

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

19 กรกฎาคม 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปิดบวกอย่างต่อเนื่อง โดยหุ้นสหรัฐทั้ง 3 ดัชนีหลัก ทำระดับสูงสุดนับตั้งแต่ เม.ย. 2565 นำโดย Dow Jones หลังผลประกอบการของ Bank Of America, Morgan Stanley และ Charles Schwab ออกมาดีกว่าคาด นอกจากนี้ยังได้รับปัจจัยบวกเพิ่มเติมจากการที่ Goldman Sachs ปรับลดโอกาสการเกิด Recession ของสหรัฐในอีก 12 เดือนข้างหน้า จากเดิม 25% สู่ระดับ 20% ส่วนตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Healthcare ส่วนน้ำมันและทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง
- ข่าวหุ้นอัปเดต Microsoft, Bank of America, Morgan Stanley, Charles Schwab, Pinterest

GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐยังคงปิดบวกได้อย่างต่อเนื่อง ดัชนี Dow Jones +1.06%, S&P500 +0.71% และ NASDAQ +0.76% ซึ่งทั้ง 3 ดัชนีปิดระดับสูงสุดนับตั้งแต่ เม.ย. 2565 โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Financials ปรับตัวขึ้น 1.12% หลังผลประกอบการของ Bank Of America และ Morgan Stanley รวมถึง Charles Schwab ซึ่งเป็นบริษัทโบรกเกอร์รายใหญ่ของสหรัฐ ออกมาดีกว่าคาด นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมจากการที่ Goldman Sachs ปรับลดโอกาสการเกิด Recession ของสหรัฐในอีก 12 เดือนข้างหน้า จากเดิม 25% สู่ระดับ 20% เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ประกาศออกมาดีกว่าคาดในช่วงเวลาที่ผ่านมา ช่วยเพิ่มมุมมองการลดอัตราเงินเฟ้อให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ไม่จำเป็นที่สหรัฐจะต้องเข้าสู่ Recession ส่วนทางตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐเมื่อวานนี้ที่ออกมาต่ำกว่าคาด โดย Industrial Productions หดตัว 0.5% MoM ส่วนทางตลาดที่คาดว่าจะไม่หดตัว ส่วน Retail Sale ขยายตัวเพียง 0.2% MoM ต่ำกว่าตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.5% MoM
- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวขึ้น โดยหุ้นกลุ่ม Information Technology +1.26, Financial +1.12% และ Energy +0.98% ขณะที่กลุ่ม Consumer

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,951.93	1.06%
	S&P500	4,554.98	0.71%
	NASDAQ	14,353.64	0.76%
Europe	STOXX600	460.76	0.62%
Japan	NIKKEI225	32,493.89	0.32%
China	CSI300	3,854.94	-0.32%
	HSCE	6,400.09	-2.42%
India	NIFTY50	19,749.25	0.19%
Thailand	SET	1,535.30	0.43%
Vietnam	VN30	1,166.82	0.19%
Gold	Gold Futures	1,980.80	1.25%
Oil	WTI Oil Futures	75.75	2.16%
USD	US Dollar Index	99.94	0.10%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.7853%	-2
	TH Gov 10Y	2.5460%	-1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิวรนากรกุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

