

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

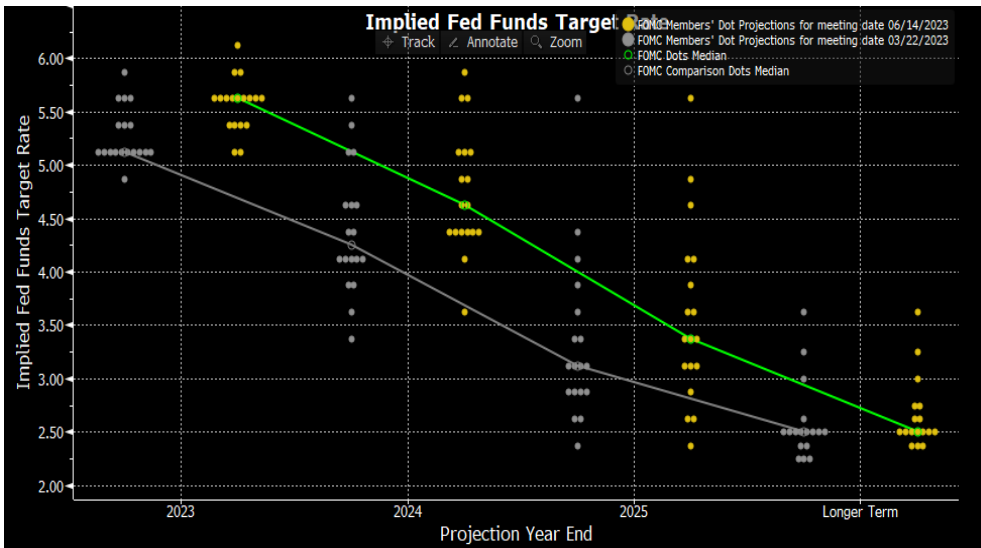
BY RESEARCH DIVISION

15 มิถุนายน 2566

### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดผสมผสาน แม้ FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาดแต่ Dot plot มีการปรับขึ้นจาก 5.1% ในเดือน มี.ค. เป็น 5.6% นอกจากนี้ FED ยังได้มีการคาดการณ์ตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ โดยมีการปรับ Core PCE ขึ้นทำให้มีโอกาสที่ FED จะคงดอกเบี้ยในระดับสูงไปยาวนานเพื่อสู้กับเงินเฟ้อพื้นฐาน ส่วนตลาด DAX ของเยอรมนียังคงทำจุดสูงสุดต่อเนื่องแม้เศรษฐกิจเกิด Recession ทางเทคนิค ส่วนน้ำมันปรับตัวลงสวนทางทองคำที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ข่าวหุ้นอิตาลี United Health, Elevance Health, CVS, Centene, Cigna, Li Auto, Alphabet, Intel, Alphabet, Apple, Microsoft, Samsung, Lennar, Nike, Allbirds, Deckers Outdoor, Sketchers, Under Armour, Lululemon, Foot Locker, Advanced Micro Devices

### GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Bloomberg as of 15 June 2023

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,979.33	-0.68%
	S&P500	4,372.59	0.08%
	NASDAQ	13,626.48	0.39%
Europe	STOXX600	464.94	0.36%
Japan	NIKKEI225	33,502.42	1.47%
China	CSI300	3,864.03	-0.02%
	HSCE	6,576.79	-0.63%
India	NIFTY50	18,755.90	0.21%
Thailand	SET	1,561.15	-0.08%
Vietnam	VN30	1,110.60	-0.43%
Gold	Gold Futures	1,955.30	0.55%
Oil	WTI Oil Futures	68.27	-1.66%
USD	US Dollar Index	102.95	-0.38%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.7862%	-3
Yield	TH Gov 10Y	2.5700%	1

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิวณนารณ์กุล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

- หุ้นสหรัฐปิดผสมผสาน ดัชนี Dow Jones -0.68%, S&P500 +0.08% และ Nasdaq +0.39% แม้ FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาดที่ระดับ 5.0 – 5.25% เนื่องจากผลสำรวจความเห็นจากคณะกรรมการบริหารและผู้แทนของเฟดในการ

คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (dot plot) ปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับ 5.6% จากเดิม 5.1% (คณะกรรมการส่วนมากมีความเห็นว่า FED ควรขึ้นดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี) เนื่องจากเงินเฟ้ออยู่สูงกว่าระดับเป้าหมาย 2% และชะลอตัวช้ากว่าที่คณะกรรมการคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตามคณะกรรมการยังไม่ได้แจ้งรายละเอียดเพิ่มเติมว่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนไหน

