



Weekly Strategy 12 June 2023

ASP Global Strategy



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group



Key Takeaway : ยินดีต้อนรับเข้าสู่ Bull Market

USA

กลยุทธ์ : Follow Buy หุ้นกลุ่ม Tech ต่อ หลัง S&P 500 เข้าสู่ตลาดกระทิงอีกครั้ง

- ดัชนี S&P500 เข้าสู่ Bull Market Rally หลังปรับตัวเพิ่มขึ้นจากจุดต่ำสุดในช่วงกลางเดือน ต.ค. ปีที่แล้วกว่า 20%
- ติดตามการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อในวันที่ 12 มิ.ย. หากออกมาต่ำกว่าคาด มีโอกาสที่ FED จะชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่ม Tech

CHINA

กลยุทธ์ : Hold เงินเพื่อออกมาต่ำกว่าคาดสะท้อนเศรษฐกิจยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ แม้ดัชนี HSI ทะลุแนวต้าน 19,000 จุด

- ตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ประกาศออกนับตั้งแต่เปิดประเทศช่วงต้นปีต่ำกว่าที่คาดมาตลอดทาง สะท้อนเศรษฐกิจฟื้นตัวยังไม่เต็มที่
- ทำให้ตลาดคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ติดตามตัวเลข Retail sale และ Industrial Production ในสัปดาห์นี้

Investment Idea :

1. Buy BEN หุ้นกลุ่ม EV Car (TSLA, LI AUTO, BYD) ในหุ้นที่มีการเติบโตของยอดขายส่งมอบรถยนต์ รวมถึงได้ประโยชน์จากรัฐบาลสหรัฐที่ให้เงินสนับสนุน
2. Buy JETS ETF สมาคม IATA คาดการณ์ผลกำไรของอุตสาหกรรมการบินฟื้นตัวกว่า 100%
3. Analyst Idea : Buy TSMC , ASML , EU Banks , Ford , GM , Netflix , Adobe



Investment Idea

Ecosystem of Electric Vehicles

Ecosystem ของอุตสาหกรรม Electric Vehicle

OEMs	Battery	Core Components	Charging Infra	Power Semiconductors	Assembly	Others					
						MLCCs, Sensors, Relay, Harnesses, Charging Connectors, Cables, Displays	Memory	Test solutions	Software, Networking		
Tesla	BYD	LG ES / LG Chem	BorgWarner	CRRG Times Electric	Shoals	ON Semi	Magna	TE Connectivity	Micron	Keysight	AMD
General Motors	Li Auto	Panasonic	Hyllion	Shenzhen Inovance	Enphase	NXP Semi	Hon Hai	Amphenol	SK Hynix	Chroma ATE	Marvell
Ford	Nio	Samsung SDI	Visteon	Shuanghuan Driveline	Stem Inc	Texas Instruments		Sensata	Samsung Electronics	Centre Testing	Nvidia
Rivian	Seres	SK Innovation	Lear	Sanhua	Sunrun	ADI		Avnet		Pony Testing	Navinfo
Volkswagen	BAIC	Ganfeng Lithium	Jabil Circuit	Hella	Sunnova	Skyworks		Continental			KPIT Tech
BMW	SAIC	EVE Energy	Flex	Hitachi	SolarEdge	Microchip		Nexans			National Instruments
Stellantis	Dongfeng	CALB	Aptiv		SunPower	WolfSpeed		Prysmian			Broadcom
Renault	Great Wall	Gotion High-Tech	Valeo		Schneider	Infineon		SKF			
Porsche	Opel	Farasis	Vitesco		ABB	STMicro		IRISO			
Volvo	Lucid	FREYR	TI Fluid System		Siemens	Mitsubishi Electric		Nippon Ceramic			
Mercedes	Xpeng	VARTA	Denso		Legrand	Fuji Electric		Toyota Boshoku			
Honda	Polestar	QuantumScape	Nidec		Nichicon	Rohm		Sumitomo Electric			
Nissan	Leapmotor	CATL	Mitsui High-tec		Daihen	Renesas		Fujikura			
Hyundai	Nikola	Northvolt	Aisin		Shenzhen Kstar	DISCO		Furukawa			
Kia Motors	Proterra	Envision	Mitsubishi Electric		Volta	Sanan		Etek			
Mazda	Gogoro	AESC	Meidensha			Silan		BizLink			
Suzuki		ACC	Delta Electronics			Wingtech		Yageo			
Mitsubishi		Verkor	LG Innotek			SICC		AVIC Jonhon			
Subaru			LG Electronics			StarPower		Faratronic			
Xiaomi			Ningbo Tuopu			SinoWealth		Hongfa			
Geely			Bosch			SG Micro		Nantong Jianghai			
Lordstown			ZF Friedrichshafen			Hua Hong		Shenzhen Envicool			
Arrival			Hyundai Mobis			Bomin		LG Display			
Lion Electric			Huawei			AccoTest					

Core components มีหลายส่วนได้แก่ Motor, Powertrain, Transmission, DC/DC Converter, Onboard Charger, Inverter, Thermal Management, Battery Management System

หมายเหตุ 1. บางบริษัทอาจมีรายได้หลายส่วนนอกเหนือจากในส่วนที่จัดแจงไว้ 2. บริษัทที่เกี่ยวข้องกับ EV chain มีขนาดใหญ่ นี้เป็นเพียงแค่ส่วนหนึ่งที่นำมาแสดงเท่านั้น

เปรียบเทียบการเติบโตของรถ EV Car ที่น่าสนใจ

Name	Sale Growth					EPS Growth					Analyst	
	QoQ	YoY	Next Qf	Last Y	This Yf	QoQ	YoY	Next Qf	Last Y	This Yf	Rating	TP
Tesla	-4.1%	24.4%	3.7%	51.4%	22.7%	-28.6%	-20.8%	-7.1%	80.1%	-15.4%	3.64	-19.86%
Ford	-0.8%	29.2%	3.1%	18.1%	6.9%	23.5%	65.8%	-26.9%	-8.5%	-7.1%	3.64	4.26%
General Motor	-7.2%	11.1%	4.6%	23.4%	4.6%	4.2%	5.7%	-24.0%	7.4%	-12.2%	4.10	27.12%
Rivian	-0.3%	595.8%	43.1%	2914.5%	43.7%	-27.7%	-12.6%	10.6%	-57.1%	-17.5%	3.87	67.20%
Lucid	-42.0%	159.1%	38.4%	2143.3%	65.3%	53.6%	760.0%	-11.2%	-76.4%	-4.4%	3.60	26.81%
Ferrari	9.7%	15.2%	3.1%	6.2%	16.2%	40.6%	20.1%	2.7%	0.7%	26.3%	3.92	3.52%
Porsche	-2.6%	-	0.2%	-	10.9%	17.0%	-	-2.5%	9.4%	8.9%	3.78	4.07%
BYD	-20.2%	66.7%	N/A	92.5%	36.2%	-41.7%	419.1%	N/A	416.6%	35.3%	4.83	37.73%
Li Auto	10.5%	82.1%	28.8%	60.8%	107.8%	-25.2%	32.2%	85.6%	-95.3%	259.7%	4.73	20.95%
X Peng	-18.5%	-49.8%	8.1%	22.7%	11.0%	-	-	-	-	-	3.72	10.52%
Nio	-31.0%	-0.1%	15.2%	30.8%	49.5%	-15.1%	194.6%	9.9%	271.4%	-1.0%	4.34	70.33%