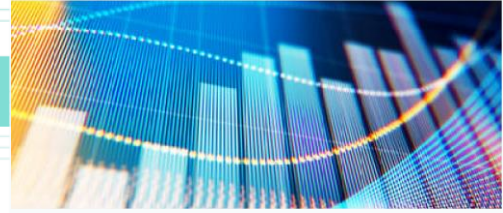
ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- staple -0.13%, Utilities -0.78% และ Real Estate -0.82%
- สัปดาห์นี้นักลงทุนจับตาดูการประกาศผลประกอบการของ Goldman Sachs , Tesla , Netflix ในคืนวันพุธ ทั้งนี้ Fact set คาดผลประกอบการของกลุ่ม Communication Services และ Consumer Discretionary ใน 2Q23 จะมีรายได้และกำไรเติบโตโดดเด่นกว่าดัชนี S&P500 ส่วนกลุ่มที่คาดว่าจะหดตัวแรงทั้งรายได้และกำไรได้แก่ Energy
 - ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง นำโดยหุ้นกลุ่ม Healthcare ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.2% หลังหุ้น หุ้นโนวารติส ซึ่งเป็นบริษัทเวชภัณฑ์ของสวิตเซอร์แลนด์ได้ทำการปรับเพิ่มคาดการณ์ผลประกอบการทั้งปีขึ้น ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.38% หลังจากวันก่อนปรับตัวลงแรง ซึ่งถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มสินค้าแบรนด์หรูที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัว กระทบอุปสงค์ในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัว ส่วน DAX ของเยอรมนี +0.35% และ FTSE ของอังกฤษ +0.64%
 - ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่ม โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +2.16% โดยได้รับแรงหนุนจากการที่ทางการจีนให้คำมั่นว่าจะเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงได้รับปัจจัยบวกเพิ่มเติมจากการที่ สถาบันปิโตรเลียมอเมริกา (API) รายงานว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐลดลง 797,000 บาร์เรล ส่วนทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นสวนทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีที่ปรับตัวลดลง 2bps สู่ระดับ 3.79%

MACRO ECONOMIC

- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 0.2% MoM เท่ากับที่ตลาดคาดและเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 0.1% MoM
- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เผยการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมของสหรัฐเดือน มิ.ย. อยู่ที่ -0.5% MoM หดตัวเท่ากับเดือนก่อน รวมถึงเป็นการหดตัว 2 เดือนติดต่อกัน หากเทียบจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน หดตัว 0.43% YoY .
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเผย ยอดค้าปลีกเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 0.2% MoM ต่ำกว่าตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.5% MoM รวมถึงชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 0.5% MoM



- สมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB) ของสหรัฐเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านเดือน ก.ค. ปรับตัวขึ้น 1 จุด สู่ระดับ 56 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ มิ.ย. 2565
- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาแอตแลนตาเผยแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow คาด เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 2.4% ในไตรมาส 2/2566

STOCK HIGHLIGHT

- **Microsoft (MSFT US)** ปรับตัวขึ้น 3.98% หลังบริษัทได้ประกาศว่าจะมีการเก็บเงินเพิ่มประมาณ 53% สำหรับการเข้าใช้ Artificial Intelligence ของ Microsoft ผ่าน Microsoft 365 นอกจากนี้ทางบริษัทได้ประกาศถึงการมุ่งเน้นที่จะทำให้เสิร์ชเอ็นจิ้น Bing เป็นเวอร์ชันที่ปลอดภัยขึ้น รวมทั้งพร้อมให้ธุรกิจต่างๆสามารถใช้งานได้ที่ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อแก้ไขข้อกังวลด้านการปกป้องข้อมูล ซึ่งกลยุทธ์นี้ของ Microsoft อาจจะทำให้บริษัทสามารถแย่งส่วนแบ่งตลาดจากการโฆษณาบนการค้นหาจาก Google ที่จะสามารถสร้างรายได้ \$2 พันล้าน ต่อ 1 เปอร์เซนต์ของผู้ใช้งานที่เพิ่มขึ้น
- **Bank of America (BAC US)** ปรับตัวขึ้น 4.42% หลังเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 2 ดีกว่านักวิเคราะห์คาด จากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับรายได้ในส่วน Investment banking และ trading ที่ทำได้ดีกว่าคาด โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$2.52 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 11% YoY ดีกว่าคาดที่ \$2.50 หมื่นล้าน รายได้ในส่วน Trading ปรับตัวได้อย่างโดดเด่นในไตรมาสนี้อยู่ที่ \$4.39 พันล้าน เพิ่มขึ้น 3% YoY ดีกว่าคาดที่ \$3.98 พันล้าน ได้แรงหนุนจากรายได้ในส่วน FICC trading ที่เพิ่มขึ้น 7% YoY มาอยู่ที่ \$2.7 พันล้าน รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) เพิ่มขึ้น 14% YoY อยู่ที่ \$1.430 หมื่นล้าน และคาดว่าทั้งปีจะเพิ่มขึ้น 8% YoY ในส่วนกำไรสุทธิอยู่ที่ 88 เซนต์ต่อหุ้น ดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 84 เซนต์ และเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 73 เซนต์ บริษัทมีการตั้งสำรองเพิ่มขึ้น \$602 ล้านมาอยู่ที่ \$1.1 พันล้าน
- **Morgan Stanley (MS US)** ปรับตัวขึ้น 6.45% หลังเผยกำไรไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าคาด พร้อมทั้งการเติบโตของรายได้ในธุรกิจ Wealth management ที่มาชดเชยกับรายได้ที่อ่อนตัวในธุรกิจ trading โดยผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้ อยู่ที่ \$1.35 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 2.5% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.31 หมื่นล้าน