- ถ้อยแถลงของ ปธ. FED เผยว่า การตัดสินใจคงดอกเบี้ยในครั้งนี้จะช่วยให้ทางคณะกรรมการสามารถประเมินผลกระทบของการดำเนินนโยบายการเงินได้ เนื่องจากปัจจุบันมองว่าเศรษฐกิจยังไม่ได้รับผลกระทบอย่างเต็มรูปแบบ นอกจากนี้คณะกรรมการจะยังคงปรับลดการถือครองพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐและตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยเป็นหลักประกันการจำนอง (MBS) ตามที่ได้อธิบายไว้ในแผนการปรับลดขนาดงบดุลบัญชีของ FED
- พร้อมกันนั้น FED ได้มีการเผยตัวเลขเศรษฐกิจคาดการณ์ ในปี 2023 โดยได้มีการปรับลดเงินเฟ้อ PCE และ Unemployment rate ลงจากเดิมในเดือน มี.ค. 23 รวมถึงได้มีการปรับคาดการณ์ GDP เพิ่ม อย่างไรก็ตามได้มีการปรับเพิ่มเงินเฟ้อ Core PCE เช่นกัน ทำให้ FED มีโอกาสคงดอกเบี้ยในระดับสูงยาวนานเพื่อสู้กับเงินเฟ้อพื้นฐานที่ยังชะลอตัวน้อยกว่าคาด ขณะที่ CME Fed Watch Tool ยังคงมองว่า FED จะขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งเดียวในการประชุมครั้งถัดไปก่อนจะลดในปีหน้า
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นตามหุ้นสหรัฐ ดัชนี STOXX 600 +0.36% โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคาร ทั้งนี้ธนาคารกลาง ECB จะมีการประชุมนโยบายการเงินวันที่ 15 มิ.ย. ซึ่งตลาดคาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ย 25bps ต่อไปเนื่องจากเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.52%, DAX ของเยอรมนี +0.49% ส่วน FTSE ของอังกฤษ +0.10%
- น้ำมันดิบปรับตัวขึ้น โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI -1.66% โดยได้รับแรงกดดันจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เผยว่าสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐพุ่งขึ้น 7.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะลดลง 500,000 บาร์เรล ส่วนทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยโดยได้รับแรงหนุนจากดอลลาร์และผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง

## MACRO ECONOMIC

- คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.0 – 5.25% ตามที่ตลาดคาด ทั้งนี้การคาดการณ์

ดอกเบียนโยบายของคณะกรรมการ (Dot Plot) ปรับเพิ่มขึ้นจาก 5.1% สู่ระดับ 5.6% ขณะที่ในปี 2567 คาดดอกเบี้ยจะแตะระดับ 4.6% และในปี 2568 แตะระดับ 3.4% ส่วนคาดการณ์ GDP นั้นได้มีการปรับ GDP ปี 2566 เพิ่มจาก 0.4% ในเดือน มี.ค. เป็น 1% แต่ปรับลดคาดการณ์ปี 2567 และ 2568 สู่ระดับ 1.1% และ 1.8% ตามลำดับ

- กระทรวงแรงงานสหรัฐเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน พ.ค. ปรับตัวขึ้น 1.1% YoY ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนธ.ค.2563 หากเทียบจากเดือนก่อนลดลง 0.3% MoM
- สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เผยต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 7.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว สวนทางตลาดที่คาดว่าจะลดลง 500,000 บาร์เรล
- เงินเผย Retail sales YoY เดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 12.7% ต่ำกว่าคาดที่ 13.7% และลดลงจากเดือนก่อนที่ 18.4% ส่วน Industrial production YoY เดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 3.5% ต่ำกว่าคาดที่ 3.8% และลดลงจากเดือนก่อนที่ 5.6% ขณะที่ Fixed asset investment YoY เดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 4.0% ต่ำกว่าคาดที่ 4.4% และลดลงจากเดือนก่อนที่ 4.7%

