

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

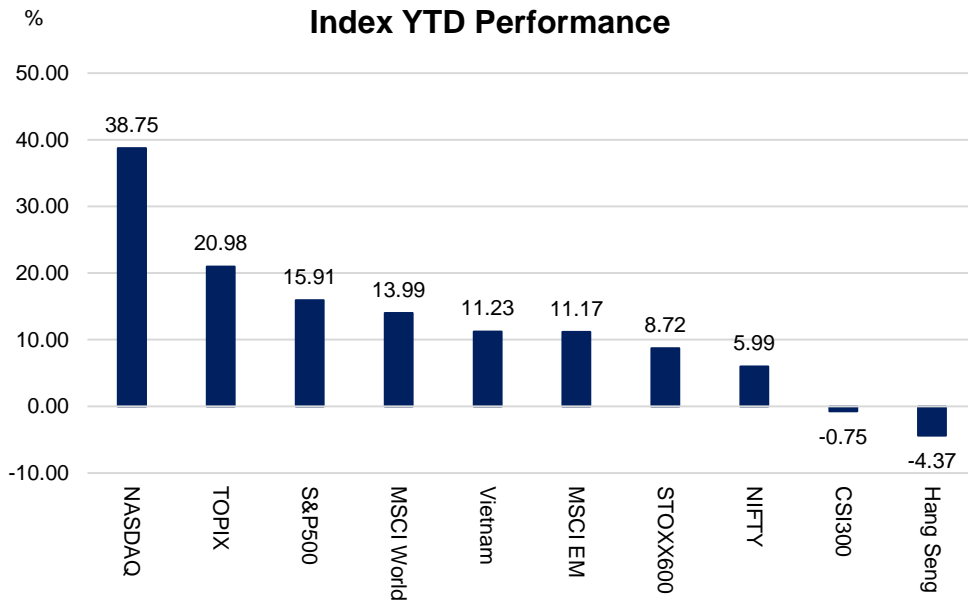
BY RESEARCH DIVISION

3 กรกฎาคม 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นในวันศุกร์ หลังเงินเฟ้อ PCE ออกมาต่ำกว่าคาด นอกจากนี้ยังได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมจากผลสำรวจความเชื่อมั่นผู้บริโภคของมหาวิทยาลัยมิชิแกนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ผลตอบแทนครึ่งปีของดัชนี NASDAQ ปรับตัวเพิ่มขึ้น 38.75% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 40 ปี ส่วนดัชนี S&P500 +15.91% โดยสัปดาห์นี้ตลาดจับตาการประกาศตัวแรงตลาดแรงงาน ส่วนหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน หลังเงินเฟ้อต่ำกว่าคาด ขณะที่น้ำมันและทองคำปิดบวกโดยได้รับแรงหนุนจากดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่า
- ข่าวหุ้นอัปเดต Tesla, Li Auto, Nio, Xpeng, BYD, S&P 1500 Airlines

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Bloomberg as of 1 JULY 2023

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวกได้อย่างแข็งแกร่งในวันศุกร์ โดยได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ที่ออกมาต่ำกว่าคาด อยู่ที่ 3.8% YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ 4.3% นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมจากผลสำรวจของมหาวิทยาลัยมิชิแกนเดือนมิ.ย. ดัชนีขึ้นสู่ระดับ 64.4 ในซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน สูงกว่าที่ระดับ 63.9 จากและเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 59.2

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,407.60	0.84%
	S&P500	4,450.38	1.23%
	NASDAQ	13,787.92	1.45%
Europe	STOXX600	461.93	1.16%
Japan	NIKKEI225	33,189.04	-0.14%
China	CSI300	3,842.45	0.54%
	HSCE	6,424.88	-0.03%
India	NIFTY50	19,189.05	1.14%
Thailand	SET	1,503.10	1.59%
Vietnam	VN30	1,123.13	-0.19%
Gold	Gold Futures	1,929.40	0.60%
Oil	WTI Oil Futures	70.64	1.12%
USD	US Dollar Index	102.91	-0.42%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.8367%	0
	TH Gov 10Y	2.5600%	-1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชีวณารณ์กุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีฤๅษิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

