

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

20 มิถุนายน 2566

MARKET SUMMARY

- ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลงเข้าวันนี้ แม้ PBOC ปรับลดดอกเบี้ย LPR ครั้งแรกในรอบ 10 เดือน เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่วนฝั่งสหรัฐนั้นตลาดได้ปิดทำการเนื่องจากวัน Juneteenth National Independence โดยสัปดาห์นี้ตลาดติดตามถ้อยแถลงของ ปร. FED สาขาต่างๆ โดยเฉพาะ ปร. FED ที่จะมี การกล่าวแถลงต่อคณะกรรมการบริการการเงินประจำสภาผู้แทนราษฎรในวันพุธที่ 21 มิ.ย. ก่อนที่จะกล่าวต่อคณะกรรมการการธนาคารประจำวุฒิสภาในวันพฤหัสบดีที่ 22 มิ.ย.
- ข่าวหุ้นอพเทค JD .com, Lasertec, Softbank, Li Ning, Anta, Xtep, Topsports, Berkshire Hathaway, Itochu, Marubeni, Mitsubishi, Sumitomo, Mitsui, Galaxy Entertainment, Wynn Macau, SJM, Melco International, MGM China, Sands China

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: China money

- ธนาคารกลางจีน (PBOC) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) 1 ปีและ 5 ปี 10 bps เป็นครั้งแรกในรอบ 10 เดือนเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ หลังตัวเลขทั้งยอดค้าปลีกและผลผลิตภาคอุตสาหกรรมออกมาต่ำกว่าตลาดคาดต่อเนื่อง โดย LPR 1 ปีจะอยู่ที่ 3.55% จาก 3.65% และ LPR 5 ปีจะอยู่ที่ 4.2% จาก 4.3%

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,299.12	-
	S&P500	4,409.59	-
	NASDAQ	13,689.57	-
Europe	STOXX600	462.04	-1.02%
Japan	NIKKEI225	33,370.42	-1.00%
China	CSI300	3,930.91	-0.82%
	HSCE	6,776.55	-0.83%
India	NIFTY50	18,755.45	-0.37%
Thailand	SET	1,556.92	-0.16%
Vietnam	VN30	1,098.94	-0.91%
Gold	Gold Futures	1,958.40	-
Oil	WTI Oil Futures	71.78	-
USD	US Dollar Index	102.52	0.27%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.7613%	-
	TH Gov 10Y	2.6090%	0

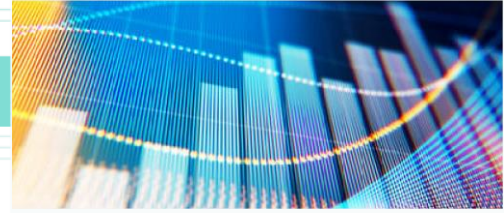
RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิวธนารณ์กุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- อย่างไรก็ตามดัชนี HSI Index เหนือปรับตัวลดลง โดยยังคงถูกกดดันจากการที่ Wall Street หลายสำนักปรับลดประมาณการณ์ GDP ปี 2023 ของจีนลง
- หุ้นสหรัฐปิดทำการในวันจันทร์ เนื่องในวัน Juneteenth National Independence ซึ่งสัปดาห์นี้ตลาดจับตาด้อยแถลงของกรรมการ FED สาขาต่างๆ โดยในวันอังคารจะมี James Bullard ประธาน Fed สาขา St Louis ขณะเดียวกันในสัปดาห์นี้ ประธาน FED Jerome Powell จะมีการกล่าวแถลงต่อคณะกรรมการบริการการเงินประจำสภาผู้แทนราษฎรในวันพุธที่ 21 มิ.ย. ก่อนที่จะกล่าวต่อคณะกรรมการธนาคารประจำวุฒิสภาในวันพฤหัสบดีที่ 22 มิ.ย. ทำให้นักลงทุนจับตาทิศทางแนวโน้มของดอกเบี้ยและเศรษฐกิจของสหรัฐในอนาคต
 - ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ ดัชนี STOXX 600 -1.02% โดยโดนกดดันจากหุ้นกลุ่มทรัพยากรพื้นฐานที่ปรับตัวลดลง 2.2% ท่ามกลางความวิตกเกี่ยวกับอุปสงค์จากจีนซึ่งเป็นผู้ใช้โลหะรายใหญ่ ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส -1.01%, DAX ของเยอรมนี -0.96% ส่วน FTSE ของอังกฤษ -0.71 % เพื่อจับตารอการประกาศขึ้นดอกเบี้ยของ BOE ทั้งนี้ตลาดคาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 25bps สู่ระดับ 4.75% ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอังกฤษอายุ 2 ปีพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 15 ปี สู่ระดับ 4.98%
 - ตลาดทองคำและน้ำมันปิดทำการซื้อขายในวันนี้ เช่นเดียวกับหุ้นสหรัฐ

