

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

1 มิถุนายน 2566

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นปรับตัวลง หลังตัวเลข Job opening สูงกว่าคาดทำให้ FED อาจขึ้นดอกเบี้ยต่อการประชุมเดือน มิ.ย. รวมถึงทำให้มีโอกาสที่เงินเฟ้อและดอกเบี้ยจะอยู่ในระดับสูงยาวนานและส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ ขณะที่ตัวเลข Chicago PMI ชะลอตัวลงแรง จึงทำให้เกิดภาพ Sector Rotation โดยการขายหุ้น Growth เข้าหุ้น Defensive แนะนำติดตามตัวเลข PMI Manufacturing ในวันนี้ หากตัวเลขดังกล่าวออกมาต่ำกว่าคาด มีโอกาสเกิดภาพ Sector Rotation มากขึ้น
- ข่าวหุ้นอัปเดต Salesforce, CrowdStrike, Tesla, Meituan

GLOBAL MARKET UPDATE

- หุ้นสหรัฐปรับตัวลงเล็กน้อย ดัชนี Dow Jones -0.41%, S&P500 -0.61% และ NASDAQ -0.63% โดยนักลงทุนขายหุ้นสหรัฐเพื่อปิดรับความเสี่ยงหลังยังคงกังวลการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED ในการประชุมรอบเดือน มิ.ย. โดย CME FedWatch Tool ปรับโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปสู่ระดับ 70% จากสัปดาห์ก่อนอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 40% หลังตัวเลขเปิดรับสมัครงาน (Job Opening) ออกมาสูงกว่าคาด อยู่ที่ระดับ 10.1 ล้านตำแหน่งรวมถึงสูงสุดในรอบ 3 เดือน เช่นเดียวกับอัตราส่วนเปิดรับสมัครงานต่อจำนวนแรงงานอยู่ที่ 1.79 ซึ่งยังอยู่ในระดับสูงกว่าช่วงก่อนเกิดโควิด-19 (บริษัทเปิดรับสมัครงาน 1.79 ตำแหน่งงานต่อจำนวนแรงงาน 1 คน) สะท้อนโอกาสที่ค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. จะยังคงอยู่ในระดับสูงยาวนานซึ่งเป็นปัจจัยหนุนดอกเบี้ยรวมถึงเงินเฟ้อให้อยู่ในระดับสูงยาวนานขึ้น ซึ่งทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัวลง และมีโอกาสเกิดเศรษฐกิจถดถอยมากขึ้น พร้อมกันนั้นตัวเลข Chicago PMI เดือน พ.ค. ปรับตัวลงแรงอยู่ที่ระดับ 40.4 ลดลงจากเดือนก่อนที่ 48.6 และมากกว่าตลาดคาดที่ 47.0 ทำให้เกิด Sector Rotation โดยหุ้นกลุ่ม Communication Service, Information Technology และ Consumer Discretionary ปรับตัวลดลง สวนทางกับหุ้นกลุ่ม Defensive ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นนำโดย Utilities, Healthcare และ Consumer Staple

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	32,908.27	-0.41%
	S&P500	4,179.83	-0.61%
	NASDAQ	12,935.29	-0.63%
Europe	STOXX600	451.76	-1.07%
Japan	NIKKEI225	30,887.88	-1.41%
China	CSI300	3,798.54	-1.02%
	HSCE	6,163.34	-1.92%
India	NIFTY50	18,534.40	-0.53%
Thailand	SET	1,533.54	-0.08%
Vietnam	VN30	1,066.33	-0.51%
Gold	Gold Futures	1,963.90	0.30%
Oil	WTI Oil Futures	68.09	-1.97%
USD	US Dollar Index	104.33	0.15%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.6426%	-4
Yield	TH Gov 10Y	2.4880%	-7

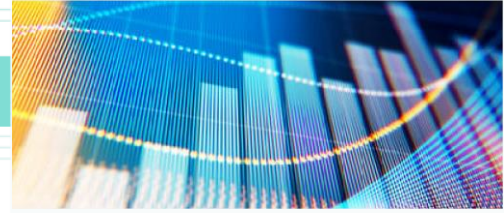
RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชีวณการณกุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีฤสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