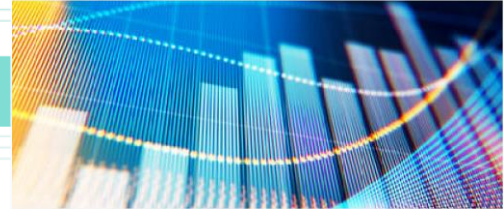
ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวกได้อย่างแข็งแกร่งในวันศุกร์ โดยได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ที่ออกมาต่ำกว่าคาด อยู่ที่ 3.8% YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ 4.3% นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมจาก ผลสำรวจความเชื่อมั่นผู้บริโภคของมหาวิทยาลัยมิชิแกนเดือนมิ.ย. ตีตัวขึ้นสู่ระดับ 64.4 ในซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน สูงกว่าที่ระดับ 63.9 จากและเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 59.2
- ทั้งนี้เงินเฟ้อพื้นฐานของดัชนี CPI และ PCE ยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าเงินเฟ้อทั่วไป ทำให้มองว่า FED จะยังคงดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดและจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งตามตัวเลข Dot Plot อย่างไรก็ตาม CME Fed Watch ยังคงคาดว่า FED จะขึ้นดอกเบี้ยแค่รอบเดียว ทำให้การประกาศตัวเลขตลาดแรงงานในสัปดาห์นี้จึงมีความสำคัญเป็นอย่างมากเนื่องจากจะเป็นตัวหาคู่มองการขึ้นดอกเบี้ยของตลาด โดยฝ่ายกลยุทธ์มอง หากตลาดแรงงานยังแข็งแกร่งเกินกว่าคาด มีโอกาสที่ดัชนีจะปรับตัวลดลง แม้ปัจจุบันตลาดเริ่มให้น้ำหนักกับเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในครั้งถัดไปน้อยลง แต่ยังไม่ได้ Price in การขึ้นดอกเบี้ย 2 ครั้ง
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ ดัชนี STOXX 600 +1.16% โดยได้รับแรงหนุนจากเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ออกมาต่ำกว่าคาด อยู่ที่ 5.5% YoY คาดการณ์อยู่ที่ 5.6% YoY รวมถึงลดลงจากเดือนก่อนที่ 6.1%YoY ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +1.16%, DAX ของเยอรมนี +1.26% ส่วน FTSE ของอังกฤษ +0.80% โดยได้รับปัจจัยหนุนจาก GDP 1Q23 ขยายตัว 0.1% QoQ ทำให้ความกังวลเศรษฐกิจถดถอยลดลง
- ราคาน้ำมันปรับตัวในรอบแคบ โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +1.12% โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการที่สหรัฐมีการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อออกมาต่ำกว่าคาด ขณะที่ทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยได้รับแรงหนุนจากดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่าลง

MACRO ECONOMIC

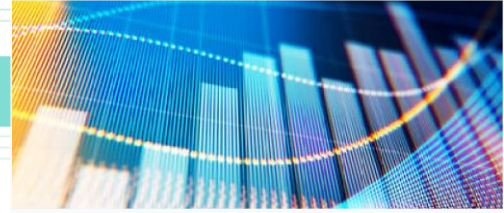
- เงินเฟ้อ PCE เดือน พ.ค. ขยายตัว 3.8% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 4.6% YoY รวมถึงชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 4.3% YoY ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐาน PCE ขยายตัว 4.6% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 4.7% YoY แต่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 4.7% YoY
- GDP ไตรมาส1 ปี 2023 ของอังกฤษเติบโต 0.1% QoQ โดยได้รับแรงหนุนจากภาคการลงทุนเอกชน ส่วนการบริโภคยังเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ขณะที่การลงทุนภาคเอกชน การนำเข้าและการส่งออกลดลงหมดตามเศรษฐกิจที่ชะลอตัว



- เงินเฟ้อยุโรปเดือน มิ.ย. ขยายตัวอยู่ที่ 5.5% YoY ชะลอลดตัวมากกว่าคาดที่ 5.6% YoY และลดลงจากเดือนก่อนที่ 6.1% YoY ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 5.5% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 5.6% YoY แต่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 5.3% YoY โดยปัจจัยผลักดันเงินเฟ้อมาจาก อาหาร แอลกอฮอล์ ยาสูบ และเงินเฟ้อจากภาคบริการ