## STOCK HIGHLIGHT

- ราคาหุ้นในกลุ่มประกันสหรัฐปรับตัวลง หลังทาง [United Health \(UNH US\)](#) เผยถึงต้นทุนค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนผู้สูงอายุที่ต้องการผ่าตัดเพิ่มขึ้น โดยบริษัทประกันได้ประโยชน์จากช่วงโควิดที่ได้มีการเลื่อนการผ่าตัดที่ไม่เร่งรีบออกไปเพื่อป้องกันการระบาดและจำนวนเจ้าหน้าที่ที่ไม่เพียงพอต่อความต้องการ แต่ล่าสุดทาง United Health ได้มองว่าประโยชน์ในส่วนนี้กำลังจะหายไป จากจำนวนผู้สูงอายุที่อยู่ภายใต้ประกัน Medicare ที่ก่อนหน้านี้เก็บตัวอยู่กับบ้าน ในช่วงโควิด เริ่มมีความสบายใจในการเข้าถึงบริการมากขึ้น ทั้งการผ่าตัดหัตถ์ขาและสะโพก ที่เป็นที่ต้องการในขณะนี้ ตามที่ผู้บริหารของทาง United Health กล่าว ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลง 6.40% ขณะที่ตัวอื่นๆในกลุ่มเดียวกันถูกปัจจัยนี้ กดดันทั้ง [Elevance Health \(ELV US\)](#) -6.89%, [CVS \(CVS US\)](#) -7.76%, [Centene \(CNC US\)](#) -6.94% และ [Cigna \(CI US\)](#) -3.11%
- [Li Auto \(LI US, 2015 HK\)](#) ปรับตัวขึ้น 7.34% ในตลาดสหรัฐ หลังจากทาง Citi มองเห็นสัญญาณเชิงบวกสำหรับยอดส่งมอบที่แข็งแกร่งในรอบ 30 วัน ที่จะฟื้น

ตัวไปจนถึงเดือนกรกฎาคม โดยทางนักวิเคราะห์คาดว่ายอดส่งมอบจะมีการเร่งตัวขึ้นในช่วงไม่กี่สัปดาห์ที่ผ่านมาจากยอดขายประกันรายสัปดาห์ที่มากกว่าตลาด คาดอยู่ที่ 8,400 คัน ในช่วงตั้งแต่วันที่ 5-11 มิถุนายน และคาดว่าจะเร่งตัวขึ้นใน สัปดาห์ต่อไป ขณะที่คาดการณ์แนวโน้มยอดขายในเดือนมองว่าจะอยู่ที่ 35,000 คันในเดือนมิถุนายน ดีกว่าคาดที่ 30,000 คัน ส่งผลให้อัตรากำไรของบริษัทใน ไตรมาส 2 คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 3-4% QoQ พร้อมกับกระแสเงินสดที่ แข็งแกร่ง โดยนักวิเคราะห์มีการเพิ่มราคาเป้าหมายมาอยู่ที่ \$54.30 ต่อหุ้น จาก เดิมที่ \$51.50 พร้อมทั้งยังคงคำแนะนำไว้ที่ Buy

- Youtube ของทาง **Alphabet (GOOGL US)** มีการปรับลดเงื่อนไขสำหรับผู้ที่ต้องการสร้างรายได้จากแพลตฟอร์ม เพื่อดึงดูดผู้สร้างคอนเทนต์เข้ามาใน แพลตฟอร์มเพิ่มขึ้น โดยจากเงื่อนไขใหม่นี้ทางครีเอเตอร์สามารถสมัครเข้าร่วม เป็นพาร์ทเนอร์กับบริษัทได้หลังจากมีสมาชิก 500 คนขึ้นไป พร้อมกับการ อัปโหลดคลิปสาธารณะ 3 รายการในช่วง 90 วันที่ผ่านมา และมีผู้ชมคิดเป็น 3,000 ชั่วโมงในปีที่ผ่านมา หรือมีการดู Shorts 3 ล้านวิว ในช่วง 90 วันที่ผ่านมา โดยตัว Youtube Partner Program (YPP) ใหม่ นี้ จะใช้กับครีเอเตอร์ใน สหรัฐอเมริกา สหราชอาณาจักร แคนาดา ไต้หวัน และเกาหลีใต้ และจะปรับใช้ กับทุกประเทศที่มี YPP ให้บริการในอนาคต
- ทาง Reuters มีการรายงานบริษัท Arm ของทาง SoftBank กำลังอยู่ใน ขั้นตอนพูดคุยในการหานักลงทุนหลักมาลงทุนกับบริษัทที่จะนำเสนอ IPO ในช่วง ปลายปีนี้ ตามการอ้างอิงจากแหล่งข่าว 2 คนที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ โดยตอนนี้ ทางด้านบริษัทออกแบชกำลังพูดคุยกับบริษัทอย่างน้อย 10 บริษัท ซึ่งรวมถึง Intel, Alphabet, Apple, Microsoft และ Samsung เกี่ยวกับความเป็นไปได้ใน การมีส่วนร่วมในการ IPO ของบริษัท ขณะที่การเจรจายังอยู่เพียงในช่วงเริ่มต้น และคาดว่าความตัดสินใจของนักลงทุนหลักจะยังไม่รู้ผลจนกว่าจะถึงเดือนสิงหาคม
- **Lennar (LEN US)** บริษัทสร้างบ้าน ปรับตัวขึ้น 2.07% หลังปรับเพิ่มประมาณ การยอดส่งมอบบ้านสำหรับทั้งปีขึ้น จากอุปสงค์ที่เร่งตัวขึ้นแข่งขันในฝั่งอุปทาน โดยจากข้อมูลของทาง National Association of Realtors พบว่าปริมาณบ้านที่มี อยู่เพื่อพร้อมในการขายอยู่ที่ระดับ 44% ต่ำกว่าช่วงก่อนการระบาดของโควิด ส่งผลให้ราคาบ้านในบางพื้นที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่อัตราสินเชื่อบ้านคงที่ 30 ปีปรับตัวมาอยู่ในช่วง 6.09%-6.73% สำหรับปีนี้ หลังจากช่วงปลายปีที่

