

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

19 มิถุนายน 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐให้ผลตอบแทนเป็นบวกในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยได้รับแรงหนุนจากการที่ Fed มีมติคงดอกเบี้ยตามคาด แม้มีการปรับ Dot Plot ขึ้นแต่ตลาดมองถึงจุดสูงสุดของดอกเบี้ยแล้ว เนื่องจากเงินเพื่อปรับตัวลงมาต่อเนื่อง สัปดาห์นี้ตลาดติดตามถ้อยแถลงของกรรมการ Fed เพื่อสืบหาทิศทางของเงินเพื่อพื้นฐาน ซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการกำหนดอัตราดอกเบี้ย รวมถึงแนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐในอนาคต
- ข่าวหุ้นอแพค Nio, Micron Technology, Tesla, Intel, Nidec, AstraZeneca

GLOBAL MARKET UPDATE

- สัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น ดัชนี S&P500 และ NASDAQ ทำจุดสูงสุดในรอบ 1 ปี โดยได้รับแรงหนุนจากการที่ Fed มีมติคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 5 - 5.25% นอกจากนี้ยังมีการปรับ GDP ขึ้น รวมถึงมีการปรับเงินเพื่อ PCE และ Unemployment ลง สะท้อนให้เห็นมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจ และเงินเพื่อ แม้ FED มีการปรับ dot plot ขึ้นจาก 5.1% เป็น 5.6% แต่มองว่าใกล้ถึงจุดสูงสุดของดอกเบี้ยแล้ว ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐยังปรับตัวขึ้นต่อ อย่างไรก็ตามในวันศุกร์ ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงเล็กน้อย หลังถูกกดดันจากการที่ กรรมการ Fed Christopher Waller เผยว่าเงินเพื่อพื้นฐานยังไม่ชะลอตัวลงอย่างที่คาดหวังไว้ ซึ่งทำให้ FED อาจคงดอกเบี้ยนานกว่าคาด
- สัปดาห์นี้ตลาดติดตาม ถ้อยแถลงของกรรมการ Fed สาขาต่างๆ เพื่อสืบหาทิศทางของเงินเพื่อพื้นฐาน ซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการกำหนดอัตราดอกเบี้ย รวมถึงแนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐในอนาคต
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ ดัชนี STOXX 600 +0.53% ทำจุดสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์ โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มปลอดภัยและกลุ่มสินค้าหรูที่ปรับตัวขึ้น ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +1.34%, DAX ของเยอรมนี +0.41% ส่วน FTSE ของอังกฤษ +0.19 %
- น้ำมันดิบปรับตัวขึ้น โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +1.64% โดยได้รับแรงหนุนจากการที่จีนมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยการลดดอกเบี้ยต่างๆ ทั้ง ดอกเบี้ย

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,299.12	-0.32%
	S&P500	4,409.59	-0.37%
	NASDAQ	13,689.57	-0.68%
Europe	STOXX600	466.80	0.53%
Japan	NIKKEI225	33,706.08	0.66%
China	CSI300	3,963.35	0.96%
	HSCE	6,833.00	0.89%
India	NIFTY50	18,826.00	0.74%
Thailand	SET	1,559.39	0.11%
Vietnam	VN30	1,109.06	0.04%
Gold	Gold Futures	1,958.40	0.03%
Oil	WTI Oil Futures	71.78	1.64%
USD	US Dollar Index	102.24	0.13%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.7613%	4
	TH Gov 10Y	2.6050%	0

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิวรนาการกุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิชัยธ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

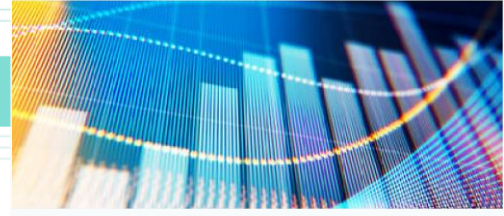
เงินฝากและดอกเบี้ยเงินกู้ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ หนุน Demand การใช้น้ำมัน ขยายตัว ขณะที่ทองคำปิดบวกเช่นกัน จากดอลลาร์และผลตอบแทนพันธบัตร สหรัฐที่ปรับตัวลดลง จากการที่ตลาดคาด FED จะยุติวงจรถักดอกเบี้ยขาขึ้น