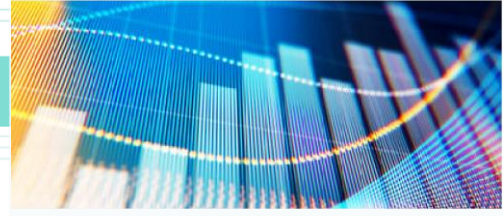
ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- ขณะเดียวกันช่วงเช้าวันนี้ตามเวลาบ้านเรา ปัญหา Debt ceiling ค่อยๆคลี่คลายลง หลังสภาล่างผ่านโหวตมติกฎหมายดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ด้วย 314-117 เสียง โดยมติดังกล่าวจะถูกส่งต่อไปยังสภานบน (สภา ส.ส.) เพื่อทำการโหวตในวันที่ 5 มิ.ย.
- ตลาดติดตามตัวเลข ISM Manufacturing ที่จะมีการประกาศในวันนี้ หากตัวเลขดังกล่าวออกมาต่ำกว่าตลาดคาดที่ระดับ 47.0 คาดจะเห็นการเกิด Sector Rotation โดยการขายหุ้น Growth มาเข้ากลุ่ม Defensive มากขึ้น
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือน ดัชนี STOXX 600 -1.07% โดยหุ้นกลุ่มสินค้าหรู และกลุ่มยานยนต์ที่คาดหวังจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนปรับตัวลง ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส -1.54%, DAX ของเยอรมนี -1.54% ส่วน FTSE ของอังกฤษ -1.01%
- น้ำมันดิบปรับตัวลงต่อเนื่อง โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI -1.97% หลังตัวเลขเศรษฐกิจจีนและสหรัฐชะลอตัวลงต่อเนื่อง กดดัน Demand น้ำมันโลกปรับตัวลดลง ขณะที่ทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นเพื่อป้องกันเงินเฟ้อ หลังตัวเลข Job opening ของสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือน

MACRO ECONOMIC

- สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐมีมติผ่านร่างกฎหมายการขยายเพดานหนี้ ด้วยคะแนนเสียง 314 ต่อ 117 เสียง ทั้งนี้คาดว่าจะถูกส่งเข้าสภาสมาชิกวุฒิสภาต่อไปในวันที่ 5 มิ.ย. ซึ่ง
- สำนักงานสถิติของกระทรวงแรงงานสหรัฐเผย ตัวเลขเปิดรับสมัครงานใหม่เดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 3.58 แสนตำแหน่ง อยู่ที่ 10.1 ล้านตำแหน่ง สูงกว่าตลาดคาดที่ 9.75 ล้านตำแหน่งรวมถึงสูงกว่าเดือนก่อนที่ 9.59 ล้านตำแหน่ง
- สมาคมนายธนาคารเพื่อการจำนอง (MBA) ของสหรัฐเผย จำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการจำนองลดลง 3.7% ในสัปดาห์ที่แล้วจากดอกเบี้ยที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น
- ดัชนี Chicago PMI ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 40.4 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 47.0 รวมถึงชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 48.6
- สำนักงานสถิติแห่งชาติอินเดียเผย เศรษฐกิจอินเดีย 1Q23 โขยายตัว 6.1% สูงกว่าตลาดคาดที่ 5.0% และสูงกว่าไตรมาสก่อนที่ 4.5% โดยได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชน และการบริโภคภายในประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

- **Salesforce (CRM US)** ปรับตัวลง 5.79% ในช่วง After-hours ขณะที่บริษัท รายงานผลประกอบการไตรมาสแรก (สิ้นสุด เมษายน 23) ทั้งรายได้และกำไร ออกมาดีกว่าคาด ถึงแม้จะเริ่มเห็นคาดการณ์เติบโตของรายได้ที่มองแบบ conservative เพื่อเน้นเป้าหมายในการสร้างกำไร โดยผลประกอบการไตรมาสแรก รายได้อยู่ที่ \$8.25 พันล้าน เพิ่มขึ้น 11% YoY มากกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$8.18 พันล้าน แต่เติบโตอัตราสูงสุดในรอบ 13 ปี จากแรงกดดันในส่วนของ ภาพรวมเศรษฐกิจทั้งในสหรัฐ และความต้องการในบริษัทบริการทางการเงิน และทางด้านเทคโนโลยีที่ชะลอลงลง ในส่วนของ Remaining performance obligation (RPO) ที่เป็นภาระผูกพันการดำเนินงานในอนาคต อยู่ที่ \$46.7 พันล้าน เพิ่มขึ้น 11% YoY น้อยกว่าคาดเล็กน้อยที่ \$46.76 พันล้าน อัตรากำไร จากการดำเนินงาน (Non-GAAP) อยู่ที่ 27.6% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 17.6% และมากกว่าคาด 25.5% ส่งผลให้ Adj EPS อยู่ที่ \$1.69 เพิ่มขึ้น จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 98 เซนต์ และดีกว่าคาดที่ \$1.61 สำหรับคาดการณ์ ไตรมาส 2 (สิ้นสุด กรกฎาคม 23) บริษัทมองรายได้ในช่วง \$8.51 พันล้าน-\$8.53 พันล้าน เติบโตประมาณ 10.5% YoY ดีกว่าคาดที่ \$8.49 พันล้าน มอง Adj EPS อยู่ในช่วง \$1.89-\$1.90 ดีกว่าคาดที่ \$1.70 สำหรับทั้งปี 2024 (สิ้นสุด มกราคม 24) มองรายได้ในช่วง \$34.5 พันล้าน-\$34.7 พันล้าน เติบโต ประมาณ 10% YoY เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$34.67 พันล้าน มอง Adj EPS อยู่ในช่วง \$7.41-\$7.43 เพิ่มขึ้นจากครั้งก่อนที่ \$7.12-\$7.14 และดีกว่าคาดที่ \$7.15
- **CrowdStrike (CRWD US)** ปรับตัวลง 11.75% ในช่วง After-hours ถึงแม้จะ รายงานผลประกอบการและให้แนวโน้มในอนาคตดีกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ก็ตาม ขณะที่ทาง Bloomberg Intelligence ตั้งข้อสังเกตถึงความกังวลในส่วนการ เติบโตของยอด billing ที่ชะลอลง โดยผลประกอบการไตรมาส 1 (สิ้นสุด เมษายน 23) รายได้อยู่ที่ \$692.6 ล้าน เพิ่มขึ้น 42% YoY และดีกว่าคาดที่ \$676.9 ล้าน ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ 57 เซนต์ มากกว่าคาดที่ 50 เซนต์ สำหรับ แนวโน้มไตรมาส 2 (สิ้นสุด กรกฎาคม 23) บริษัทมองรายได้ในช่วง \$717.2 ล้าน-\$727.4 ล้าน เติบโตประมาณ 35% YoY เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$719 ล้าน มอง Adj EPS อยู่ในช่วง 54 เซนต์-57เซนต์ เทียบกับนักวิเคราะห์คาด 54