แล้วพุ่งไปสูงถึง 7.03% ตามข้อมูลจากทาง Freddie Mac ทำให้ผู้บริหารมองว่า ผู้บริโภคจะเริ่มปรับตัวยอมรับกับอัตราดอกเบี้ยในช่วงนี้เป็นปกติ ทำให้ความต้องการมีการเร่งตัวขึ้นมา โดยคาดว่าในปีนี้จะสามารถส่งมอบบ้านได้ทั้งสิ้น 68,000-70,000 หลัง เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้าที่เคยมองไว้ 62,000-66,000 หลัง ขณะที่บริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 2 (สิ้นสุด พฤษภาคม 23) รายได้อยู่ที่ \$8.05 พันล้าน หดตัวลง 3.8% YoY แต่ดีกว่าคาดที่ \$7.18 พันล้าน และ EPS อยู่ที่ \$3.01 ต่อหุ้น ดีกว่าคาดที่ \$2.32 ต่อหุ้น

- Nike (NKE US) ปรับตัวขึ้น 5.69% มากสุดในดัชนีดาวโจนส์ พร้อมกับหุ้นตัวอื่นๆ ในกลุ่มเดียวกันอย่าง Allbirds (BIRD US) +5.26%, Deckers Outdoor (DECK US) +3.26%, Sketchers (SKX US) +1.69%, Under Armour (UAA US) +1.32%, Lululemon (LULU US) +2.4% และ Foot Locker (FL US) +1.57% โดยการปรับตัวขึ้นครั้งนี้ได้รับแรงสนับสนุนจากข้อมูลในสวน Google trends และ ความหนาแน่นในห้างสรรพสินค้าที่ออกมาดีที่คาดเล็กน้อย ทำให้นักลงทุนคาดหวังต่อการเติบโตท่ามกลางความกังวลต่อการใช้จ่ายในสินค้าสิ้นเปลืองของผู้บริโภค
- Advanced Micro Devices (AMD US) ปรับตัวขึ้น 2.25% หลังทางผู้บริหาร Amazon Web Services (AWS) ผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่ที่สุดของโลก ให้สัมภาษณ์กับทาง Reuters เกี่ยวกับการนำชิพ AI ตัวใหม่ของทาง AMD ที่เพิ่งเปิดตัวไปเมื่อเร็วๆ นี้ มาใช้งาน โดยทางผู้บริหารกล่าวว่าถึงแม้จะยังไม่มีคำมั่นที่แน่ชัดว่าทาง AWS จะมีการใช้ชิพ MI300 ตัวใหม่หรือไม่สำหรับบริการคลาวด์ แต่ขณะนี้กำลังอยู่ในขั้นตอนพิจารณาร่วมกันถึงประโยชน์ที่บริษัทจะได้เกี่ยวกับการนำชิพตัวนี้มาใช้งาน