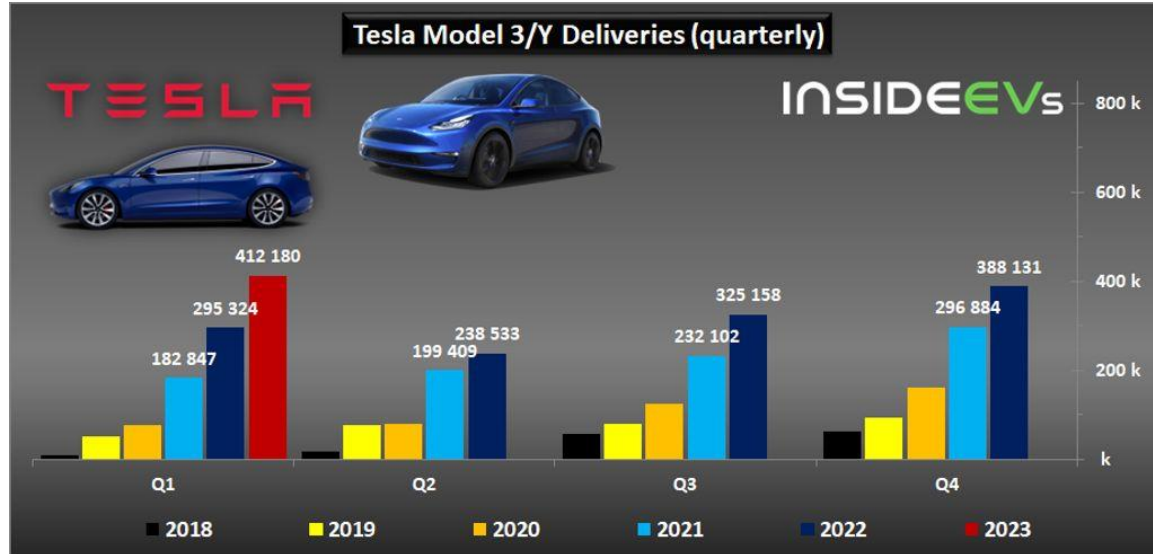


Bonus Enhance Note

Tesla , Li auto , BYD

Tenor 9 month Strike 80% Coupon 20% ++

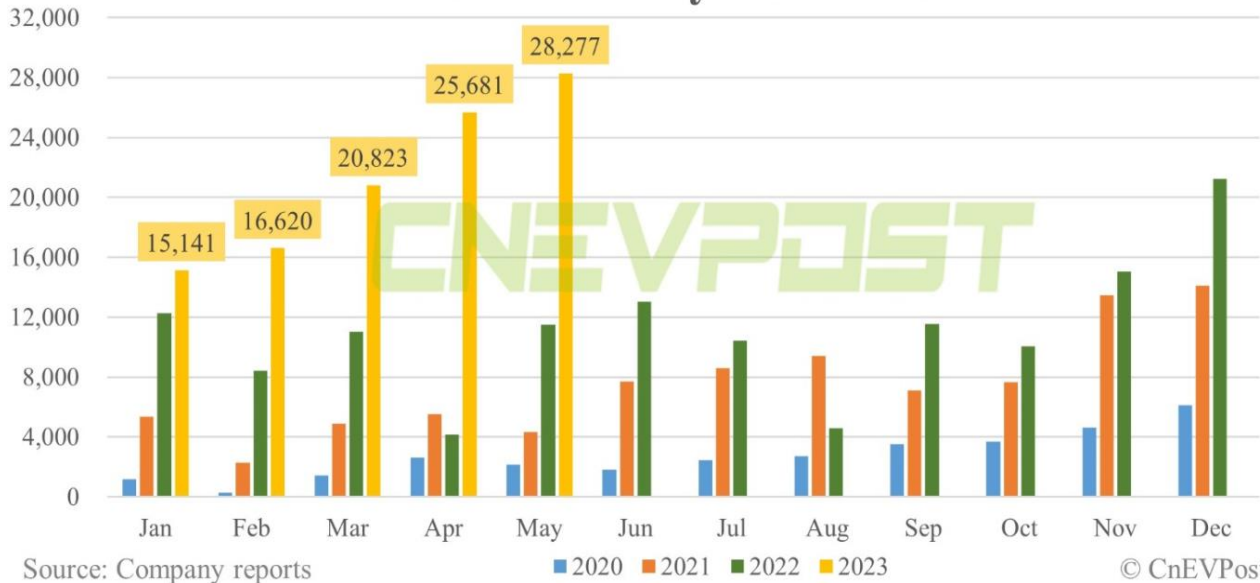
Tesla , Li auto , BYD Tenor 9 month Strike 80% Coupon 20% ++



- Model 3 ของ Tesla ทุกรุ่นในสหรัฐ ได้ผ่านเงื่อนไขในการได้รับ EV tax credits มูลค่า \$7,500 ต่อคัน จากก่อนหน้านี้ มีเพียงแค่รุ่น Model 3 Performance ที่ได้ประโยชน์ในส่วนนี้
- รวมถึง Ford และ General Motor ได้บรรลุข้อตกลงกับ Tesla สามารถใช้ Tesla Supercharger กว่า 12,000 จุด (60% ของ Super charger ใน US เป็นของ Tesla)
- ยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าของทั้ง Tesla, GM และ Ford คิดเป็นสัดส่วน 70% จากยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าทั้งหมดในสหรัฐ

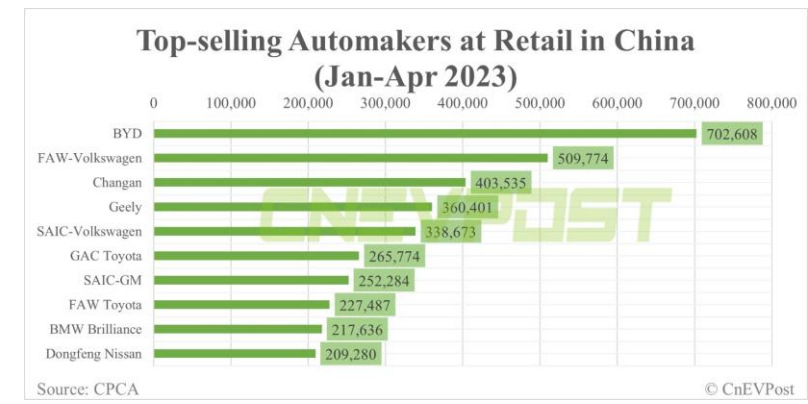
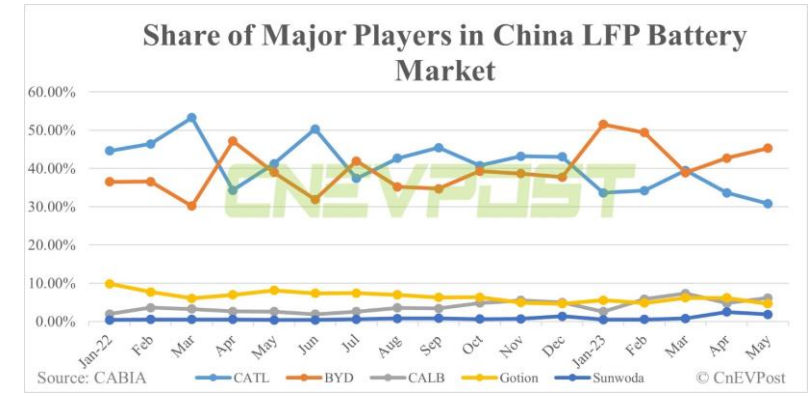
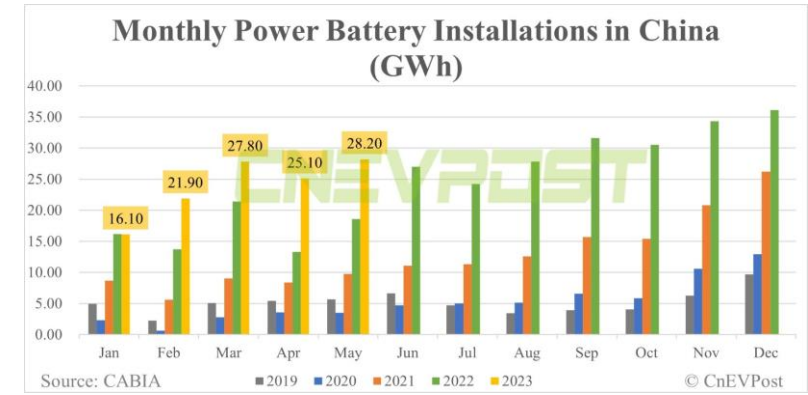
Tesla , Li auto , BYD Tenor 9 month Strike 80% Coupon 20% ++

Li Auto Monthly Deliveries



- ผู้บริโภคที่เข้ามาเลือกซื้อรถยนต์ในเมือง Tier 1 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 16% MoM และทำจุดสูงสุด YTD ในเดือนพฤษภาคม
- conversion rate (อัตราส่วนระหว่างคำสั่งซื้อต่อลูกค้าที่เข้าร้าน) ยังคงทำได้อย่างน่าประทับใจที่ 8% แชนหน้าในอดีตที่ทำได้ 5%-6% ในปี 2022 และของอุตสาหกรรมเฉลี่ยที่ 4%-5%
- เป้าที่ผู้บริหารตั้งไว้สำหรับ 3 เดือนนับในเดือนมิถุนายน พร้อมกับยอดขายที่แข็งแกร่งในเดือนเมษายนและพฤษภาคมที่ผ่านมา จึงอาจทำให้ยอดขายในไตรมาส 2 ที่จะรายงานออกมาดีกว่าที่บริษัทให้คำแนะนำไว้ที่ 76,000 คัน-81,000 คัน โดยมองว่าจะมากกว่าคาดประมาณ 3,000 คัน

Tesla , Li auto , BYD Tenor 9 month Strike 80% Coupon 20% ++



- BYD (1211 HK) รายจบ 1Q23 โดยเผยรายได้ที่ 1.20 แสนล้านบาทโต 80%YoY ตามปริมาณขายรถซึ่งทั้งหมดเป็น NEV จำนวน 552,076 คัน โต 89.5%YoY ด้านอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 17.9% เพิ่มขึ้นจาก 12.4% ในปีก่อนแต่ลดลงจาก 18.9% ในไตรมาสที่ผ่านมา ขณะที่กำไรสุทธิโต 410.9%YoY อยู่ที่ 4.13 พันล้านบาท



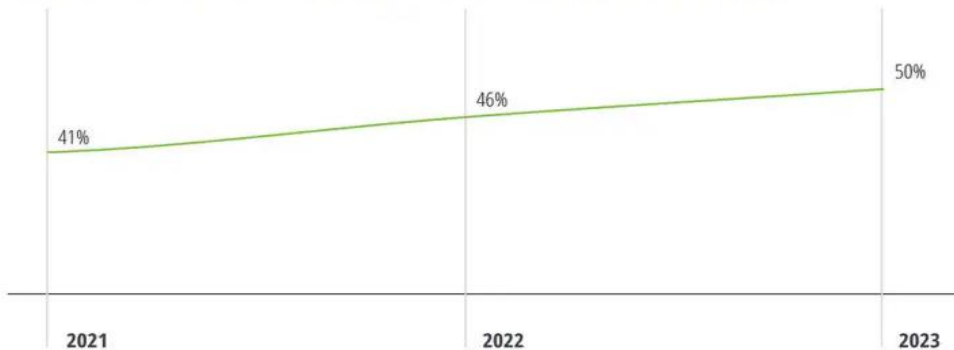
Investment Idea : ฤดูกาลท่องเที่ยวมาอีกรอบ

JETS : ได้รับปัจจัยหนุนจากฤดูท่องเที่ยว

Booking intentions are up across all major travel segments

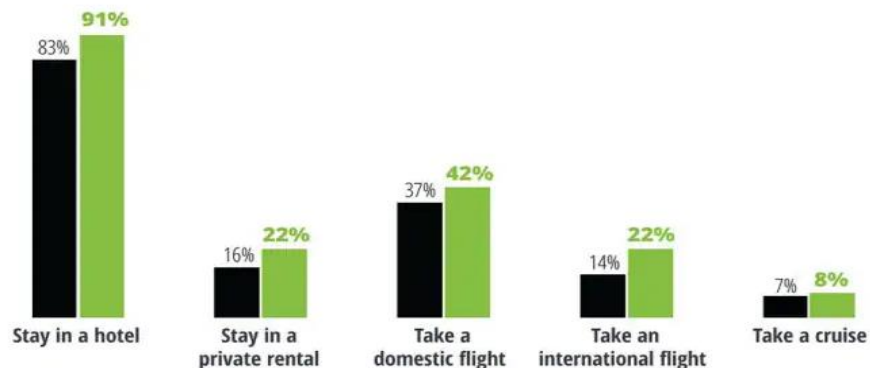
This summer 22% of US travelers plan to take an international flight-up from 14% last year

Share of Americans traveling in the summer and staying in paid lodging



What travel behavior will you partake in across all your leisure trips this summer?