STOCK HIGHLIGHT

- **Tesla (TSLA US)** รายงานยอดส่งมอบรถยนต์ไตรมาสล่าสุดทำจุดสูงสุดใหม่ โดยบริษัทเผยยอดส่งมอบไตรมาส 2 อยู่ที่ 466,140 คัน ดีกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 445,000 คัน ขณะที่ยอดการผลิตอยู่ที่ 479,700 คัน โดยทั้งยอดส่งมอบและยอดผลิตทำจุดสูงสุดใหม่ในไตรมาสนี้ หลังจากไตรมาสแรกที่ผ่านมา ฝั่งทำจุดสูงสุดไป โดยยอดส่งมอบอยู่ที่ 422,875 คัน และ ยอดผลิตอยู่ที่ 440,808 คัน ส่งผลให้ยอดส่งมอบในไตรมาสที่ 2 เติบโต 83% YoY และเติบโต 10% QoQ ในส่วนยอดส่งมอบรถยนต์ที่มีการปรับราคาขึ้นทั้ง Model S และ Model X อยู่ที่ 19,225 คัน และยอดส่งมอบรถยนต์ที่มีการปรับราคาลงทั้ง Model 3 และ Model Y อยู่ที่ 446,915 คัน
- **Li Auto (LI US, 2015 HK)** เผยยอดส่งเดือนล่าสุดทำจุดสูงสุดใหม่อยู่ที่ 32,575 คัน เพิ่มขึ้น 150.12% YoY และ เพิ่มขึ้น 15.20% MoM ทำให้นับเป็นครั้งแรกที่ยอดส่งมอบรายเดือนทำได้มากกว่า 30,000 คัน ได้ปัจจัยหนุนการดำเนินการด้านที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้ครึ่งปีแรกยอดส่งมอบอยู่ที่ 139,117 คัน ทำได้ดีกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วที่ 133,246 คัน และถ้านับเฉพาะไตรมาส 2 ยอดส่งมอบทั้งสิ้นอยู่ที่ 86,533 คัน เพิ่มขึ้น 201.65% YoY และ เพิ่มขึ้น 64.56% QoQ ซึ่งทำได้ดีกว่าที่บริษัทคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่ 76,000-81,000 คัน สำหรับไตรมาส 3 บริษัทตั้งเป้าส่งมอบรถยนต์ Li L8 และ Li L9 ให้ได้แต่ละโมเดลละ 10,000 คันต่อเดือน รวมถึงตั้งเป้าส่งมอบ Li L7 ให้ได้ 15,000 คันต่อเดือน ขณะที่ในไตรมาส 4 บริษัทตั้งเป้าส่งมอบรถยนต์ให้ได้อย่างน้อยเดือนละ 40,000 คัน
- **Nio (NIO US, 9866 HK)** เผยยอดส่งมอบรถยนต์ในเดือนมิถุนายนฟื้นตัวขึ้นมาได้แรงหนุนจากการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ โดยยอดส่งมอบอยู่ที่ 10,707 คัน เพิ่มขึ้น 73.96% MoM แต่ถ้าเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนยังหดตัวอยู่



17.39% YoY สำหรับไตรมาส 2 บริษัทส่งมอบรถยนต์ไป 23,520 คัน ลดลง 6.14% YoY และลดลง 24.23% QoQ

- **Xpeng (XPEV US, 9868 HK)** เผยยอดส่งมอบรถยนต์ในเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 8,620 คัน ส่งผลให้ยอดส่งมอบในไตรมาส 2 ทำได้ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยยอดส่งมอบรถยนต์เดือนมิถุนายนปรับตัวขึ้น 14.84% MoM นับเป็นการปรับตัวที่ดีขึ้นเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วยังคงหดตัว 43.64% YoY ในส่วนยอดส่งมอบรุ่นเรือธงอย่าง sedan P7 ปรับตัวขึ้น 17% MoM ทำให้ในไตรมาส 2 บริษัทส่งมอบรถยนต์ไปทั้งสิ้น 23,205 คัน เพิ่มขึ้น 27.29% QoQ แต่ยังคงหดตัว 32.59% YoY อย่างไรก็ตามยอดส่งมอบรถยนต์ในไตรมาสที่ 2 ทำออกมาได้ดีกว่าที่บริษัทเคยให้คาดการณ์ไว้ที่ 21,000-22,000 คัน
- **BYD (BYD US, 1211 HK)** เผยยอดส่งมอบรถยนต์ในเดือนมิถุนายนทำจุดสูงสุดใหม่ ส่งผลให้ครึ่งปีแรกยอดส่งมอบทะลุ 1.25 ล้านคัน โดยยอดขายในเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 253,046 คัน เพิ่มขึ้น 88.79% YoY และเพิ่มขึ้น 5.34% MoM ส่งผลให้ในไตรมาส 2 ทำยอดขายทั้งสิ้น 703,561 คัน เพิ่มขึ้น 98.17% YoY และเพิ่มขึ้น 27.44% QoQ ขณะที่การติดตั้งและผลิตแบตเตอรี่ในเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 11.816 GWh เพิ่มขึ้น 72.27% YoY และเพิ่มขึ้น 2.85% MoM
- ราคาหุ้นสายการบินในสหรัฐสร้างผลตอบแทนรายเดือนได้อย่างแข็งแกร่งนับตั้งแต่ปี 2024 ได้แรงหนุนจากราคาเชื้อเพลิงที่ผ่อนคลายลง และสัญญาณความต้องการในการเดินทางในช่วงฤดูร้อนยังคงแข็งแกร่ง โดยการใช้จ่ายเกี่ยวกับการเดินทางยังคงฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องจากช่วงการระบาดของโควิดถึงแม้จะมีปัจจัยกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงและสัญญาณเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงก็ตาม ซึ่งมีการคาดการณ์ว่าจำนวนการเดินทางโดยเครื่องบินในช่วงวันหยุดยาวในเดือนกรกฎาคมยังแซงหน้าสถิติเดิมเมื่อ 4 ปีที่แล้ว นอกจากนี้ทางด้านกลุ่มอุตสาหกรรมการบินในสหรัฐ มีการคาดการณ์การเดินทางด้วยเครื่องบินในช่วงฤดูร้อนเดือน มิถุนายน- กันยายน จะยังคงสดใส ด้วยยอดผู้โดยสารถึง 256.8 ล้านคน เพิ่มขึ้น 1% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2019 ส่งผลให้ **S&P 1500 airlines** ปรับตัวขึ้นถึง 21.3% ในเดือนมิถุนายน สูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2021 และทำได้ดีกว่าดัชนี S&P500 ที่ปรับตัวเพิ่ม 5.2%

