับโควิด ขณะที่ของอังกฤษลดลง 3 เดือนติดต่อกัน ซึ่งภาคการผลิตทั่วโลกที่ชะลอลง ส่งผลให้ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มปรับตัวลง
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ ดัชนี STOXX 600 -0.60% โดยหุ้นกลุ่มสินค้าหรูร่วง 4.3% ซึ่งเป็นการปรับตัวลงวันเดียวรุนแรงสุดนับตั้งแต่

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,055.51	-0.69%
	S&P500	4,145.58	-1.12%
	NASDAQ	12,560.25	-1.26%
Europe	STOXX600	466.10	-0.60%
Japan	NIKKEI225	30,957.77	-0.42%
China	CSI300	3,913.19	-1.41%
	HSCE	6,603.57	-1.35%
India	NIFTY50	18,348.00	0.18%
Thailand	SET	1,534.84	0.37%
Vietnam	VN30	1,068.05	-0.53%
Gold	Gold Futures	1,974.50	-0.14%
Oil	WTI Oil Futures	72.91	1.28%
USD	US Dollar Index	103.49	0.28%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.6919%	-2
Yield	TH Gov 10Y	2.5210%	2

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

อิทธิกร พิษณุคน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

กลางเดือน ธ.ค. ปีที่แล้ว นอกจากนี้ตลาดยังถูกกดดันจากการที่ตัวเลขดัชนี PMI ของยุโรปต่ำกว่าคาด ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส -1.33%, DAX ของเยอรมนี -0.44% และ FTSE ของอังกฤษ -0.1% ทั้งนี้ผู้กำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) เผยว่า ECB อาจจะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงสิ้นฤดูร้อนนี้ แต่ไม่ทราบว่าดอกเบี้ยระดับสูงจะอยู่นานเพียงใด

- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น สัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +1.28% โดยได้รับแรงหนุนจากการที่สถาบันปิโตรเลียมอเมริกา (API) รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐและสต็อกน้ำมันเบนซินลดลง ขณะที่ทองคำปรับตัวลงเล็กน้อยโดยถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า

MACRO ECONOMIC

- ดัชนี PMI Composite ของสหรัฐเดือน พ.ค. อยู่ที่ 54.5 มากกว่าตลาดคาดที่ 50.0 และมากกว่าครั้งก่อนที่ 53.4 ขณะที่ PMI ภาคบริการอยู่ที่ 55.1 มากกว่าตลาดคาดที่ 52.6 รวมถึงเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 53.6 ส่วน PMI ภาคการผลิตอยู่ที่ 45.8 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 50 รวมถึงชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 50.2
- ดัชนี PMI Composite ของสหภาพยุโรปเดือน พ.ค. อยู่ที่ 53.3 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 53.7 และชะลอลงจากครั้งก่อนที่ 54.1 ขณะที่ PMI ภาคบริการอยู่ที่ 55.9 มากกว่าตลาดคาดที่ 55.6 แต่ชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 56.2 ส่วน PMI ภาคการผลิตอยู่ที่ 44.6 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 46.2 และชะลอลงตัวมากที่สุดในรอบ 3 ปี
- ดัชนี PMI Composite ของอังกฤษเดือน พ.ค. อยู่ที่ 53.9 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 54.6 และชะลอลงจากครั้งก่อนที่ 54.9 ขณะที่ PMI ภาคบริการอยู่ที่ 55.1 น้อยกว่าตลาดคาดที่ 55.5 และชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 55.9 ส่วน PMI ภาคการผลิตอยู่ที่ 46.9 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 48.0 และชะลอลงตัวจากครั้งก่อนที่ 47.8
- สถาบันปิโตรเลียมอเมริกา (API) เผย สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐลดลง 6.799 ล้านบาร์เรล และสต็อกน้ำมันเบนซินลดลง 6.398 ล้านบาร์เรล
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐรายงานว่า ยอดขายบ้านใหม่เดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 4.1% QoQ สู่ระดับ 683,000 หน่วย สูงสุดนับแต่เดือน มี.ค. 2565 และสูงกว่าคาดที่ 6.65 แสนหน่วย หากเทียบจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเพิ่มขึ้น 11.8%
- ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) เผยหนี้สินภาคครัวเรือนของเกาหลีใต้ลดลงมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาสแรก เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่พุ่งสูงขึ้นได้กดดันให้ความต้องการเงินกู้ลดลง