รายได้ในส่วน Wealth management ปรับตัวได้อย่างโดดเด่น เพิ่มขึ้น 16% YoY ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ \$6.7 พันล้าน รวมทั้งมีสินทรัพย์ใหม่ที่เพิ่มเข้ามาเกือบ \$9 หมื่นล้าน ส่งผลให้มีสินทรัพย์ภายใต้การจัดการ (AUM) อยู่ที่ \$1.41 ล้านล้าน ตีกว่าคาดที่ \$1.39 ล้านล้าน ชดเชยกับรายได้ในส่วน trading ที่ยังคงอ่อนตัว ทั้ง FICC และ Equities ที่หดตัว 31% YoY และ 14% YoY ตามลำดับ ขณะที่รายได้ Investment Banking ปรับตัวในแนวราบ กำไรสุทธิต่อหุ้นที่ไม่นับรวมรายการพิเศษต่างๆอยู่ที่ \$1.24 ตีกว่าคาดที่ \$1.15

- **Charles Schwab (SCHW US)** พุ่งขึ้น 12.57% หลังเผยกำไรไตรมาส 2 ลดลงน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ได้แรงหนุนจากรายได้ในธุรกิจ Asset management โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$4.66 พันล้าน หดตัว 8.6% YoY ใกล้เคียงกับนักวิเคราะห์ คาดที่ \$4.6 พันล้าน ได้แรงหนุนจากรายได้ในส่วน Asset management and administration fees ที่ปรับตัวขึ้น 12% YoY มาอยู่ที่ \$1.17 พันล้าน ขณะที่กำไรสุทธิลดลง 25% YoY มาอยู่ที่ \$1.49 พันล้าน หรือคิดเป็น 75 เซนต์ต่อหุ้น ตีกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 71 เซนต์ต่อหุ้น
- **Pinterest (PINS US)** ปรับตัวขึ้น 3.98% หลังนักวิเคราะห์ Evercore ISI ปรับเพิ่มคำแนะนำหุ้นมาอยู่ที่ Outperform จากเดิมที่ให้ไว้ In-line พร้อมราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ \$41 ต่อหุ้น จากเดิมที่ \$30 ต่อหุ้น ด้วยมุมมองที่ชัดเจนต่อการใช้จ่ายทางด้านโฆษณาที่มีเสถียรภาพมากขึ้นและปรับตัวได้ดีขึ้นจากช่วงปลายปีที่ผ่านมา ซึ่งมีข้อบ่งชี้ที่สะท้อนถึงการฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง โดยการดำเนินงานที่พัฒนาขึ้นจะส่งผลดีต่อพื้นฐานที่ทำให้เห็นจุดเปลี่ยนต่อการเติบโตที่เร่งตัวขึ้น พร้อมกับอัตรากำไรที่ขยายตัว ที่คาดว่าจะเห็นชัดเจนในช่วงอีก 2-4 ไตรมาสต่อจากนี้