MACRO ECONOMIC

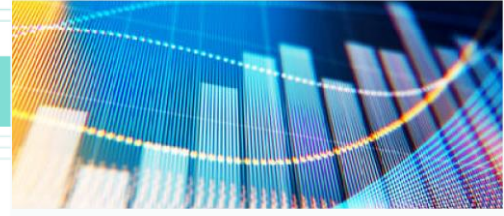
- สมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB) ของสหรัฐเผย ดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านในเดือน มิ.ย. ปรับตัวขึ้น 5 จุดสู่ระดับ 55 จุด สูงสุดนับแต่ ก.ค. 2565
- นายแอนโทนี บลิงเคน รัฐมนตรีกระทรวงการต่างประเทศของสหรัฐได้เข้าพบประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน ที่กรุงปักกิ่งในวันจันทร์ (19 มิ.ย.) โดยทั้ง 2 ได้เห็นพ้องต้องกันถึงเรื่องที่ว่า การแข่งขันของทั้ง 2 ชาติจะไม่นำไปสู่ความขัดแย้ง นอกจากนี้ยังมีอีกหลายประเด็นที่เข้าร่วมพูดคุยร่วมกันได้แก่ การฟื้นฟูความสัมพันธ์ของทั้ง 2 ประเทศ การผ่อนคลายความขัดแย้งทางการค้า
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอังกฤษอายุ 2 ปีพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 15 ปี สู่ระดับ 4.98% ก่อนการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ โดยตลาดคาด BOE จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 25bps สู่ระดับ 4.75% เพื่อสกัดเงินเฟ้อ ขณะที่ทาง

Goldman Sachs คาด ค่าเงินปอนด์มีแนวโน้มแข็งค่าต่อเนื่อง เช่นเดียวกับ Bank of America และ Barclays

- ธนาคารกลางจีน (PBOC) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) 1 ปีและ 5 ปี 10 bps เป็นครั้งแรกในรอบ 10 เดือนโดย LPR 1 ปีจะอยู่ที่ 3.55% จาก 3.65% และ LPR 5 ปีจะอยู่ที่ 4.2% จาก 4.3%

STOCK HIGHLIGHT

- ยอดขาย JD .com (9618 HK, JD US) ในช่วงเทศกาลกลางปีที่ผ่านมา ที่นับเป็นเทศกาลช้อปปิ้งครั้งใหญ่ นับตั้งแต่เปิดเมือง เด็บโตได้ดีกว่าที่ทางนักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ โดยทาง Citi เผยว่ายอดขายในช่วงเทศกาล 618 ที่ผ่านมาของทาง JD เด็บโตประมาณ 6%-8% YoY ทำจุดสูงสุดใหม่ และดีกว่าที่ทาง Citi คาดไว้ว่าจะเด็บโต 2%-5% YoY อย่างไรก็ตามการเด็บโตยังน้อยกว่าในช่วงปีที่ผ่านมา ที่ยอดขายสินค้ารวม (GMV) เด็บโต 10.3% YoY และ เด็บโต 27.7% YoY ในปี 2021 ข้อมูลจากทาง Syntun บริษัทที่ปรึกษา มีการรวบรวมยอดขายสินค้ารวม (GMV) ของแพลตฟอร์ม e-commerce ขนาดใหญ่ทั้ง Tmall ของ Alibaba, JD .com และ Pinduoduo อยู่ที่ 6.14 แสนล้านหยวน เพิ่มขึ้น 5.4% YoY ขณะที่การใช้จ่ายที่อ่อนแอลงในหมู่นักช้อปปิ้ง ความกังวลเกี่ยวกับตลาดแรงงานและอสังหาริมทรัพย์ เป็นสัญญาณการฟื้นตัวที่อ่อนแรงและทำให้เสียโมเมนตัม หลังจากการฟื้นตัวช่วงหลังการระบาดของโควิด โดยยอดค้าปลีกในเดือนพฤษภาคมปรับตัวขึ้นเพียง 12.7% น้อยกว่าที่คาดไว้ที่ 13.6% และเด็บโตในอัตราที่ช้าลงเมื่อเทียบกับเดือนเมษายนที่เด็บโต 18.4%
- Lasertec (6920 JP) ผู้ผลิตเครื่องจักรที่ใช้สำหรับตรวจสอบอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์ ปรับตัวลง 4.08% เมื่อวานนี้ หลังจากทาง Morgan Stanley ได้ให้คำแนะนำ Underweight โดยนักวิเคราะห์ห้มองว่าบริษัทพบกับการแข่งขันที่สูงสำหรับเครื่องจักรที่ใช้ในการตรวจสอบชิพ ขณะที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์การเด็บโตในปี 2024-25 ที่ดูมากเกินไป แต่โดยภาพรวมมองว่าบริษัทจะสามารถสร้างการเด็บโตแซงหน้าภาพรวมของตลาดในอีกไม่กี่ปีต่อจากนี้ จึงให้ราคาเป้าหมายไว้ที่ 18,500 เยนต่อหุ้น
- Softbank (9984 JP) ปรับตัวลง 2.00% เมื่อวานนี้ หลังจากทาง HSBC ปรับลดคำแนะนำลงมาอยู่ที่ Hold จากเดิมที่ให้ Buy ไว้ โดยมองว่าแนวโน้มที่สดใน