เซนต์ สำหรับทั้งปี 2024 (สิ้นสุด มกราคม 24) บริษัทมองรายได้อยู่ในช่วง \$3 พันล้าน-\$3.04 พันล้าน เติบโตประมาณ 35% YoY เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ที่มองไว้ \$2.96 พันล้าน-\$3.01 พันล้าน ส่วนนักวิเคราะห์มองที่ \$3 พันล้าน ขณะที่ Adj EPS บริษัทมองอยู่ในช่วง \$2.32-\$2.43 เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ที่มองไว้ \$2.21-\$2.39 เทียบกับนักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$2.33

- **Tesla (TSLA US)** จะมีการเปิดศูนย์บริการและโชว์รูมแห่งแรกของประเทศไทย ในเดือนกรกฎาคม ตามการแถลงการณ์ของบริษัท หลังจากบริษัทเริ่มจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าในประเทศในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ตั้งแต่ช่วงปลายปีที่ผ่านมา โดยศูนย์แห่งนี้จะตั้งอยู่ในกรุงเทพฯ ซึ่งจะรวมทั้งใช้ในการจัดส่งรถและบริการดูแลรักษาจากตัวแทนที่ได้รับอนุญาต นอกจากนั้นบริษัทจะมีการขายโครงข่ายสถานี supercharge ในประเทศไทยเพิ่มอีก 2 สถานี ในกรุงเทพฯ และพัทยา ทำให้คาดว่าจะสิ้นไตรมาส 2 จะมีสถานีทั้งหมด 7 แห่ง
- S&P Global Rating กล่าวในรายงานถึง **Meituan (3690 HK)** ที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวจากอุปสงค์บริการออนไลน์ท้องถิ่นในจีน โดยมองว่าบริษัทจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งจากทั้งการท่องเที่ยว การบริโภคออฟไลน์ รวมทั้ง การรับประทานอาหารนอกบ้าน จุดแข็งอย่างบริการ In-store และการขาดทุนที่ลดลง new initiative จะสามารถยกระดับ Ebitda และกระแสเงินสดให้เพิ่มขึ้นได้ในอีก 2 ปีข้างหน้า โดยมองว่า Adj Ebitda จะอยู่ที่ประมาณ 2 หมื่นล้านหยวนในปี 2023 และ 2.2 หมื่นล้านหยวนในปี 2024 จากก่อนหน้านี้ที่มองไว้ 1.65 หมื่นล้านหยวน และ 1.89 หมื่นล้านหยวนตามลำดับ ซึ่งได้ปัจจัยหนุนจากการเติบโตในส่วนของรายได้รวมทั้งจากรธุรกิจ food delivery และ In-store ขณะที่คาดการณ์ในส่วนอัตรากำไรในส่วน in-store, ท่องเที่ยว และโรงแรม ยังคงเดิม ที่คาดว่าจะลดมาอยู่ที่ 35% ในปี 2024 และ 2025 จากที่ 45.5% ในปี 2022 จากสาเหตุการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นจากผู้เล่นหน้าใหม่