● 2022 ● 2023

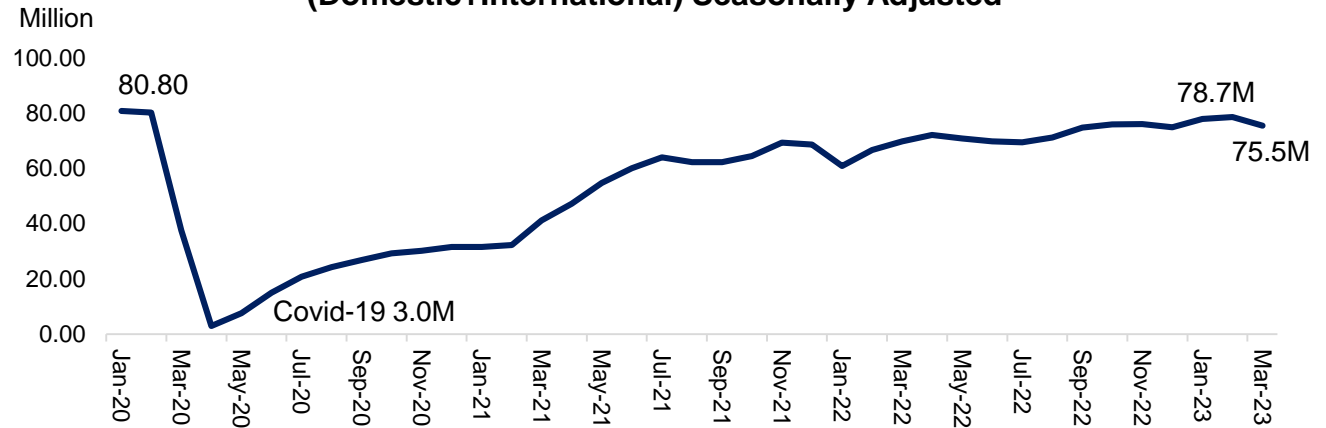


Questions: (1) What activities are you planning to partake in during summer 2023 (between Memorial Day and the end of September)? (2) Across travels this summer, will you ...
Note: N = 1,957.

Source: Deloitte Summer Travel Survey 2023.

Deloitte Insights | deloitte.com/insights

Monthly Passengers on U.S. Scheduled Airlines (Domestic+International) Seasonally Adjusted



- ธุรกิจสายการบินมีแนวโน้มปรับตัวได้ดีขึ้นจากภาคการท่องเที่ยวในสหรัฐที่ขยายตัว โดยสมาคมขนส่งทางอากาศระหว่างประเทศคาดการณ์ผลกำไรของอุตสาหกรรมการบินฟื้นตัวขึ้นในปี 2023 มีกำไรสุทธิถึง \$ 9.8 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นจากคาดการณ์เดิมในช่วงเดือนธันวาคมที่ผ่านมาจาก 4.7 พันล้านดอลลาร์ หรือเพิ่มขึ้นกว่า 100% ในขณะที่คาดการณ์ว่าจะมีจำนวนผู้โดยสารมากถึง 4.35 พันล้านคน ที่จะเดินทางในปี 2023 นี้ ซึ่งใกล้เคียงกับจำนวนนักท่องเที่ยวในปี 2019
- สมาคมการท่องเที่ยวสหรัฐเผยความต้องการเดินทางด้วยเครื่องบินมีแนวโน้มขยายตัวสูงสุดนับตั้งแต่ก่อนเกิดการระบาดของโควิด (2019) รวมถึงผลสำรวจเผยว่าประชาชนกว่า 1 ใน 4 จะใช้จ่ายในการท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นในช่วงอีก 3 เดือนข้างหน้าส่วนทาง TSA รายงานว่าชาวอเมริกันเกือบ 10 ล้านคนผ่านจุดตรวจรักษาความปลอดภัยที่สนามบินในช่วงวันหยุด Memorial Day สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปี 2022 ถึง 11%
- เช่นเดียวกับทาง Expedia ที่เผยยอดค้นหาเที่ยวบินในเดือนมิถุนายนถึงสิงหาคมเพิ่มขึ้นถึง 25% YoY สะท้อนอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในช่วงฤดูกาลท่องเที่ยว
- ทั้งนี้ JETS ETF มีสัดส่วนการลงทุนสายการบินในสหรัฐอย่าง Delta Airline, United Airline, Southwest Airline โดยมีน้ำหนักการลงทุนในธุรกิจสายการบินอยู่ที่ประมาณ 76% และมีรายได้ในสหรัฐอยู่ที่ประมาณ 71.7% ขณะที่กลุ่มสายการบินมีอัตราส่วน PE อยู่ไม่เกิน 10 เท่า และ อัตราส่วนเฉลี่ยของ ETF อยู่ที่ 31.22 เท่า





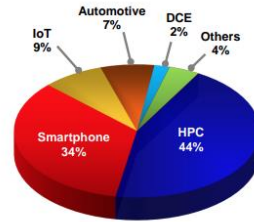
Analyst / Fund Idea

Pella Funds Management แนะนำ Switch จาก Nvidia ไป TSMC , ASML

TSMC Revenue



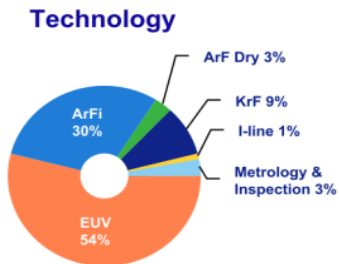
1Q23 Revenue by Platform



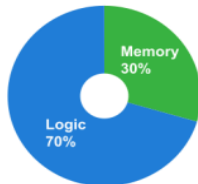
- GPU จะมีการแข่งขันที่สูงขึ้นในอนาคต โดยปัจจุบัน Apple ได้เข้ามาลงทุนในตลาดนี้เช่นกัน ซึ่ง อาจส่งผลให้อัตรากำไรของ Nvidia จะหดตัวลง ในขณะที่ Nvidia มี Forward p/e ratio ถึง 50 เท่าและมีอัตราการเติบโตอยู่ที่ 20% ในอีก 10 ปีข้างหน้า

- ในขณะที่ TSMC มีความน่าสนใจกว่า เนื่องจากมีแหล่งรายได้กระจายหลากหลายธุรกิจ มี Forward p/e ratio 17.61 เท่าที่ ในขณะที่มีที่ EBIT Margin พอๆกัน นอกจากนี้รายได้ของ TSMC ไม่จำเป็นต้องพึ่งพาแต่ธุรกิจ GPU เท่านั้น รวมถึงบริษัท TSMC และ ASML เป็นธุรกิจผูกขาดในตลาดของตนเองอีกด้วย

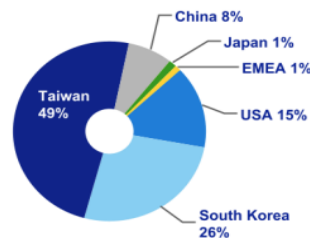
Q1'23
Net system sales
€5,342 million



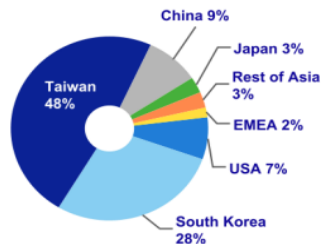
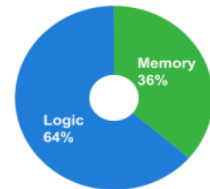
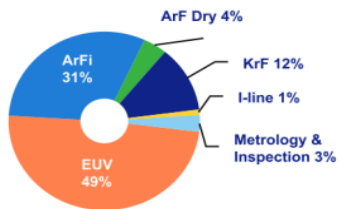
End-Use



Region (ship to location)



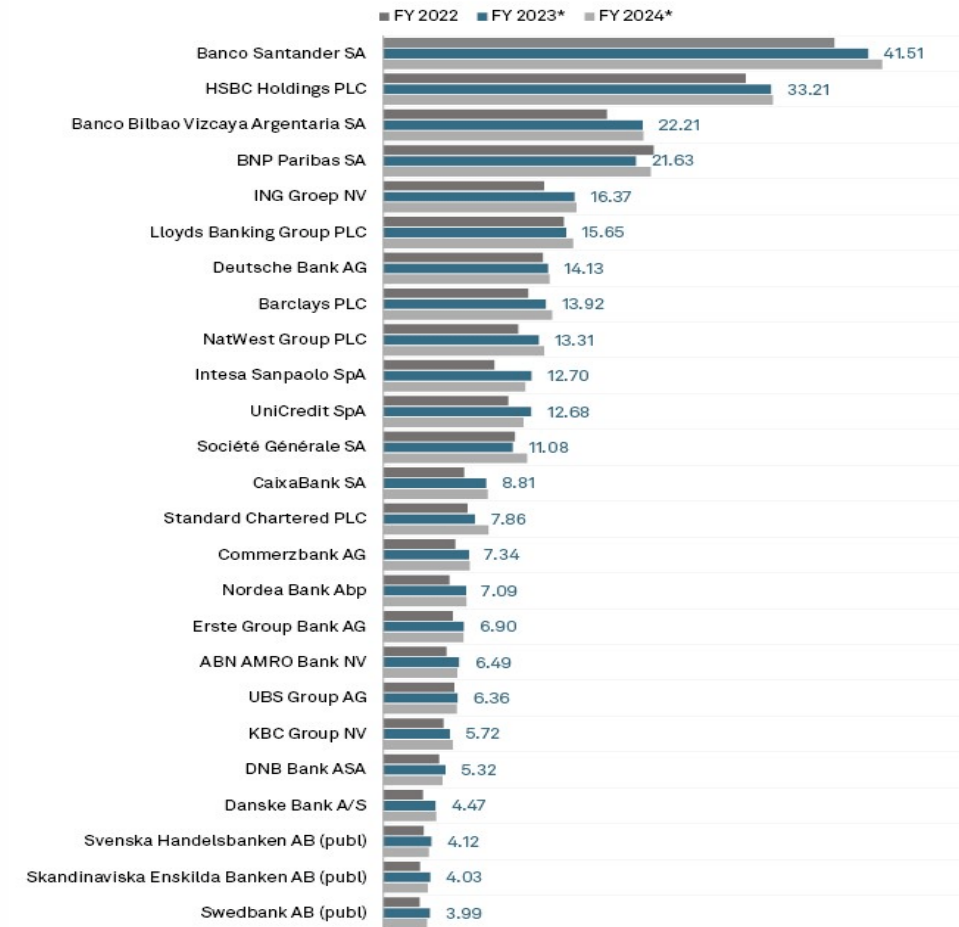
Q4'22
Net system sales
€4,748 million



UBS strategist: ตอนนี้หุ้น Tech ใน Nasdaq มีความเสี่ยงสูง

Net interest income estimates at Europe's largest banks (€B)

Ranked according to FY 2023 estimates



Data compiled May 26, 2023.