MACRO ECONOMIC

- แบงก์ชาติญี่ปุ่น BOJ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.1% รวมถึงคงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีไว้ที่ 0% นอกจากนี้ BOJ คาดเงินเฟ้อปี 2023 อยู่ที่ 1.8% ส่วนทางตลาดที่คาดว่าเงินเฟ้อจะอยู่ที่ 2.6% ส่วนเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นในปี 2024 เนื่องจาก ศก. มีความแข็งแกร่งมากขึ้นและตลาดแรงงานอยู่ในภาวะตึงตัว ขณะที่เรื่องการควบคุมเส้นอัตราผลตอบแทนนั้น BOJ เผยว่าต้องพิจารณาในหลายๆองค์ประกอบ ทั้งแนวโน้ม เศรษฐกิจ เงินเฟ้อและผลข้างเคียงต่างๆ ส่วนเรื่องเศรษฐกิจนั้นมองว่า ขณะที่เศรษฐกิจในต่างประเทศกำลังอ่อนแอลงเนื่องจากผลกระทบของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหลายครั้ง ในช่วงที่ผ่านมา เราคาดว่า การเติบโตทางเศรษฐกิจจะฟื้นตัว หากเงินเฟ้อเคลื่อนไหวที่ระดับปานกลางอย่างราบรื่น ซึ่งหากเป็นเช่นนั้น เศรษฐกิจญี่ปุ่นก็อาจจะยังคงฟื้นตัวในระดับปานกลางต่อไป แต่ความจริงก็คือ มีความเป็นไปได้ที่เศรษฐกิจโลกจะขยายตัวต่ำกว่าการคาดการณ์ ซึ่งก็จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่นด้วย
- แอนโทนี บลิงเคน รัฐมนตรีต่างประเทศสหรัฐฯ ได้พบปะ ฉิน กัง รัฐมนตรีต่างประเทศจีน ในระหว่างเยือนกรุงปักกิ่ง ทำให้บลิงเคน กลายเป็นรัฐมนตรีต่างประเทศคนแรกของสหรัฐฯ ในรอบ 5 ปีที่เดินทางเยือนจีน
- ประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย แกลงในที่ประชุมเศรษฐกิจระหว่างประเทศ International Economic Forum ในนครเซนต์ปีเตอส์เบิร์ก ในวันศุกร์ว่า อวูธนิวเคลียร์เชิงยุทธวิธีลูกแรกที่จะเก็บไว้ในเบลารุสนั้น เดินทางไปถึงจุดหมาย

STOCK HIGHLIGHT

- Nio (NIO US) เปิดตัวรถยนต์ไฟฟ้ารุ่นใหม่ ET5 Touring station wagon ซึ่งถูกเน้นพัฒนาเพื่อเน้นตลาดในฝั่งยุโรปเพื่อแข่งกับผู้ผลิตทั้ง BMW, Porsche และแบรนด์รถหรูเจ้าอื่นๆ โดยเริ่มแรกจะเริ่มจำหน่ายในจีนก่อน ขณะที่ลูกค้าในฝั่งยุโรปคาดว่าจะเริ่มส่งมอบได้ในไตรมาส 4 ของปีนี้ โดยทาง Nio เองนั้นมีแผนที่



จะให้บริการสับเปลี่ยนแบตเตอรี่ในภูมิภาคนี้ด้วยเช่นกัน ขณะที่ ET5 Touring มีการพัฒนาจาก ET5 sedan เดิมโดยมีราคาเริ่มตั้งแต่ 298,000 หยวน