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

### Weekly Economic Calendar

Monday, June 12, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
6:50	Japan	PPI (YoY) (May)	5.10%	5.50%	6:50
6:50	Japan	PPI (MoM) (May)	-0.70%	-0.20%	6:50
13:00	Japan	Machine Tool Orders (YoY)	-22.2%		-14.4%
19:00	India	CPI (YoY) (May)	4.25%	4.42%	
19:00	India	Industrial Production (YoY) (Apr)	4.2%	1.80%	1.1%
19:00	India	Manufacturing Output (MoM) (Apr)	4.9%	1.60%	1.2%
Tuesday, June 13, 2023					
13:00	UK	Average Earnings ex Bonus (Apr)	7.2%	6.90%	6.7%
13:00	UK	Average Earnings Index +Bonus (Apr)	6.5%	6.1%	5.8%
13:00	UK	Unemployment Rate (Apr)	3.8%	4.0%	3.9%
13:00	EU	German CPI (MoM) (May)	-0.1%	-0.10%	0.4%
13:00	EU	German CPI (YoY) (May)	6.1%	6.10%	7.2%
13:00	EU	German HICP (YoY) (May)	6.3%	6.50%	7.6%
13:00	EU	German HICP (MoM) (May)	-0.2%	-0.20%	0.6%
19:30	US	Core CPI (MoM) (May)	0.4%	0.40%	0.4%
19:30	US	Core CPI (YoY) (May)	5.3%	5.3%	5.5%
19:30	US	CPI (MoM) (May)	0.1%	0.2%	0.4%
19:30	US	CPI (YoY) (May)	4.0%	4.1%	4.9%
Wednesday, June 14, 2023					
3:30	US	API Weekly Crude Oil Stock	1.024M	-1.291M	-1.710M
13:00	UK	GDP (MoM) (Apr)	0.2%	0.2%	-0.3%
13:00	UK	GDP (YoY) (Apr)	0.5%	0.6%	0.3%
13:00	UK	Industrial Production (YoY) (Apr)	-1.9%	-1.7%	-2.0%
13:00	UK	Manufacturing Production (MoM) (Apr)	-0.3%	-0.1%	0.7%
13:00	UK	Manufacturing Production (YoY) (Apr)	-0.9%	-0.9%	-1.3%
19:30	US	Core PPI (YoY) (May)	2.8%	2.9%	3.1%
19:30	US	Core PPI (MoM) (May)	0.2%	0.2%	0.2%
19:30	US	PPI ex. Food/Energy/Transport (MoM) (May)	2.8%		3.3%
19:30	US	PPI (MoM) (May)	-0.3%	-0.1%	0.2%
19:30	US	PPI (YoY) (May)	1.1%	1.5%	2.3%
Thursday, June 15, 2023					
1:00	US	FOMC Economic Projections	4.6%		4.3%
1:00	US	FOMC Statement			
1:00	US	Fed Interest Rate Decision	5.25%	5.25%	5.25%
1:30	US	FOMC Press Conference			
9:00	China	Fixed Asset Investment (YoY) (May)	4.0%	4.4%	4.7%
9:00	China	Industrial Production (YoY) (May)	3.5%	3.8%	5.6%
9:00	China	Chinese Industrial Production YTD (YoY) (May)	3.6%		3.6%
9:00	China	Retail Sales (YoY) (May)	12.7%	13.7%	18.4%
9:00	China	Chinese Retail Sales YTD (YoY) (May)	9.29%		8.46%
9:00	China	Chinese Unemployment Rate (May)	5.2%	5.2%	5.2%
19:15	EU	Deposit Facility Rate (Jun)		3.50%	3.25%
19:15	EU	ECB Marginal Lending Facility			4.00%
19:15	EU	ECB Monetary Policy Statement			
19:15	EU	ECB Interest Rate Decision (Jun)		4.00%	3.75%
19:30	US	Continuing Jobless Claims		1,761K	1,757K
19:30	US	Core Retail Sales (MoM) (May)		0.1%	0.4%

19:30	US	Initial Jobless Claims		250K	261K
19:30	US	Retail Sales (MoM) (May)		-0.1%	0.4%
19:30	US	Retail Sales (YoY) (May)		2.20%	1.60%
20:15	US	Industrial Production (MoM) (May)		0.1%	0.5%
20:15	US	Industrial Production (YoY) (May)			0.24%
<b>Friday, June 16, 2023</b>					
10:00	Japan	BoJ Monetary Policy Statement			
10:00	Japan	BoJ Interest Rate Decision		-0.10%	-0.10%
13:30	Japan	BoJ Press Conference			
16:00	EU	Core CPI (MoM) (May)		0.2%	1.0%
16:00	EU	Core CPI (YoY) (May)		5.3%	5.6%
16:00	EU	CPI (MoM) (May)		0.0%	0.6%
16:00	EU	CPI (YoY) (May)		6.1%	7.0%

ที่มา: Investing.com