

GLOBAL DAILY INSIGHT

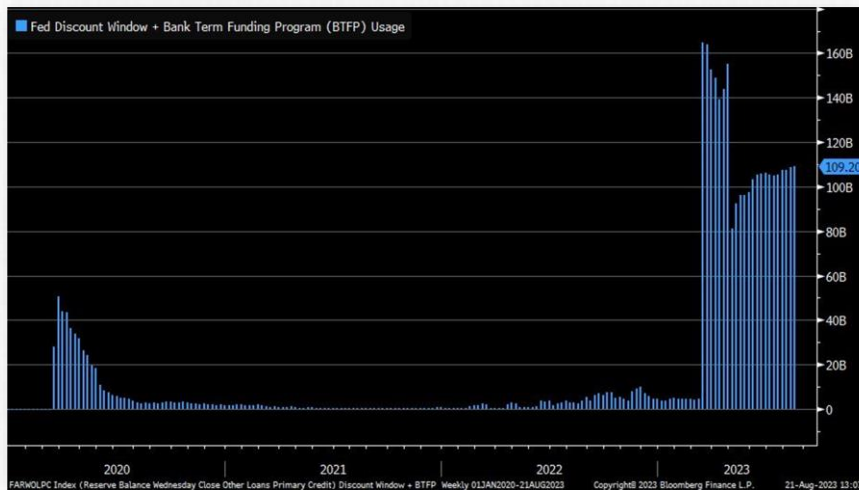
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ หลังไร้ปัจจัยใหม่หนุนสวนทางกับดัชนี หุ้นกลุ่มธนาคาร (S&P 500 Banks index) และดัชนีกลุ่มธนาคารภูมิภาค KBW (US Regional Bank) ที่ปรับตัวลดลง หลัง S&P Global Rating ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารหลายแห่งในสหรัฐ ขณะที่วันนี้ตลาดหุ้นสหรัฐจับตามองประกอบการของ NVIDIA ส่วนตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นเทคโนโลยี ขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงเล็กน้อย สวนทางทองคำที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลง
- ข่าวหุ้นอแพค Baidu, Anta Sports, Lowe, Home Depot, Wolfspeed, Macom Technology, Ubisoft, Microsoft

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Bloomberg as of 22 Aug 2023

- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ หลังไร้ปัจจัยใหม่หนุนตลาด โดยดัชนี Dow Jones -0.51%, S&P500 -0.28% และ NASDAQ +0.06% สวนทางกับดัชนี หุ้นกลุ่มธนาคาร (S&P 500 Banks index) และดัชนีกลุ่มธนาคารภูมิภาค KBW (US Regional Bank) ที่ปรับตัวลดลงแรง หลัง S&P Global Rating ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารหลายแห่งในสหรัฐ