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

Weekly Economic Calendar

Monday, July 17, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
All Day	Japan	Japan - Marine Day			
All Day	Japan	Hong Kong - Market Holiday			
9:00	CHINA	Fixed Asset Investment (YoY) (Jun)	3.80%	3.50%	4.00%
9:00	CHINA	GDP (YoY) (Q2)	6.30%	7.30%	4.50%
9:00	CHINA	GDP (QoQ) (Q2)	0.80%	0.50%	2.20%
9:00	CHINA	Chinese GDP YTD (YoY) (Q2)	5.50%		4.50%
9:00	CHINA	Industrial Production (YoY) (Jun)	4.40%	2.70%	3.50%
9:00	CHINA	Chinese Industrial Production YTD (YoY) (Jun)	3.80%		3.60%
9:00	CHINA	Retail Sales (YoY) (Jun)	3.10%	3.20%	12.70%
9:00	CHINA	Chinese Retail Sales YTD (YoY) (Jun)	8.15%		9.29%
9:00	CHINA	Chinese Unemployment Rate (Jun)	5.20%	5.20%	5.20%
19:30	CHINA	NY Empire State Manufacturing Index (Jul)	1.1	-4.3	6.6
Tuesday, July 18, 2023					
19:30	US	Core Retail Sales (MoM) (Jun)	0.2%	0.30%	0.10%
19:30	US	Retail Sales (YoY) (Jun)	1.49%	1.60%	1.61%
19:30	US	Retail Sales (MoM) (Jun)	0.2%	0.50%	0.30%
20:15	US	Industrial Production (YoY) (Jun)	-0.43%	1.10%	0.23%
20:15	US	Industrial Production (MoM) (Jun)	-0.5%	0.00%	-0.20%
20:15	US	Manufacturing Production (MoM) (Jun)	-0.3%	0.00%	0.10%
21:00	US	Fed Vice Chair for Supervision Barr Speaks			
21:00	US	NAHB Housing Market Index (Jul)	56	56	55
Wednesday, July 19, 2023					
3:30	US	API Weekly Crude Oil Stock	-0.797M	-2.250M	3.026M
13:00	UK	CPI (MoM) (Jun)		0.40%	0.70%
13:00	UK	CPI (YoY) (Jun)		8.20%	8.70%
13:00	GUK	PPI Input (MoM) (Jun)		-0.20%	-1.50%
16:00	EU	Core CPI (YoY) (Jun)		5.40%	5.30%
16:00	EU	CPI (MoM) (Jun)		0.30%	0.00%
16:00	EU	CPI (YoY) (Jun)		5.50%	6.10%
19:30	US	Building Permits (Jun)		1,500M	1,496M
19:30	US	Building Permits (MoM) (Jun)			5.60%
19:30	US	Housing Starts (MoM) (Jun)		7.20%	21.70%
19:30	US	Housing Starts (Jun)		1,480M	1,631M
21:30	US	Crude Oil Inventories		-0.905M	5,946M
21:30	US	Cushing Crude Oil Inventories		-0.835M	-1,605M
23:00	UK	MPC Member Ramsden Speaks			
Thursday, July 20, 2023					
0:00	US	20-Year Bond Auction			4.01%
6:50	Japan	Adjusted Trade Balance		-0.90T	-0.78T
6:50	Japan	Exports (YoY) (Jun)		2.20%	0.60%
6:50	Japan	Trade Balance (Jun)		-46.7B	-1,372.5B
8:15	CHINA	PBoC Loan Prime Rate			3.55%
19:30	US	Initial Jobless Claims		242K	237K
19:30	US	Philadelphia Fed Manufacturing Index (Jul)		-10.4	-13.7
19:30	US	Philly Fed Employment (Jul)		-4.5	-0.4
21:00	US	Existing Home Sales (MoM) (Jun)			0.20%
Friday, July 21, 2023					



3.30	US	Fed's Balance Sheet			8,297B
6.30	Japan	National Core CPI (YoY) (Jun)	3.30%		3.20%
6.50	Japan	National CPI (MoM)			0.60%
13.00	UK	Core Retail Sales (YoY) (Jun)	-1.60%		-1.70%
13.00	UK	Core Retail Sales (MoM) (Jun)	0.10%		0.10%
13.00	UK	Retail Sales (YoY) (Jun)	-1.50%		-2.10%
13.00	UK	Retail Sales (MoM) (Jun)	0.20%		0.30%

ที่มา: Investing.com, Bloomberg