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

Weekly Economic Calendar

Monday, July 3, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
8:45	China	Caixin Manufacturing PMI (Jun)	50.5	50.2	50.9
14:15	EU	Spanish Manufacturing PMI (Jun)		48	48.4
14:50	EU	French Manufacturing PMI (Jun)		45.5	45.5
14:55	EU	German Manufacturing PMI (Jun)		41	41
15:00	EU	Manufacturing PMI (Jun)		43.6	43.6
15:30	UK	Manufacturing PMI (Jun)		46.2	46.2
20:45	US	Manufacturing PMI (Jun)		46.3	46.3
21:00	US	ISM Manufacturing Employment (Jun)			51.4
21:00	US	ISM Manufacturing PMI (Jun)		47.2	46.9
21:00	US	ISM Manufacturing Prices (Jun)			44.2
Wednesday, July 5, 2023					
All day	US	United States - Independence Day			
Thursday, July 6, 2023					
7:30	JP	Services PMI (Jun)		54.2	54.2
8:45	CN	Caixin Services PMI (Jun)			57.1
8:45	CN	Chinese Composite PMI			55.6
14:15	EU	Spanish Services PMI (Jun)		55.5	56.7
14:50	EU	French Services PMI (Jun)		48	48
14:55	EU	German Services PMI (Jun)		54.1	54.1
15:00	EU	S&P Global Composite PMI (Jun)		50.3	50.3
15:00	EU	Services PMI (Jun)		52.4	52.4
15:30	UK	Composite PMI (Jun)		52.8	52.8
15:30	UK	Services PMI (Jun)		53.7	53.7
Thursday, June 29, 2023					
1:00	US	FOMC Meeting Minutes			
3:00	US	FOMC Member Williams Speaks			
3:30	US	API Weekly Crude Oil Stock			-2.408M
16:00	EU	Retail Sales (MoM) (May)		0.20%	0.00%
19:15	US	ADP Nonfarm Employment Change (Jun)		278K	19:15
19:30	US	Exports			249.00B
19:30	US	Imports			323.60B
19:30	US	Initial Jobless Claims		245K	239K
19:30	US	Trade Balance (May)		-69.80B	-74.60B
20:45	US	S&P Global Composite PMI (Jun)		53	53
20:45	US	Services PMI (Jun)		54.1	54.1
21:00	US	ISM Non-Manufacturing Employment (Jun)		49.2	21:00
21:00	US	ISM Non-Manufacturing PMI (Jun)		50.5	50.3
21:00	US	JOLTs Job Openings (May)			10.103M
22:00	US	Crude Oil Inventories			-9.603M
Friday, June 30, 2023					
6:30	JP	Household Spending (YoY) (May)		-2.40%	-4.40%
6:30	JP	Household Spending (MoM) (May)		0.50%	-1.30%
13:00	UK	Halifax House Price Index (YoY) (Jun)			-1.00%
13:00	UK	Halifax House Price Index (MoM) (Jun)			0.00%
13:00	EU	German Industrial Production (MoM) (May)		0.10%	0.30%
14:30	UK	BoE Gov Bailey Speaks			
15:30	UK	Labour Productivity (Q1)		-1.40%	0.40%
16:00	EU	ECB's De Guindos Speaks			
17:00	UK	Mortgage Rate (GBP)			7.44%

19:30	US	Average Hourly Earnings (MoM) (Jun)		0.30%	0.30%
19:30	US	Average Hourly Earnings (YoY) (YoY) (Jun)			4.30%
19:30	US	Nonfarm Payrolls (Jun)		200K	339K
19:30	US	Participation Rate (Jun)			62.60%
19:30	US	Private Nonfarm Payrolls (Jun)		180K	283K
19:30	US	Unemployment Rate (Jun)		3.70%	3.70%
21:30	UK	BoE MPC Member Mann			
23:45	EU	ECB President Lagarde Speaks			

ที่มา: Investing.com