อนาคตได้ตอบสนองต่อราคาหุ้นเรียบร้อยแล้ว โดยราคาหุ้นได้มีการปรับขึ้นเกือบ 30% ตั้งแต่เดือนที่ผ่านมา หลังจากมีข่าวเกี่ยวกับ Arm ที่เป็นปัจจัยหนุนการเพิ่มขึ้นของราคา และรับรู้ปัจจัยนี้ไปแล้ว ขณะที่ทางนักวิเคราะห์ให้ราคาเป้าหมายไว้ที่ 6,400 เยน เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ 6,200 เยน

- ราคาหุ้นผู้ผลิตสินค้ากีฬา Li Ning และ Anta ปรับตัวลงเมื่อวานนี้ หลังจากทางนักวิเคราะห์มีการตรวจสอบช่องทางยอดขายในช่วงเทศกาล 6.18 พบว่าออกมาน้อยกว่าคาด โดยราคาหุ้น Li Ning (2331 HK) ปรับตัวลง 3.94%, Anta (2020 HK) -3.99%, Xtep (1368 HK) -4.23% และร้านค้าปลีกกีฬาอย่าง Topsports (6110 HK) -5.25% นักวิเคราะห์ Jefferies เผยว่าจากการตรวจสอบช่องทางยอดขายแบรนด์ทั้ง Li Ning และ Fila คาดว่ายอดขายทาง e-commerce จะเติบโตประมาณ 10-15% YoY ซึ่งน้อยกว่าที่แบรนด์คาดหวังไว้ โดยการเติบโตของยอดขายในช่วงสัปดาห์ที่ 2 ของเดือนมิถุนายนทำได้น้อยกว่าคาด ขณะที่การเสนอส่วนลดที่ยังคงอยู่ในระดับสูง รวมทั้งคาดว่าจะการยกเลิกคำสั่งซื้อจะทำจุดสูงสุดใหม่
- Berkshire Hathaway (BRK/A US, BRK/B US) ของทาง Warren Buffet กล่าวเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมาว่า ทางบริษัทได้มีการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นบริษัทเทรดดิ้งญี่ปุ่นทั้ง 5 ตัว คิดเป็นสัดส่วนตัวละมากกว่า 8.5% ซึ่ง 5 ตัวนั้น ได้แก่ Itochu (8001 JP), Marubeni (8002 JP), Mitsubishi (8058 JP), Sumitomo (8053 JP) และ Mitsui (8031 JP) ขณะที่ทางบริษัทเองมีเป้าหมายการลงทุนหุ้นญี่ปุ่นในระยะยาว และอาจจะมีการเพิ่มสัดส่วนไปมากที่สุดถึงตัวละ 9.9% แต่ถ้าจะมีการถือสัดส่วนที่มากกว่านี้จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการการลงทุนของบริษัทก่อน
- ราคาหุ้นในกลุ่มคาสิโนมาเก๊าปรับตัวขึ้น หลังจากทาง Credit Suisse มีการเพิ่มคำแนะนำหุ้น Galaxy Entertainment (27 HK), Wynn Macau (1128 HK), SJM (880 HK) และ Melco International (200 HK) มาอยู่ที่ Outperform จากเดิมที่ให้ไว้ที่ Neutral ด้วยมุมมองเชิงบวกต่อทั้งเซกเตอร์เนื่องจากมองว่ารายได้ gross gaming revenue (GGR) สำหรับไตรมาสนี้จะออกมาดีกว่าคาดจากทั้งวันหยุดในช่วงฤดูร้อนและการบริโภคที่เพิ่มขึ้นจากการกระตุ้นเศรษฐกิจและส่งผลกระทบต่อแนวโน้มเชิงบวกในอนาคต ขณะที่ตัวอื่นๆอย่าง MGM China (2282 HK) และ Sands China (1928 HK) ยังคงให้คำแนะนำ Outperform เช่นเดิม

และยังคงเลือก Sand China เป็น Top pick จากโอกาสการเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด จากการปรับปรุงความสามารถของโรงแรมที่ดีขึ้น ขณะที่ราคาหุ้น MGM China +3.79%, SJM Holdings +2.86%, Wynn Macau +1.95%, Galaxy Entertainment +1.52% และ Sands China +1.22%