- กลุ่มธนาคารในยุโรป อาจให้ ผลตอบแทนที่ มากกว่า หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ดัชนี NASDAQ รวมถึงมีความเสี่ยงที่ต่ำกว่า
- โดยกลุ่มธนาคารยุโรปมี P/E ratio 6.5 เท่า และเมื่อรวมกับการซื้อหุ้นคืนและการจ่ายปันผล คาดว่าจะมี ผลตอบแทนเฉลี่ย 10% ในปีหน้า
- อีกทั้งธนาคารในยุโรปมีความ เสี่ยงจากภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ที่ต่ำกว่าในอเมริกา เนื่องจาก กฎเกณฑ์ทางการมีความเข้มงวดมากกว่า
- โดยข้อมูลจาก Goldman Sachs เหยยสินเชื่อภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ คิดเป็น 25% ของจำนวนเงินกู้ทั้งหมดในระบบธนาคาร และสูงถึง 65% ในธนาคารขนาดเล็ก เมื่อเปรียบเทียบกับธนาคารในยุโรปนั้นมีสินเชื่อเพียง 9% เท่านั้น

Ford : Citi เพิ่มคำแนะนำจากอุปสงค์ในตลาดที่แข็งแกร่ง



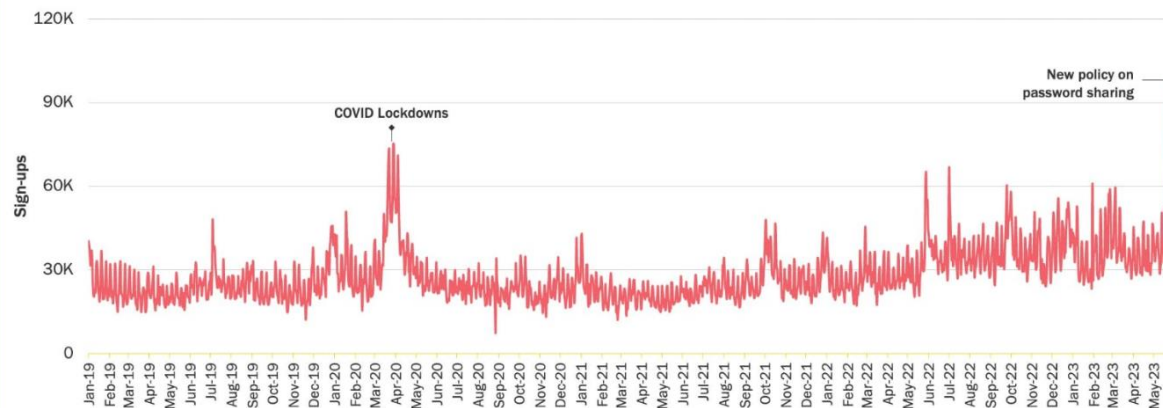
- นักวิเคราะห์ทาง Citi มีการปรับคำแนะนำเพิ่มขึ้นมาเป็น Buy จากเดิมที่ neutral จากเหตุผลทางด้านผลตอบแทนต่อความเสี่ยงที่สมเหตุสมผล หลังจากมีการสำรวจพบว่าการต้องการในตลาดรถยนต์ในสหรัฐอเมริกายังคงแข็งแกร่ง และมีความยืดหยุ่นจากส่วนแบ่งที่เพิ่มขึ้น โดยให้ราคาเป้าหมายที่ \$16 ต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ที่ \$12.80 ต่อหุ้น
- เช่นเดียวกับก่อนหน้านี้ที่ทาง Jefferies เพิ่มคำแนะนำจาก Hold เป็น Buy ด้วยความมั่นใจต่อบริษัทที่จะแก้ไขปัญหาจากการบริหาร ที่กดดันราคาหุ้นในช่วงปีที่ผ่านมา โดยบริษัทมีการปรับกลยุทธ์ในช่วงไม่กี่เดือนมานี้เพื่อบั่นจุดแข็งและเติมเต็มช่องว่างระหว่างคุณภาพของสินค้าและผลิตภัณฑ์ที่ล่าช้าและขาดความเชื่อมั่นโดยเพิ่มราคาเป้าหมายมาอยู่ที่ \$16 ต่อหุ้น จากเดิมที่ \$13 ต่อหุ้น

Netflix : Analyst โหมปรับเป้าหลังกลยุทธ์จัด Free Rider ได้ผล



Netflix Daily Sign-ups

2019 - 2023 YTD



Antenna

US-only | Excludes Free Tiers, MVPD + Telco Distribution, and select Bundles

Wells Fargo ให้ราคาเป้าหมายถึง \$500 ต่อหุ้น ด้วยมุมมองต่อการเติบโตระยะยาวที่คงของบริษัท ถึงแม้จะมีการปรับประมาณการอย่างระมัดระวัง ซึ่งรวมถึงปรับคาดการณ์ ARPU ในฝั่ง US ลดลง

แต่ยังคงคาดว่าบริษัทจะสามารถสร้างมูลค่าในระยะยาวได้ ทั้งการทำให้เกิดรายได้สูงสุด และ การขยายขนาดรายได้ในส่วนโฆษณา ซึ่งถึงแม้ในระยะสั้นราคาหุ้นจะเหลืออ็อปไซค์ที่น้อย แต่ยังคงมองระยะยาวที่ยังปรับในขาขึ้น

JPMorgan ที่ให้ราคาเป้าหมายในสิ้นปีนี้ที่ \$470 ต่อหุ้น จากก่อนหน้านี้ให้ไว้ที่ \$380 ต่อหุ้นสำหรับสิ้นปีที่ผ่านมา โดยมองว่าถึงแม้บริษัทอาจจะยังไม่ได้รายได้ในส่วนโฆษณาที่มากนัก แต่การปรับใช้การจ่ายเงินเพิ่มสำหรับการแบ่งปันรหัสผ่านที่กำลังจะเกิดขึ้นในเร็ว ๆ นี้ในบางตลาดจะเป็นตัวช่วยในการขยายตลาดให้กับบริษัทได้

ADOBE : เติบโตล้อไปกับเทรนด์ AI



Adobe ประกาศนำ Generative AI เข้ามาสู่แอปพลิเคชันแต่ละรายการ โดยส่วนหนึ่งของการนำเสนอใหม่นั้น บริษัทเผยว่าผู้ใช้งานจะสามารถเข้าถึง Firefly ที่เป็นการสร้างสรรค์ผลงานด้วยรูปแบบ Generative AI ผ่านแต่ละแอปพลิเคชันทั้ง Adobe Express และ Creative Cloud และยังมีความตั้งใจที่จะให้แต่ละธุรกิจสามารถปรับแต่งและฝึกฝน Firefly ได้ตามแต่ละรูปแบบที่บริษัทมี

Piper Sandler มองความก้าวหน้าวัตรกรรมของบริษัทที่เปิดตัวมาตั้งแต่ปลายเดือนมีนาคม และนำมาปรับใช้ตามแต่ละสินค้าจะสามารถเป็นตัวเร่งการเติบโตล้อไปกับเทรนด์ AI และสร้างความต้องการในตัวสินค้าที่มากขึ้นตามข้อมูลจาก 3P ทำให้มีการปรับราคาเป้าหมายจาก \$415 ต่อหุ้น มาอยู่ที่ \$500 ต่อหุ้น และยังเชื่อมั่นต่อแนวโน้มในช่วงข้างหน้าของราคา



US Market

ดัชนี S&P500 เข้าสู่ Bull Market Rally



- ดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้นแล้วกว่า 20% จากจุดต่ำสุดในช่วงกลางเดือน ต.ค. ปีที่แล้วถือเป็นการทำสัญญาณ Bull Market Rally ขณะที่ Forward p/e ปัจจุบันอยู่ที่ 19.65 ซึ่งขายบริเวณค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ดังนั้นหาก FED จะลดการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม FOMC รอบนี้ มีโอกาสที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯจะปรับตัวขึ้นโดยเฉพาะหุ้นในกลุ่ม Technology

สถิติในอดีตหลัง S&P500 เข้าสู่ Bull Market Rally

New Bull Markets Start (20% Off Bear Lows) and What Happened Next for the S&P 500

Start Of Bear	End Of Bear	Bear Market Return	Up 20% From Bear Lows	Trading Days to New Bull Market	Real Bear Lows?	S&P 500 Returns			
						1 Month	3 Months	6 Months	12 Months
8/2/1956	10/22/1957	(21.6%)	7/25/1958	191	Yes	1.6%	8.5%	18.8%	27.8%
12/12/1961	6/26/1962	(28.0%)	12/5/1962	112	Yes	2.0%	3.8%	12.2%	17.7%
2/9/1966	10/7/1966	(22.2%)	2/14/1967	88	Yes	2.2%	5.6%	7.5%	2.4%
11/29/1968	5/26/1970	(36.1%)	9/28/1970	87	Yes	-0.9%	8.6%	19.2%	16.3%
1/11/1973	10/3/1974	(48.2%)	11/5/1974	23	Yes	-12.0%	5.1%	18.6%	17.8%
11/28/1980	8/12/1982	(27.1%)	9/14/1982	22	Yes	11.1%	13.7%	22.5%	34.4%
8/25/1987	12/4/1987	(33.5%)	3/8/1988	64	Yes	-1.2%	-1.6%	-1.4%	9.1%
3/24/2000	9/21/2001	(36.8%)	12/5/2001	52	No	-0.5%	-0.5%	-12.2%	-22.5%
3/24/2000	7/23/2002	(47.8%)	8/22/2002	23	No	-13.4%	-5.0%	-13.5%	3.2%
3/24/2000	10/9/2002	(49.1%)	11/21/2002	31	Yes	-3.9%	-10.2%	1.9%	10.9%
10/9/2007	3/9/2009	(56.8%)	3/23/2009	10	Yes	2.5%	8.5%	29.4%	42.7%
10/9/2007	11/20/2008	(51.9%)	12/8/2008	11	No	0.0%	-20.7%	3.2%	20.0%
2/19/2020	3/23/2020	(33.9%)	4/8/2020	12	Yes	6.5%	14.6%	24.3%	50.1%
1/3/2022	10/12/2022	(25.4%)	?	?	?	?	?	?	?
Average				56	10 of 13 marked the lows	-0.5%	2.3%	10.0%	17.7%
Median				31		0.0%	5.1%	12.2%	17.7%
% Higher					76.9%	53.8%	61.5%	76.9%	92.3%