STOCK HIGHLIGHT

- กลุ่มสินค้าแบรนด์เนมยุโรป (Luxury Brand) ปรับลงทั้งกลุ่มหลังนักวิเคราะห์จาก Deutsche Bank มอง valuation กลุ่มปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่จากราคาหุ้นที่ปรับขึ้นตั้งแต่ต้นปี ขณะที่ระยะถัดจากนี้แนะนำเลือกซื้อรายบริษัทที่มีสัดส่วนรายได้จากจีนสูง และหลีกเลี่ยงบริษัทที่มีสัดส่วนจากสหรัฐ รวมถึงมีมูลค่าน่าสนใจ โดยนักวิเคราะห์แนะนำชื่อ Richemont (CFR SW) และปรับราคาพื้นฐานขึ้นเป็น 180 สวิสฟรังก์ คงคำแนะนำชื่อ Swatch (UHR SW) และ Moncler (MONC IM) แต่แนะนำถือ LVMH (MC FP) และ Hermes (RMS FP)
- Broadcom (AVGO US) บริษัทด้านเซมิคอนดักเตอร์ ปรับขึ้น 1.2% หลัง Apple (AAPL US) ประกาศดีลลงทุนมูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์ร่วมกับ Broadcom ในระบบโครงข่าย 5G โดย Broadcom จะเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนเชื่อมต่อสัญญาณ 5G และคลื่นวิทยุ (FBAR filter) ในศูนย์กลางแห่งเทคโนโลยีหลายแห่งในสหรัฐ ทั้งการลงทุนดังกล่าวเป็นไปตามแผนการลงทุน 5 ปี ของบริษัทซึ่งประกาศไปตั้งแต่ปี 2021 โดยมีวงเงินลงทุนรวม \$4.3 แสนล้าน
- Lowe's (LOW US) ร้านค้าปลีกอุปกรณ์สร้างและตกแต่งบ้าน ปรับขึ้น 1.72% แม้บริษัทปรับคาดการณ์กำไรปี 2024 ลง โดยบริษัทเผยรายได้ 1Q24 (สิ้นสุดเม.ย. 23) \$2.24 หมื่นล้านหดตัว 5.5%YoY แต่ดีกว่าคาดที่ \$2.17 หมื่นล้าน อย่างไรก็ตามหากคิดเป็นรายได้ต่อสาขา (same store sales) จะมีการเติบโตหดตัว 4.3%YoY ซึ่งแย่กว่าคาดที่หดตัว 3.3%YoY ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยเหลือ 33.7% จาก 34% และต่ำกว่าคาดเล็กน้อย แต่ค่าใช้จ่ายการขาย การบริหารควบคุมได้ดี จึงส่งผลให้กำไรปกติเติบโต 4.6%YoY มาที่ \$3.67 ต่อหุ้น ซึ่งดีกว่าคาดที่ \$3.43 ต่อหุ้น ทั้งนี้ผู้บริหารปรับคาดการณ์ปี 2024 ลงโดยตั้งเป้ารายได้ทั้งปีหดตัว 2% - 4% ซึ่งต่ำกว่าคาดที่หดตัว 1.9% ขณะที่มองกำไรปกติที่ \$13.2 - \$13.6 ต่อหุ้นต่ำกว่าคาดที่ \$13.66 ต่อหุ้น
- Netflix (NFLX US) ขยายการปราบปรามการแชร์รหัสทั้งในสหรัฐและประเทศอื่นๆกว่า 100 ประเทศ ผ่านการแจ้งผู้ใช้งานว่าบัญชีเหล่านั้นจะไม่สามารถแชร์รหัสให้กันได้นอกจากที่อยู่ภายใต้ครัวเรือนเดียวกัน โดยบริษัทมีการส่งอีเมลให้กับบัญชีผู้ใช้งานกว่า 103 ประเทศทั่วโลก มีใจความว่าบัญชีผู้ใช้งาน Netflix จะใช้ได้เฉพาะสำหรับผู้ที่อยู่ในครัวเรือนเดียวกัน สำหรับสมาชิกที่ต้องการเพิ่มจำนวนผู้ใช้งานที่อยู่นอกเหนือจากครัวเรือนเดียวกันจะมีการเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มเติม อย่างไรก็ตามในสหรัฐมีการเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่ม \$8 ต่อเดือน ขณะที่บริษัทเองได้มีการเริ่มปราบปรามการแชร์รหัสตั้งแต่ปีที่ผ่านมาผ่านการทดลองในบางตลาด



ไปก่อนหน้านั้น ภายใต้นโยบายนี้ผู้คนที่อยู่ภายใต้ครัวเรือนเดียวกันยังสามารถแชร์รหัสให้กันได้และสามารถใช้งานผ่านอุปกรณ์ต่างๆเมื่อมีการเดินทางไปอื่นๆ