🕒 23 สิงหาคม 2566			
	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,288.83	-0.51%
	S&P500	4,387.55	-0.28%
	NASDAQ	13,505.87	0.06%
Europe	STOXX600	451.70	0.68%
Japan	NIKKEI225	31,856.71	0.92%
China	CSI300	3,758.23	0.77%
	HSCE	6,097.59	1.11%
India	NIFTY50	19,396.45	0.01%
Thailand	SET	1,545.60	1.29%
Vietnam	VN30	1,193.51	0.27%
Gold	Gold Futures	1,896.40	0.16%
Oil	WTI Oil Futures	80.35	-0.46%
USD	US Dollar Index	103.56	0.25%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.3241%	-1
	TH Gov 10Y	2.7500%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชีวณารณ์กุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึ่งพิงกับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- เนื่องจากราคาของพันธบัตรที่ธนาคารถือครองปรับตัวลดลง และอาจเริ่มเห็นการ Default จากอุตสาหกรรม Commercial Real Estate ที่ได้รับผลกระทบจากการดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวด
- นอกจากนี้ผู้ฝากเงินได้ทำการย้ายเงินไปยังบัญชีเงินฝากของธนาคารที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า ทำให้หลายธนาคารจำเป็นต้องเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ซึ่งทำให้กดดันอัตราการทำกำไรของกลุ่ม ธนาคารพาณิชย์
- ทั้งนี้ผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้น ยังเป็นปัจจัยกดดันให้เงินไหลออกจากเงินฝากของธนาคารขนาดเล็กสู่ Money Market โดยสถาบันการเงินยังคงกู้เงินผ่าน FED DISCOUNT Window เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ความกังวลเรื่องวิกฤตสภาพคล่องยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องจับตาอย่างใกล้ชิด
- ส่วนยอดขายบ้านเดือน ก.ค. หดตัวลง 2.2% MoM โดยถูกกดดันจากอัตราดอกเบี้ย 30-year Mortgage Rates ที่ปรับตัวสูงขึ้น สู่ระดับ 7.48% ทำจุดสูงนับตั้งแต่ปี 2000
- วันนี้ตลาดจับตามผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2023 ของหุ้น NVIDIA ขณะที่ในฝั่งตัวเลขเศรษฐกิจ จะมีการเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการขึ้นต้นเดือนส.ค.จากเอสแอนด์พี โกลบอล และยอดขายบ้านใหม่เดือน ก.ค.
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.68% เป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้น 2 วันติดต่อกัน โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้น เทคโนโลยีที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 2% ทำระดับสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ รวมถึงกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวขึ้น 1.9% ตามราคาโลหะที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่ดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.59%, DAX ของเยอรมนี +0.66%, และ FTSE ของอังกฤษเพิ่มขึ้น 0.18%
- ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI -0.46% ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลง 2 วันติดต่อกัน โดยได้รับแรงกดดันจากข่าวรัฐมนตรีกระทรวงพลังงานของอิรักกำลังหารือกับทางการตุรกีเกี่ยวกับการรื้อฟื้นการส่งออกน้ำมัน ส่วนทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยได้รับแรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาท้ายแถลงของ ป.ร. ในการประชุม Jackson Hole เพื่อสืบหาทิศทางการเงินอัตราดอกเบี้ยในอนาคต



MACRO

- สำนักข่าวนิคเกอิเอเชียรายงาน อุปสงค์สำหรับซีพีเอ็มคอนดักเตอร์และผลิตภัณฑ์ไอคอมเมิร์ซ ที่มีแนวโน้มขยายตัวเป็นปัจจัยบวกกับธุรกิจขนส่งสินค้าของสายการบินในประเทศญี่ปุ่น
- สำนักข่าวรอยเตอร์รายงาน ยอดนำเข้าน้ำมันดิบของอินเดียจากรัสเซียในเดือน ก.ค. ลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 9 เดือน ขณะที่ยอดนำเข้าน้ำมันจากซาอุดีอาระเบียร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของประเทศญี่ปุ่นเดือน ส.ค. อยู่ที่ 49.7 สูงกว่าคาดที่ 49.5 แต่สูงกว่าครั้งก่อนที่ 49.6 ส่วนดัชนี PMI ภาคการบริการอยู่ที่ 54.3 สูงกว่าครั้งก่อนที่ 53.8