Source: Carson Investment Research, FactSet 06/04/2023

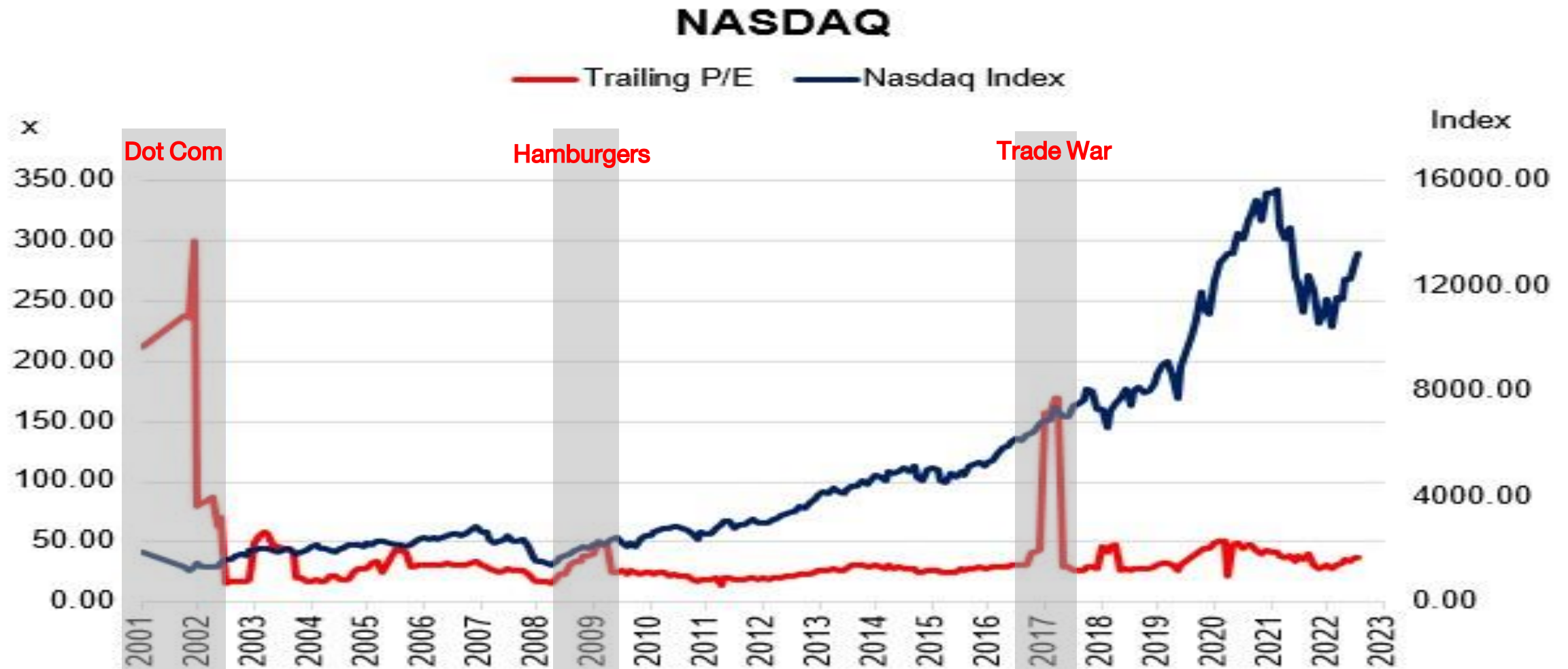
A new bull market is 20% off the previous bear market low

@ryandetrick



- เมื่อดัชนี S&P500 +20% จากจุดต่ำสุด ข้อมูลในอดีตเผยว่า 1 เดือนหลังจากนั้น ตลาดจะให้ผลตอบแทนโดยเฉลี่ย -0.5% และมีโอกาสเป็นไปตามสถิติ 54%
- ขณะที่เมื่อเข้าสู่ช่วง 3, 6 และ 12 เดือนหลังจากนั้น จะมีโอกาสสูงขึ้นที่จะสร้างผลตอบแทนเป็นบวก รวมถึงมีโอกาสในความเป็นไปได้มากขึ้น

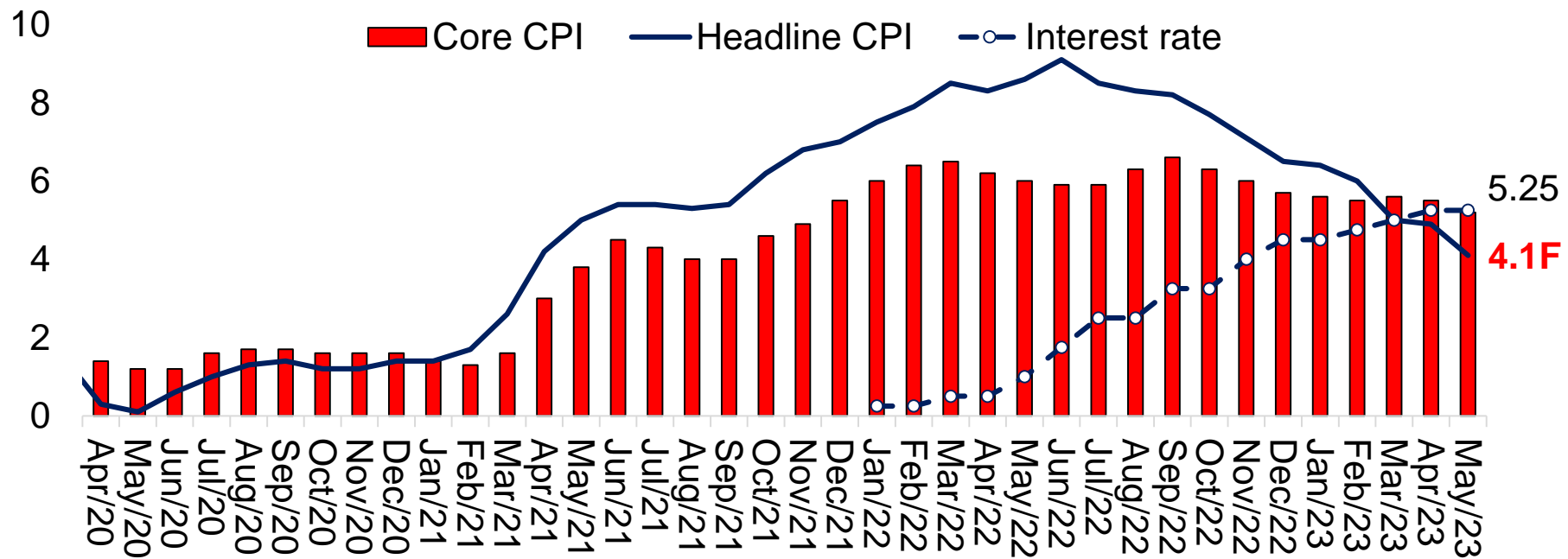
Valuation ยังต่ำเมื่อเทียบกับช่วงวิกฤตในอดีต



จับตาดูเงินเฟ้อสหรัฐและการประชุม FOMC ในกลางสัปดาห์นี้

23	06/13 19:30	📉	📊	CPI MoM	May	0.2%	--	0.4%
24	06/13 19:30	📉	📊	CPI Ex Food and Energy MoM	May	0.4%	--	0.4%
25	06/13 19:30	📉	📊	CPI YoY	May	4.1%	--	4.9%
26	06/13 19:30	📉	📊	CPI Ex Food and Energy YoY	May	5.2%	--	5.5%

US CPI and Interest rate



- สัปดาห์นี้ตลาดจับตาดูการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐใน 13 พ.ย. หากเงินเฟ้อออกมาต่ำกว่าคาดที่ 4.1% มีโอกาสที่ FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม FOMC วันที่ 15 มิ.ย. อย่างไรก็ตามตลาดได้คาดการณ์ไว้ล่วงหน้าแล้วว่า FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้ ทำให้ถ้อยแถลงของ ประธาน FED จึงมีความสำคัญมากกว่าการขึ้นดอกเบี้ย แนะนำจับตาดู 1. FED มีมุมมองอย่างไรกับปัญหาเงินเฟ้อ โดยเฉพาะเงินเฟ้อพื้นฐานที่ปรับตัวลงช้ากว่าเงินเฟ้อทั่วไป 2.ความคืบหน้าของการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ หลังตัวเลขเศรษฐกิจในภาคการผลิตเริ่มชะลอตัวลง