- **Micron Technology (MU US)** ปรับตัวลง 1.69% ในวันศุกร์ หลังบริษัทกล่าวถึงผลกระทบจากการถูกหน่วยงานทางการของจีนแบน โดยลูกค้าหลายรายของบริษัทกำลังถูกหน่วยงานของจีนติดต่อสอบถามเกี่ยวกับสินค้าที่มีความกังวลกับการใช้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทในอนาคต ซึ่งคาดว่าจะกระทบสัดส่วนยอดขายคิดเป็นประมาณ low-double-digit จากยอดขายทั่วโลก ขณะที่บริษัทกำลังพยายามที่จะดำเนินการเพื่อลดผลกระทบในส่วนนี้ และเป้าหมายระยะยาวยังคงมุ่งเน้นถึงการรักษาสัดส่วนทางการตลาดของทั้ง DRAM และ NAND ในอนาคต
- **Tesla (TSLA US)** ประกาศผ่านสื่อออนไลน์ Weibo ในจีน ถึงข้อเสนอพิเศษในการซื้อรถยนต์ Model 3 โดยลูกค้าที่สั่งซื้อและได้รับส่งมอบ Model 3RWD ตั้งแต่วันที่ 16-30 มิถุนายน จะได้รับเงินสนับสนุนค่าประกัน 8,000 หยวน รวมทั้งทางเลือกในการกู้ยืมในอัตราพิเศษ ขณะที่มีการคาดการณ์ว่าเหตุที่บริษัทเน้นเสนอสิทธิพิเศษเพื่อดึงดูดลูกค้านั้น เพื่อเป็นการเคลียสินค้าคงคลัง สำหรับการเปิดตัว Model 3 ตัวใหม่ในอนาคต นอกจากนั้นทาง Elon Musk CEO ของบริษัทได้มีการเข้าร่วมงานประชุม Vivatech 2023 ที่จัดขึ้นที่ปารีส โดยได้เผยว่าระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติแบบเต็มรูปแบบใกล้ที่จะสำเร็จแล้ว โดยมองว่าส่วนนี้จะเป็นปัจจัยสำคัญที่จะเป็นตัวขับเคลื่อนมูลค่าบริษัทในอนาคต
- **Intel (INTC US)** บรรลุข้อตกลงลงทุนสร้างโรงงานมูลค่ากว่า \$25 พันล้าน ในตอนใต้ของประเทศอิสราเอล โดยทางนายกรัฐมนตรีกล่าวผ่านสื่อว่านับเป็นการลงทุนของบริษัทข้ามชาติที่มากที่สุดที่มีการลงทุนในประเทศอิสราเอล ซึ่งคาดว่าโรงงานใหม่แห่งนี้จะสามารถดำเนินงานได้ภายในปี 2027 ขณะที่ข่าวการลงทุนนี้ตามมาหลังจากเมื่อวันพฤหัสบดีที่ผ่านมาที่มีการรายงานว่าทาง Intel ได้บรรลุข้อตกลงกับทางรัฐบาลเยอรมันในการได้รับเงินสนับสนุน \$10.8 พันล้าน สำหรับการลงทุนสร้างโรงงานแห่งใหม่ในประเทศ ต่อเนื่องวันศุกร์ที่รายงานว่าบริษัทมีแผนจะลงทุนสร้างโรงงานประกอบเซมิคอนดักเตอร์และสำหรับทดสอบมูลค่า \$4.6 พันล้าน ในประเทศโปแลนด์
- **Nidec (6594 JP)** กล่าวเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมาถึงถึงการตั้งบริษัทร่วมทุนกับทางบริษัท Embraer จากบราซิล เพื่อใช้พัฒนาระบบและผลิตชิ้นส่วนสำหรับรถยนต์บินได้ในอนาคต โดยบริษัทแห่งใหม่ใช้ชื่อว่า Nidec Aerospace ตั้งอยู่ในสหรัฐ

และจะใช้โรงงานผลิตที่มีอยู่ในประเทศบราซิล และเม็กซิโก ขณะที่ทาง Nidec จะถือหุ้นอยู่ที่ 51% และ Embraer ถือหุ้นอยู่ที่ 49% โดยบริษัทไม่ได้กล่าวถึงมูลค่าเงินลงทุนในครั้งนี้ แต่ทางสื่อท้องถิ่นในประเทศญี่ปุ่นมีการรายงานว่าบริษัทจะมีการลงทุนประมาณ 2 หมื่นล้านเยน (\$141.02 ล้าน) สำหรับวิจัยและพัฒนาในอีก 5 ปีต่อจากนี้

- Financial Times รายงานว่าทาง AstraZeneca (AZN US) บริษัทผู้ผลิตยากำลังวางแผนการแยกธุรกิจการเงิน ซึ่งทางเลือกอาจจะเป็นการนำมาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงหรือตลาดในเซี่ยงไฮ้แทน แต่สุดท้ายแล้วแผนการนี้อาจจะไม่เกิดขึ้นก็เป็นได้เช่นกัน ตามการอ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ ขณะที่ปีที่ผ่านมายอดขายในจีนคิดเป็นสัดส่วน 13% จากยอดขายทั้งหมดของบริษัท และนับเป็นบริษัทผู้ผลิตยาที่ใหญ่ที่สุดในจีนอีกด้วย โดยจากรายงาน กล่าวว่าแผนการแยกธุรกิจนี้เพื่อป้องกันความตึงเครียดที่เกิดขึ้นระหว่างจีนและชาติมหาอำนาจอื่นๆ ขณะที่บริษัทยังสามารถรักษาการบริหารธุรกิจได้อยู่ โดยทางบริษัทเองยังไม่ได้ออกมาให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องนี้แต่อย่างใด

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