- **Palo Alto (PANW US)** ผู้ให้บริการด้าน cybersecurity ปรับตัวขึ้น 4.08% ในช่วง After-hours หลังรายงานกำไรไตรมาส 3 (สิ้นสุด เมษายน 23) ออกมาดีกว่านักวิเคราะห์คาด โดยสำหรับไตรมาส 3 รายได้อยู่ที่ \$1.7 พันล้าน โตขึ้น 24% YoY ใกล้เคียงกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$1.72 พันล้าน ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ \$1.10 ดีกว่าคาดที่ \$0.93 ทางด้านผู้บริหารแสดงความมั่นใจอย่างต่อเนื่องจากการเติบโตของกำไร ทำให้มีการเพิ่มคาดการณ์อัตรากำไรจากการดำเนินงานของปี 2023 ขณะที่ยังคงรักษาสมดุลต่อเป้าหมายในการทำกำไรร่วมกับการลงทุนเพื่อการเติบโตในอนาคต บริษัทคาดไตรมาส 4 (สิ้นสุด กรกฎาคม 23) รายได้จะอยู่ในช่วง \$1.937 พันล้าน-\$1.967 พันล้าน เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$1.95 พันล้าน และ Adj EPS คาดอยู่ในช่วง \$1.26-\$1.30 มากกว่าคาดที่ \$1.20 สำหรับทั้งปีคาดรายได้ในช่วง \$6.88 พันล้าน-\$6.91 พันล้าน และ Adj EPS อยู่ในช่วง \$4.25-\$4.29 เทียบกับนักวิเคราะห์ห้มอง \$6.89 พันล้าน และ \$4.02 ตามลำดับ
- **VF Corporation (VFC US)** เจ้าของแบรนด์ทั้ง The North Face, Timberland และ Dickies ปรับตัวขึ้น 2.53% ในช่วง After-hours หลังเผยกำไรไตรมาส 4 (สิ้นสุด มีนาคม 23) ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยไตรมาส 4 รายได้รวมอยู่ที่ \$2.7 พันล้าน หดตัว 4.4% YoY น้อยกว่าคาดเล็กน้อยที่ \$2.73 พันล้าน ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ 17 เซนต์ ดีกว่าคาดที่ 14 เซนต์ บริษัทเผยว่าผลประกอบการออกมาใกล้เคียงกับที่เคยให้คาดการณ์ไว้ โดยได้แรงหนุนจากแบรนด์ The North Face และ การฟื้นตัวจากธุรกิจ在不同ประเทศ โดยเฉพาะในจีนที่มีการเร่งฟื้นตัวขึ้นมา สำหรับคาดการณ์ปี 2023 มองรายได้จะปรับตัวในแนวราบ ขณะที่ Adj EPS จะอยู่ในช่วง \$2.05-\$2.25 ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะฟื้นตัวอย่างน้อย 100 basis points เมื่อเทียบกับปี 2023 ได้ประโยชน์จากการเสนอส่วนลดที่ลดลงทั่วทั้งตลาด
- **Intuit (INTU US)** บริษัทซอฟต์แวร์ด้านการเงินและภาษี ปรับตัวลง 4.79% ในช่วง After-hours หลังจากบริษัทเผยรายได้ไตรมาส 3 (สิ้นสุด เมษายน 23) น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ถึงแม้จะมีการปรับคาดการณ์รายได้ทั้งปีขึ้นก็ตาม โดยไตรมาส 3 รายได้อยู่ที่ \$6.02 พันล้าน เพิ่มขึ้น 6.9% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$6.09 พันล้าน ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ \$8.92 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$7.65 และดีกว่าคาดที่ \$8.45 สำหรับทั้งปีบริษัทคาดรายได้จะอยู่ในช่วง \$14.28

พินลัน-\$14.32 พินลัน เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้าที่มองไว้ \$14.04 พินลัน-\$14.25 พินลัน และดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$14.17 พินลัน เช่นเดียวกับ Adj EPS ที่บริษัทมองว่าจะอยู่ในช่วง \$14.20-\$14.25 เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้าที่มองไว้ \$13.59-\$13.89 และดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$13.81

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

Weekly Economic Calendar

Monday, May 22, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
08.15	China	PBoC Loan Prime Rate	3.65%	3.65%	3.65
21.00	EU	Consumer Confidence (May)		-17.0	-17.5
Tuesday, May 23, 2023					
07.30	Japan	Manufacturing PMI (May)	50.8	49.5	49.5
07.30	Japan	Services PMI	56.3	55.2	55.4
15.00	EU	Manufacturing PMI (May)	44.6	46.2	45.8
15.00	EU	S&P Global Composite PMI (May)	53.3	53.5	54.1
15.00	EU	Services PMI (May)	55.9	55.6	56.2
15.30	UK	Composite PMI	53.9	54.6	54.9
15.30	UK	Manufacturing PMI	46.9	48.0	47.8
15.30	UK	Services PMI	55.1	55.5	55.9
19.00	USD	Building Permits (MoM)	1.147M	1.146M	-1.5%
19.00	USD	Building Permits	-1.4%	-1.5%	1.416M
20.45	USD	Manufacturing PMI (May)	48.5	49.0	50.2
20.45	USD	S&P Global Composite PMI (May)	54.5	50.0	53.4
20.45	USD	Services PMI (May)	55.1	52.6	53.6
21.00	USD	New Home Sales (MoM) (Apr)	4.1%	3.3%	9.6%
21.00	USD	New Home Sales (Apr)	683K	663K	683K
Wednesday, May 24, 2023					
03.30	USD	API Weekly Crude Oil Stock	-6.799M	0.525M	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

ที่มา: Investing.com