52 Week High

52 Week High





China Market

ดัชนี HSI Index กลับมายืนเหนือแนวรับ 19,000 จุด



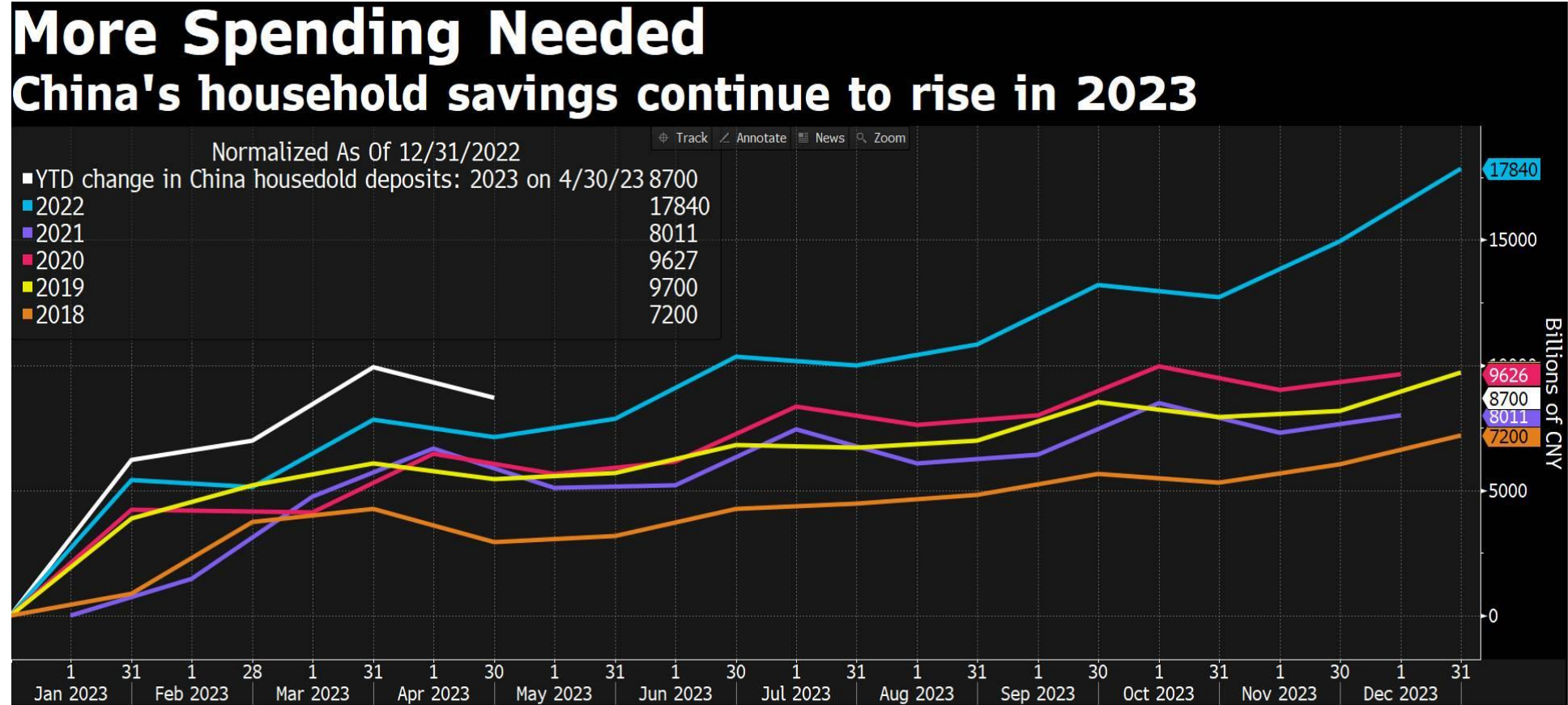
- ดัชนี HSI Index กลับมาซื้อขายเหนือแนวต้าน 19,000 จุดขณะที่ Forward P/E อยู่ที่ 9.6 เท่า ซึ่งต่ำกว่า -2SD ย้อนหลัง 10 ปีซึ่งถือเป็น Valuation ในระดับถูก อย่างไรก็ตามตลาดยังคงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาต่ำกว่าคาด แม้เปิดประเทศเต็มรูปแบบตั้งแต่ต้นปีที่ผ่าน สะท้อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่

ตัวเลขเศรษฐกิจจีนนับตั้งแต่ต้นปี ส่วนมากยังต่ำกว่าตลาดคาด

		Mar/22	Apr/22	May/22	Jun/22	Jul/22	Aug/22	Sep/22	Oct/22	Nov/22	Dec/22	Jan/23	Feb/23	Mar/23	Apr/23	May/23
PMI Manu	Actual	49.5	47.4	49.6	50.2	49	49.4	50.1	49.2	48	47	50.1	52.6	51.9	49.2	48.8
	Forecast	49.9	48	48	50.5	50.4	49.2	49.6	50	49	48	49.8	50.5	51.5	51.4	51.4
	Surprise	-0.4	-0.6	1.6	-0.3	-1.4	0.2	0.5	-0.8	-1	-1	0.3	2.1	0.4	-2.2	-2.6
PMI Non-Manu	Actual	48.4	41.9	47.8	54.7	53.8	52.6	50.6	48.7	46.7	41.6	54.5	56.3	58.2	56.4	54.5
	Forecast	50.3	46	45.5	50.5	53.9	52.3	52.4	50.1	48	45	52	54.9	55	57	54.9
	Surprise	-1.9	-4.1	2.3	4.2	-0.1	0.3	-1.8	-1.4	-1.3	-3.4	2.5	1.4	3.2	-0.6	-0.4
CPI YoY %	Actual	1.5	2.1	2.1	2.5	2.7	2.5	2.8	2.1	1.6	1.8	2.1	1	0.7	0.1	0.20
	Forecast	1.2	1.8	2.2	2.4	2.9	2.8	2.8	2.4	1.6	1.8	2.2	1.9	1	0.4	0.4
	Surprise	0.3	0.3	-0.1	0.1	-0.2	-0.3	0	-0.3	0	0	-0.1	-0.9	-0.3	-0.3	-0.2
PPI YoY %	Actual	8.3	8	6.4	6.1	4.2	2.3	0.9	-1.3	-1.3	-0.7	-0.8	-1.4	-2.5	-3.6	-4.6
	Forecast	7.9	7.7	6.4	6	4.8	3.1	1	-1.5	-1.4	-0.1	-0.5	-1.3	-2.5	-3.2	-4.3
	Surprise	0.4	0.3	0.3	0	0.1	-0.6	-0.8	-0.1	0.2	0.1	-0.3	-0.1	0	-0.4	-0.3
Retail sale YoY%	Actual	-3.5	-11.1	-6.7	3.1	2.7	5.4	2.5	-0.5	-5.9	-1.8	3.5		10.6	18.4	Jun-14
	Forecast	-1.6	-6.1	-7.1	-0.3	5	3.5	3.3	1	-3.7	-8.6	3.5		7.4	21	
	Surprise	-1.9	-5	0.4	3.4	-2.3	1.9	-0.8	-1.5	-2.2	6.8	0		3.2	-2.6	
Industrial Production	Actual	5	-2.9	0.7	3.9	3.8	4.2	6.3	5	2.2	1.3	2.4		3.9	5.6	Jun-14
	Forecast	4.5	0.4	-0.7	4.1	4.6	3.8	4.5	5.2	3.6	0.2	2.6		4	10.9	
	Surprise	0.5	-3.3	1.4	-0.2	-0.8	0.4	1.8	-0.2	-1.4	1.1	-0.2		-0.1	-5.3	

หมายเหตุ : สีแดงคือต่ำกว่าตลาดคาด
: สีเหลืองคือเท่ากับตลาดคาด
: สีเขียวคือมากกว่าตลาดคาด

เงินออมของคนจีนเพิ่มสูงกว่าช่วงปีที่เกิดโควิด



- Bloomberg เผยเงินออมของคนจีนยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าช่วงปีที่เกิดโรคระบาด โควิด-19 หากเทียบจากช่วงเวลาเดียวกัน สะท้อนภาพประชาชนชาวจีนยังไม่จับจ่ายใช้สอยหลังมีการเปิดประเทศเต็มรูปแบบ ตั้งแต่ต้นปี 2023 ที่ผ่านมา



India Market

OECD ปรับประมาณการณ์ GDP อินเดียปี 2023 เพิ่ม

Country	2022	2023F (Jun 23)	2023F (Mar 23)	2024F (Jun 23)	2024F (Mar 23)
United Kingdom	4.1	0.3 ▲	-0.2	1.0 ▲	0.9
Euro area	3.5	0.9 ▲	0.8	1.5 ▲	1.5
Japan	1.0	1.3 ▼	1.4	1.1 ▬	1.1
Korea	2.6	1.5 ▼	1.6	2.1 ▼	2.3
United States	2.1	1.6 ▲	1.5	1.0 ▲	0.9
World	3.3	2.7 ▲	2.6	2.9 ▬	2.9
Indonesia	5.3	4.7 ▬	4.7	5.1 ▬	5.1
China	3.0	5.4 ▲	5.3	5.1 ▲	4.9
India	7.2	6.0 ▲	5.0	7.0 ▼	7.7

- OECD ได้มีการปรับประมาณการณ์ GDP โลกปี 2023 ขึ้นจากเดิมคาดเติบโต 2.6% สู่ระดับ 2.7% ขณะที่ GDP ปี 2024 ยังคงไว้ระดับเดิมที่ 2.9% นอกจากนี้ทาง OECD ได้มีการปรับ GDP ปี 2023 ของ อินเดียเพิ่มขึ้นจากเดิม 5% สู่ระดับ 6.0% ได้แรงหนุนจากการลงทุนทั้งในภาครัฐและเอกชนที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

Best performance India ETF and Mutual Fund

Best performance India ETF

Symbol	ETF Name	Region	Total Assets (\$MM)	YTD	Avg Volume	Previous Closing Price	1-Day Change
INCO	Columbia India Consumer ETF	Emerging Asia Pacific	\$87.68	11.81%	8,220	\$50.74	0.67%
INOO	India Internet & Ecommerce ETF	Emerging Asia Pacific	\$2.12	9.84%	3,298	\$11.49	1.59%
DGIN	VanEck Digital India ETF	Emerging Asia Pacific	\$1.48	8.08%	532	\$30.10	0.64%
SMIN	iShares MSCI India Small-Cap ETF	Emerging Asia Pacific	\$262.90	7.53%	37,894	\$55.66	0.56%
GLIN	VanEck India Growth Leaders ETF	Emerging Asia Pacific	\$53.11	6.98%	4,308	\$34.94	0.58%
INDF	Nifty India Financials ETF	North America	\$8.29	5.54%	751	\$33.54	0.75%
NFTY	First Trust India NIFTY 50 Equal Weight ETF	Emerging Asia Pacific	\$106.84	5.28%	8,855	\$45.92	0.48%
PIN	Invesco India ETF	Emerging Asia Pacific	\$108.57	4.46%	26,797	\$22.24	0.50%
EPI	WisdomTree India Earnings Fund	Emerging Asia Pacific	\$848.47	3.65%	265,452	\$33.78	0.63%
INDY	iShares India 50 ETF	Emerging Asia Pacific	\$592.81	2.91%	47,638	\$43.54	0.05%