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

Monday, May 29, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
ALL DAY	UK	United Kingdom -Bank Holiday			
ALL DAY	US	United States -Memorial Day			
9:00	Vietnam	Vietnamese CPI (YoY)	2.43%		2.81%
9:00	Vietnam	Vietnamese Industrial Production (YoY)	0.1%		0.50%
9:00	Vietnam	Vietnamese Retail Sales (YoY)	11.5%		11.50%
9:00	Vietnam	Trade Balance	2240M		1,510M
14:30	Vietnam	Vietnamese Foreign Direct Investment (USD)	1.22B		5.85B
15:30	Hong kong	Exports (MoM) (Apr)	-13.0%	-21.6%	-1.50%
15:30	Hong kong	Imports (MoM) (Apr)	-11.9%	-16.5%	-0.60%
15:30	Hong kong	Trade Balance	-36.6B	-25.7B	-40.6B
Tuesday, May 30, 2023					
6:30	JPY	Jobs/applications ratio (Apr)	1.32	1.32	1.32
21:00	USD	CB Consumer Confidence (May)	102.3	99	101.3
Wednesday, May 31, 2023					
6:50	JPY	Industrial Production (MoM) (Apr)	-0.4%	0.50%	1.10%
6:50	JPY	Retail Sales (YoY) (Apr)	5.0%	5.80%	7.20%
8:30	CNY	Chinese Composite PMI (May)	52.9		54.4
8:30	CNY	Manufacturing PMI (May)	48.8	51.4	49.2
8:30	CNY	Non-Manufacturing PMI (May)	54.5	54.9	56.4
14:55	EUR	German Unemployment Change (May)	9K	14K	24K
14:55	EUR	German Unemployment Rate (May)	5.6%	5.6%	5.60%
15:00	EUR	ECB Financial Stability Review			
19:00	EUR	German CPI (YoY) (May)	6.1%	7.30%	7.20%
19:00	EUR	German CPI (MoM) (May)	-0.1%	0.60%	0.40%
19:50	USD	FOMC Member Bowman Speaks			
20:15	GBP	BoE MPC Member Mann			
20:45	USD	Chicago PMI (May)	40.4	47.0	48.6
21:00	USD	JOLTs Job Openings (Apr)	10.103M	9.775M	9.590M
23:30	USD	FOMC Member Harker Speaks			
Thursday, June 1, 2023					
1:00	USD	Beige Book			
3:30	USD	API Weekly Crude Oil Stock	5.202M	-1.220M	-6.799M
6:50	JPY	Capital Spending (YoY) (Q1)	11.0%	5.5%	7.70%
8:45	CNY	Caixin Manufacturing PMI (May)	50.9	50.3	49.5
10:35	JPY	10-Year JGB Auction			0.43%
Tentative	GBP	Nationwide HPI (MoM)			0.50%
Tentative	GBP	Nationwide HPI (YoY)			-2.70%
13:00	EUR	German Retail Sales (MoM) (Apr)			-2.40%
14:55	EUR	German Manufacturing PMI (May)		42.9	44.5
15:00	EUR	Manufacturing PMI (May)		44.6	45.8
15:30	GBP	Manufacturing PMI (May)		46.9	47.8
16:00	EUR	Core CPI (YoY)			5.60%
16:00	EUR	CPI (YoY) (May)		7.00%	7.00%
16:00	EUR	Unemployment Rate (Apr)			6.50%
18:30	EUR	ECB Publishes Account of Monetary Policy Meeting			
19:15	USD	ADP Nonfarm Employment Change (May)			296K
19:30	USD	Initial Jobless Claims			229K
19:30	USD	Nonfarm Productivity (QoQ) (Q1)			-2.70%
19:30	USD	Unit Labor Costs (QoQ) (Q1)			6.30%
20:45	USD	Manufacturing PMI (May)		50.2	48.5

21:00	USD	ISM Manufacturing Employment (May)			50.2
21:00	USD	ISM Manufacturing PMI (May)		47	47.1
21:00	USD	ISM Manufacturing Prices (May)			53.2
22:00	USD	Crude Oil Inventories			-12.456M
Friday, June 2, 2023					
0:00	USD	FOMC Member Harker Speaks			
3:30	USD	Fed's Balance Sheet			8,436B
		Reserve Balances with Federal Reserve Banks			3.251T
3:30	USD				
6:00	KRW	CPI (YoY) (May)			3.70%
19:30	USD	Average Hourly Earnings (MoM) (May)		0.40%	0.50%
19:30	USD	Average Hourly Earnings (YoY) (YoY) (May)			4.40%
19:30	USD	Nonfarm Payrolls (May)		180K	253K
19:30	USD	Participation Rate (May)			62.60%
19:30	USD	Private Nonfarm Payrolls (May)		160K	230K
19:30	USD	Unemployment Rate (May)		3.50%	3.40%

ที่มา: Investing.com