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

Weekly Economic Calendar

Monday, June 19, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
ALL DAY	US	United States - Juneteenth			
18.00	EU	ECB's Lane Speaks			
18.00	EU	ECB's Schnabel Speaks			
Tuesday, June 20, 2023					
1:00	EU	ECB's De Guindos Speaks			
8:15	China	PBoC Loan Prime Rate	3.55%	3.55%	3.65%
11:30	Japan	Industrial Production (MoM) (Apr)		-0.40%	1.10%
15:00	EU	ECB's Enria Speaks			
17:30	US	FOMC Member Bullard Speaks			
18:45	EU	ECB McCaul Speaks			
19:30	US	Building Permits (MoM) (May)			-1.40%
19:30	US	Building Permits (May)		1.425M	1.147M
19:30	US	Housing Starts (MoM) (May)		-0.80%	2.20%
19:30	US	Housing Starts (May)		1.400M	1.401M
20:45	EU	ECB McCaul Speaks			
22:45	US	FOMC Member Williams Speaks			
Wednesday, June 21, 2023					
0:10	EU	ECB's De Guindos Speaks			
6:50	JP	Monetary Policy Meeting Minutes			
8:30	JP	BoJ Board Member Adachi Speaks			
13:00	UK	CPI (MoM) (May)		0.40%	1.20%
13:00	UK	CPI (YoY) (May)		8.50%	8.70%
13:00	UK	PPI Input (MoM) (May)		-0.40%	-0.30%
15:30	UK	Nationwide HPI (YoY)			-3.40%
17:00	UK	CBI Industrial Trends Orders (Jun)		-18	-17
20:45	UK	ECB's Schnabel Speaks			
21:00	UK	Fed Chair Powell Testifies			
Thursday, June 22, 2023					
All Day	CH	China - Dragon Boat Festival			
All Day	CH	China - Dragon Boat Festival			
0:00	US	20-Year Bond Auction			3.95%
3:00	US	FOMC Member Mester Speaks			
3:30	US	API Weekly Crude Oil Stock			1.024M
8:30	JP	BoJ Board Member Noguchi Speaks			
15:00	US	Fed Waller Speaks			
16:15	EU	ECB's Panetta Speaks			
18:00	UK	BoE MPC vote cut (Jun)		0	0
18:00	UK	BoE MPC vote hike (Jun)		7	7
18:00	UK	BoE MPC vote unchanged (Jun)		2	2
18:00	UK	BoE Interest Rate Decision (Jun)		4.75%	4.50%
18:00	UK	BoE MPC Meeting Minutes			
19:00	UK	BOE Inflation Letter			
19:30	US	Current Account (Q1)		-216.9B	-206.8B
19:30	US	Initial Jobless Claims		260K	262K
20:55	US	FOMC Member Bowman Speaks			
21:00	US	Existing Home Sales (May)		4.25M	4.28M
21:00	US	Existing Home Sales (MoM) (May)			-3.40%
21:00	US	Fed Chair Powell Testifies			

21:00	US	FOMC Member Mester Speaks		
21:30	EU	ECB's De Guindos Speaks		
22:00	US	Crude Oil Inventories	1.873M	7.919M
Thursday, June 23, 2023				
All Day	China	China - Dragon Boat Festival		
All Day	China	China - Dragon Boat Festival		
3:30	US	Fed's Balance Sheet		8,388B
6:30	JP	National Core CPI (YoY) (May)	3.10%	3.40%
7:30	JP	Services PMI	56.2	55.9
13:00	UK	Core Retail Sales (MoM) (May)	-0.30%	0.80%
13:00	UK	Core Retail Sales (YoY) (May)	-2.10%	-2.60%
13:00	UK	Retail Sales (MoM) (May)	-0.20%	0.50%
13:00	UK	Retail Sales (YoY) (May)	-2.30%	-3.00%
14:15	EU	French Manufacturing PMI (Jun)	45.3	45.7
14:15	EU	French Services PMI (Jun)	52	52.5
15:00	EU	Manufacturing PMI (Jun)	44.5	44.8
15:00	EU	S&P Global Composite PMI (Jun)	52.5	52.8
15:00	EU	Services PMI (Jun)	54.5	55.1
15:30	UK	Composite PMI	53.7	54
15:30	UK	Manufacturing PMI	46.8	47.1
15:30	UK	Services PMI	54.7	55.2
16:15	US	FOMC Member Bullard Speaks		
19:00	US	FOMC Member Bostic Speaks		
19:45	EU	ECB's Panetta Speaks		
20:45	US	Manufacturing PMI (Jun)	48.3	48.4
20:45	US	S&P Global Composite PMI (Jun)		54.3
20:45	US	Services PMI (Jun)	54	54.9

ที่มา: Investing.com