Best performance India Mutual Fund

ชื่อ	Fund Code	Morningstar Rating™	ผลตอบแทนนับตั้งแต่ต้นปี	ราคาปิดล่าสุด	ณ วันที่
<input type="checkbox"/> กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟันด์	ABIG	★★★	3.12	19.89	2023-06-08
<input type="checkbox"/> กองทุนเปิดบัวหลวงการดะ	B-BHARATA	★★★★★	2.93	13.32	2023-06-08
<input type="checkbox"/> กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นอินเดียมีดแคปเพื่อการเลี้ยงชีพ	B-INDIAMRMF	★★★★★	5.61	12.54	2023-06-08
<input type="checkbox"/> กองทุนเปิดเค อินเดีย หุ้นทุน	K-INDIA	★★	2.55	10.62	2023-06-08
<input type="checkbox"/> กองทุนเปิดกรุงศรีอินเดียอัคริตี	KF-INDIA	★★	3.63	11.35	2023-06-08
<input type="checkbox"/> กองทุนเปิดเคแอม อินเดีย อัคริตี ฟันด์ ชนิดสะสมมูลค่า	KT-INDIA-A	★★★	4.29	18.11	2023-06-08
<input type="checkbox"/> กองทุนเปิดเคแอม อินเดีย อัคริตี ฟันด์ ชนิดเพื่อการออม	KT-INDIA-SSF	-	4.27	16.37	2023-06-08
<input type="checkbox"/> กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินเดีย อัคริตี เอพไอเอฟชนิดสะสมมูลค่า	KWI INDIA-A	★★★★★	4.10	16.15	2023-06-08
<input type="checkbox"/> กองทุนเปิด วรณ อินเดีย ออพพอร์ทูนิตี้ ชนิด IA	ONE-INDIAOPP-IA	★	2.13	10.23	2023-06-08
<input type="checkbox"/> กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ หุ้นอินเดีย แอคทีฟ (ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม/บุคคล)	SCBINDEQ(P)	-	2.62	7.78	2023-06-08
<input type="checkbox"/> กองทุนเปิด ทีเอสโก อินเดีย แอคทีฟ อัคริตี ชนิดสะสมผลตอบแทน	TISCOINA-A	★★★★★	5.42	13.55	2023-06-07
<input type="checkbox"/> กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity	TMBINDAE	★★★	2.22	12.38	2023-06-08



GSPA : Global Strategy portfolio Advisory

GSPA : Performance YTD +16.13%, ACWI + 10.19%

Data as of

10 Jun 23

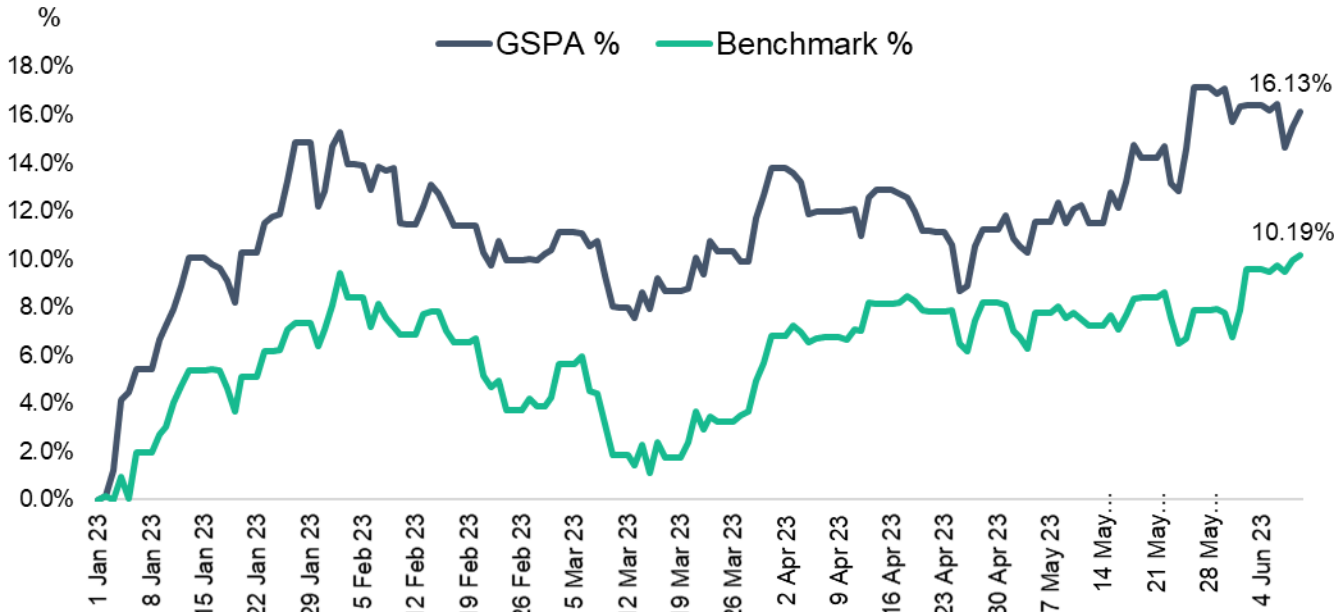
Name	Stock Recommend			Support Level	% To Trailing Stop	Consensus Target Price	Upside / Downside
	Start	Last Price	Return				
MC FP Equity	6 Dec 22	820.00	14.8%	800.00	2.5%	934.80	14.0%
META US Equity	8 Feb 23	264.95	44.4%	248.00	6.8%	277.24	4.6%
700 HK Equity	9 Feb 23	336.00	-15.1%	310.00	8.4%	453.92	35.1%
CRM US Equity	15 Mar 23	215.31	17.7%	205.00	5.0%	240.47	11.7%
GOOGL US Equity	17 Mar 23	122.23	20.3%	114.00	7.2%	130.98	7.2%
ASML NA Equity	17 Mar 23	666.60	11.8%	639.00	4.3%	712.94	7.0%
SMH US Equity	28 Apr 23	146.84	18.8%	133.00	10.4%	-	-
XLC US Equity	28 Apr 23	63.21	5.5%	59.80	5.7%	-	-
AMZN US Equity	8 May 23	123.43	16.6%	110.00	12.2%	138.23	12.0%
CRWD US Equity	9 May 23	149.53	15.1%	137.00	9.1%	175.14	17.1%
NVDA US Equity	3 Jan 23	387.70	170.8%	346.00	12.1%	452.53	16.7%
MU US EQUITY	25 May 23	65.43	-6.0%	64.00	2.2%	70.41	7.6%
AMD US EQUITY	25 May 23	124.92	3.8%	107.00	16.7%	107.43	-14.0%
ADBE US Equity	2 Jun 23	454.00	4.0%	384.00	18.2%	430.49	-5.2%
INDA US EQUITY	2 Jun 23	42.11	-0.4%	39.50	6.6%	-	-
JETS US EQUITY	7 Jun 23	19.47	1.5%	16.50	18.0%	-	-

GSPA : Performance YTD +16.13%, ACWI + 10.19%

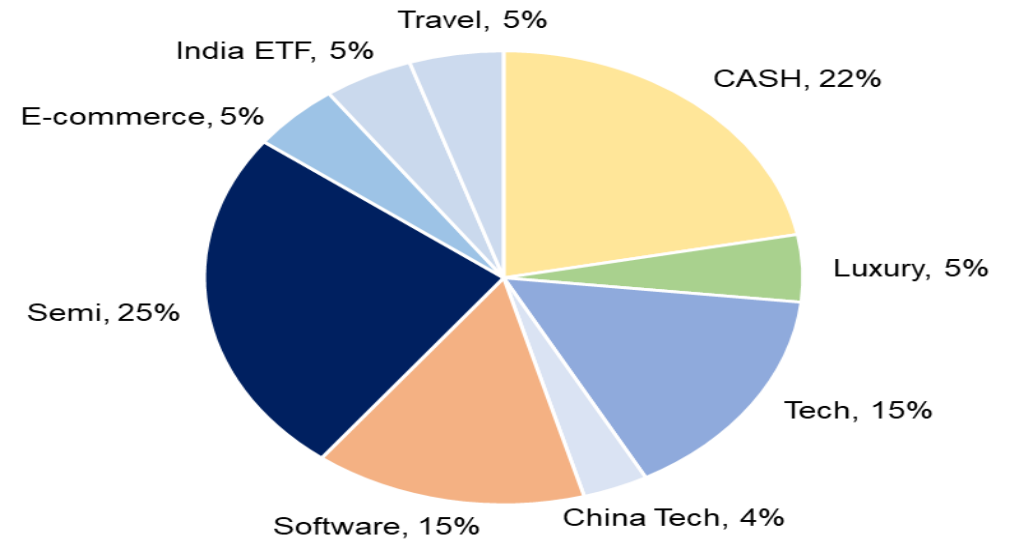
	SI	1D	1W	1M	3M	6M	YTD
Port	14.70%	0.53%	-0.22%	3.59%	7.52%	13.75%	16.13%
MSCI ACWI	7.80%	0.20%	0.58%	2.25%	8.19%	7.70%	10.19%
Alpha	6.90%	0.33%	-0.79%	1.34%	-0.67%	6.04%	5.93%

Portfolio Beta 1.10

GSPA Performance YTD



ASP Global Strategy PA



Last Week Transaction

Open Position				
Name	Start Date	Start price	Return (%)	Upside
JETS US Equity	7/6/2023	19.19	1.5%	-



Technical Call

Entry Date	Stocks	Ticker	idea	Spot price	Last price	Since Recommend	1W	1M	YTD
3-May-23	AMD	AMD US EQUITY	Earnings	81.62	127.03	55.64%	5.99%	28.76%	92.87%
3-Apr-23	BYD	1211 hk equity	Cars Delivery	231.4	229.6	-0.78%	2.53%	3.20%	30.43%
3-Apr-23	NXPI semi	nxpi us equity	Micro controller chip	181.98	181.18	-0.44%	1.87%	11.99%	17.07%
3-Apr-23	ST Micro	STMPA FP Equity	Micro controller chip	48.375	40.54	-16.20%	4.98%	12.67%	33.66%
3-Apr-23	Infineon	ifx gy equity	Micro controller chip	36.87	34.735	-5.79%	2.86%	10.27%	29.55%
6-Apr-23	Sands China	1928 HK EQUITY	Gross Gaming Revenue	28.8	25.25	-12.33%	3.02%	6.02%	5.41%
8-May-23	Crude Oil	CLN3 COMB Comdty	Wcrude oil WTI	73.07	73.29	0.30%	-2.19%	-4.69%	-12.10%
11-May-23	Alibaba	BABA US EQUITY	Deep Discount	87.89	80.97	-7.87%	1.46%	3.07%	-2.94%
17-Apr-23	Wynn Macau	1128 hk equity	Gross Gaming Revenue	8.58	6.76	-21.21%	5.95%	-1.58%	-14.02%
18-May-23	Albemarle	ALB US EQUITY	Lithium price	210.14	203.99	-2.93%	5.83%	13.36%	1.68%
22-May-23	Pacwest	PACW US EQUITY	Michael Burry	6.85	7.11	3.80%	11.21%	40.30%	-62.83%
22-May-23	Pacwest	MSFT US EQUITY	Stanley Druckenmiller	321.18	332.89	3.65%	-2.57%	4.64%	36.26%
22-May-23	Netflix	NFLX US EQUITY	JPMorgan	363.01	378.88	4.37%	4.88%	25.22%	42.44%
22-May-23	Micron	MU US EQUITY	Citi	66.23	73.93	11.63%	-5.41%	9.07%	30.91%
22-May-23	Sea Group	SE US EQUITY	Saudi Arabia's sovereign wealth fund	67.97	60.12	-11.55%	6.72%	-25.91%	21.81%
22-May-23	HP Inc	HPQ US EQUITY	Warren Buffet	30.71	31.3	1.92%	-2.45%	-0.20%	10.90%
29-May-23	Moutai	600519 ch equity	Goldman Sachs	1689	1689	0.00%	-0.28%	-3.42%	-3.53%
30-May-23	Farfetch	FTCH US EQUITY	Morgan Stanley	4.98	4.71	-5.42%	16.90%	41.35%	24.31%
30-May-23	Draftkings	DKNG US EQUITY	UBS	23.29	23.38	0.39%	0.08%	2.51%	118.96%
30-May-23	Snowflake	SNOW US EQUITY	Deutsche Bank	158.65	150.01	-5.45%	-2.60%	-0.81%	18.89%
30-May-23	BERKSHIRE	BRK/B US Equity	Markel Corp	322.19	320.6	-0.49%	1.76%	3.81%	8.54%
5-Jun-23	ALTERYX	AYX US Equity	Bank of America	41.63	41.63	0.00%	-5.62%	8.09%	-21.12%
5-Jun-23	Li auto	2015 hk equity	Bank of America	116.7	120.5	3.26%	6.38%	26.36%	62.89%
5-Jun-23	Soft bank	9984 JT EQUITY	ARM IPO	6022	5901	-2.01%	-1.17%	13.87%	4.55%
5-Jun-23	Disney	DIS US EQUITY	Morgan Stanley	91	91.93	1.02%	1.28%	-9.11%	5.81%
5-Jun-23	Nike	NKE US EQUITY	Well Fargo	105.2	105.86	0.63%	-1.78%	-14.29%	-9.53%



Structured notes Track Record

Date	Type	Ticker 1	Ticker 2	Ticker 3	Tenor	Ko	K1	Ki	Yield	Next ob date	Ko1	Ko2	Ko3	K11	K12	K13	Ki1	Ki2	Ki3
09-01-23	FCN	1880 HK EQUITY	2331 HK EQUITY	1876 HK EQUITY	6	97	60	-	13.60%	8-Feb-23	-48.8%	-33.8%	-19.6%	20.8%	-6.5%	-23.0%	-	-	-
09-01-23	FCN	1211 HK EQUITY	3690 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	6	97	60	-	20.74%	8-Feb-23	28.6%	-27.4%	-21.7%	-51.9%	-14.7%	-21.0%	-	-	-
16-01-23	FCN	1880 HK EQUITY	2331 HK EQUITY	1876 HK EQUITY	6	97	60	-	13.60%	15-Feb-23	-48.2%	-30.7%	-15.6%	19.5%	-10.8%	-26.7%	-	-	-
16-01-23	FCN	1211 HK EQUITY	3690 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	6	97	60	-	20.74%	15-Feb-23	14.2%	-20.9%	-23.7%	-45.8%	-21.8%	-18.9%	-	-	-
13-01-23	FCN	AAPL US EQUITY	asml na equity	TSM US EQUITY	6	97	80	-	15.00%	12-Feb-23	38.4%	13.6%	22.1%	-40.4%	-27.4%	-32.5%	-	-	-
13-01-23	FCN	BA US EQUITY	NKE US EQUITY	SBUX US EQUITY	6	97	80	-	15.00%	12-Feb-23	4.6%	-15.3%	-5.8%	-21.2%	-2.6%	-12.4%	-	-	-
20-01-23	FCN	700 HK EQUITY	2318 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	6	97	78	70	15.00%	19-Feb-23	-11.6%	-11.3%	-25.6%	-9.0%	-9.3%	8.1%	-18.4%	-18.6%	-3.0%
20-01-23	FCN	1299 HK EQUITY	2318 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	6	97	79	70	15.00%	19-Feb-23	-5.0%	-11.3%	-25.6%	-14.3%	-8.1%	9.5%	-24.1%	-18.6%	-3.0%
13-02-23	FCN	1928 HK EQUITY	2318 HK EQUITY	9888 HK EQUITY	6	97	70	60	15.00%	15-Mar-23	-2.1%	-5.1%	-4.4%	-26.3%	-24.0%	-24.5%	-36.8%	-34.8%	-35.3%
13-02-23	FCN	1299 HK EQUITY	388 HK EQUITY	PDD US EQUITY	6	97	70	60	16.00%	15-Mar-23	-3.3%	-5.0%	-18.4%	-25.4%	-24.1%	-11.6%	-36.1%	-34.9%	-24.2%
27-03-23	FCN	700 HK EQUITY	9888 HK EQUITY	1211 HK EQUITY	6	97	75	50	12.00%	26-Apr-23	-4.5%	-8.5%	24.5%	-19.0%	-15.5%	-37.9%	-46.0%	-43.7%	-58.6%
27-03-23	FCN	GOOGL US EQUITY	META US EQUITY	NFLX US EQUITY	6	97	80	60	12.00%	26-Apr-23	23.0%	34.7%	32.2%	-32.9%	-38.8%	-37.6%	-49.7%	-54.1%	-53.2%
03-04-23	BEN	TSM US EQUITY	ASML NA EQUITY	AMD US EQUITY	9	97	80	-	13.12%	3-May-23	14.2%	11.3%	33.4%	-27.8%	-25.9%	-38.2%	-	-	-
03-04-23	FCN	TSM US EQUITY	ASML NA EQUITY	AMD US EQUITY	6	97	80	60	15.00%	3-May-23	14.2%	11.3%	33.4%	-27.8%	-25.9%	-38.2%	-45.8%	-44.4%	-53.6%
17-04-23	FCN	TSLA US EQUITY	MC FP EQUITY	RMS FP EQUITY	6	97	75	50	15.00%	17-May-23	34.7%	-3.2%	2.0%	-42.6%	-20.1%	-24.2%	-61.7%	-46.7%	-49.4%
24-04-23	FCN	3690 HK EQUITY	9618 HK EQUITY	1928 HK EQUITY	6	97	80	60	18.00%	24-May-23	-4.8%	8.0%	-3.3%	-13.4%	-23.6%	-14.7%	-35.0%	-42.7%	-36.0%
22-05-23	FCN	TSLA US EQUITY	AMZN US EQUITY	NKE US EQUITY	6	97	80	60	16.58%	21-Jun-23	33.4%	10.6%	-0.9%	-38.2%	-25.5%	-16.7%	-53.6%	-44.1%	-37.6%
22-05-23	FCN	TSLA US EQUITY	AMZN US EQUITY	SBUX US EQUITY	6	97	80	60	15.73%	21-Jun-23	33.4%	10.6%	-1.9%	-38.2%	-25.5%	-16.0%	-53.6%	-44.1%	-37.0%
22-05-23	FCN	MU US EQUITY	AMD US EQUITY	TSM US EQUITY	6	97	80	60	13.18%	21-Jun-23	1.8%	19.2%	15.5%	-19.0%	-30.8%	-28.6%	-39.3%	-48.1%	-46.5%
22-05-23	FCN	MU US EQUITY	AMD US EQUITY	ASML NA EQUITY	6	97	80	60	14.11%	21-Jun-23	1.8%	19.2%	6.8%	-19.0%	-30.8%	-22.8%	-39.3%	-48.1%	-42.1%
29-05-23	BEN	1810 HK EQUITY	3690 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	9	97	80	-	15.24%	28-Jun-23	6.6%	13.2%	11.2%	-22.7%	-27.1%	-25.8%	-	-	-
05-06-23	FCN	TSLA US EQUITY	AMZN US EQUITY	NKE US EQUITY	6	97	76	60	15%	5-Jul-23	15.8%	1.6%	3.7%	-32.3%	-22.8%	-24.5%	-46.6%	-39.1%	-40.4%
05-06-23	FCN	9988 HK EQUITY	9618 HK EQUITY	9888 HK EQUITY	6	97	77	60	15%	5-Jul-23	4.5%	8.0%	5.3%	-24.1%	-26.5%	-24.6%	-40.8%	-42.7%	-41.3%
05-06-23	BEN	9988 HK EQUITY	3690 HK EQUITY	1810 HK EQUITY	9	97	80	-	15.82%	5-Jul-23	4.5%	7.8%	2.3%	-21.1%	-23.5%	-19.4%	-	-	-
05-06-23	BEN	TSLA US EQUITY	LI US EQUITY	1211 HK EQUITY	9	97	80	-	19.82%	5-Jul-23	15.8%	8.8%	4.3%	-28.8%	-24.2%	-21.0%	-	-	-

Global Strategy Team

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

บำรุงพงษ์ ชีวณารณ์กุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกริช ศรีภูสิตโต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธุะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiplus.co.th



Asia Plus Group