STOCK HIGHLIGHT

- Baidu (BIDU US, 9888 HK) ปรับตัวขึ้น 5.45% ในตลาดฮ่องกง หลังรายงานรายได้ไตรมาสสองดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ โดยผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้อยู่ที่ 3.41 หมื่นล้านหยวน เพิ่มขึ้น 15% YoY ดีกว่าคาดที่ 3.33 หมื่นล้านหยวน แบ่งเป็นรายได้จาก Baidu Core อยู่ที่ 2.64 หมื่นล้านหยวน เพิ่มขึ้น 14% YoY ดีกว่าคาดที่ 2.57 หมื่นล้านหยวน และรายได้จาก iQIYI อยู่ที่ 7.8 พันล้านหยวน เพิ่มขึ้น 17.20% YoY ดีกว่าคาดที่ 7.76 พันล้านหยวน ในส่วนของ Adj Ebitda อยู่ที่ 9.12 พันล้านหยวน เพิ่มขึ้น 29% YoY ดีกว่าคาด 8.39 พันล้านหยวน และ Adj EPS/ADRs อยู่ที่ 22.55 หยวน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 15.79 หยวน ดีกว่าคาดที่ 16.15 หยวน บริษัทกล่าวถึง margins และ กำไรที่ปรับตัวได้ดีขึ้น พร้อมกับกระแสเงินที่แข็งแกร่งมาจากรายได้ที่เร่งตัวขึ้น พร้อมกับประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีขึ้น มองในครึ่งปีหลังรายได้และกำไร Baidu Core จะเติบโตเร่งตัวขึ้นจากในธุรกิจ online marketing ที่ยังปรับตัวได้ดีพร้อมกับอัตรากำไรที่ยขยายตัวขึ้น ขณะที่สิ้นเดือนมิถุนายนมีผู้ใช้งานแอป Baidu เฉลี่ยต่อเดือน (MAUs) อยู่ที่ 677 ล้าน เพิ่มขึ้น 7.8% YoY
- Anta Sports (2020 HK) ปรับตัวขึ้น 10.5% เผยกำไรครึ่งปีแรกดีกว่านักวิเคราะห์คาด โดยผลประกอบการครึ่งปีแรก รายได้รวมอยู่ที่ 2.97 หมื่นล้านหยวน เพิ่มขึ้น 14% YoY ดีกว่าคาดเล็กน้อยที่ 2.96 หมื่นล้านหยวน แบ่งการเติบโตของรายได้ตามแบรนด์หลักอย่าง ANTA และ FILA เติบโต 12% YoY และ 16%

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



YoY อยู่ที่ 1.32 หมื่นล้านบาท และ 1.68 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ น้อยกว่า นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ขณะที่แบรนด์อื่นๆเติบโต 78% YoY อยู่ที่ 3.25 พันล้านบาท ดิคว่าคาด ในส่วนของกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 63.3% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 62% และดิคว่าคาดที่ 61.9% ส่งผลให้กำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้น 32% YoY อยู่ที่ 4.75 พันล้านบาท ดิคว่าคาดที่ 4.44 พันล้านบาท

- Lowe (LOW US) ปรับตัวขึ้น 3.75% หลังประกาศผลประกอบการ Q2 ออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ หลังจากยอดขายออนไลน์กับกลุ่มรับเหมาฟื้นตัวกลับมาแข็งแกร่งกว่าที่คาด บริษัทเผยว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 4.56 ดอลลาร์ ซึ่งถือว่าสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ ถึงอย่างไรก็ตาม comparable sales ซึ่งเป็นตัวชี้วัดที่สำคัญในอุตสาหกรรมนี้ อาจจะหดตัวลง -1.6% แต่ก็ยังสูงกว่าการคาดการณ์และยังสูงกว่า Home Depot (HD US) ที่ -2.6% อีกด้วย แม้ว่าผลประกอบการในไตรมาสนี้ออกมาดีกว่าคาด แต่ Lowe ก็ยังคงมีมุมมองคงเดิมที่มองว่า comparable sales จะลดลงระหว่าง -2% ถึง -4% สำหรับปีนี้
- Wolfsped (WOLF US) ตกลงที่จะขายธุรกิจ radio frequency ให้กับ Macom Technology Solutions (MTSI US) ด้วยการรับเงินสดประมาณ 75 ล้านดอลลาร์และหุ้น Macom จำนวน 711,528 หุ้น คิดเป็นมูลค่า 50 ล้านดอลลาร์ ทาง Wolfsped คาดว่ารายได้จากการดำเนินงานสำหรับไตรมาสหน้าจะอยู่ที่ 85 ล้านดอลลาร์ถึง 205 ล้านดอลลาร์ และมองว่าบริษัทจะขาดทุนสุทธิต่อหุ้นจากการดำเนินงาน 0.60 ถึง 0.75 ดอลลาร์ ขณะที่ราคาหุ้น Wolfsped (WOLF US) +1.12% และ Macom Technology (MTSI US) +7.21%
- Ubisoft Entertainment (UBI FP) ปรับตัวขึ้น 8.51% สูงสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ หลังจากทาง Microsoft (MSFT US) ได้มีข้อเสนอสำหรับสิทธิ์ในการเผยแพร่เกมส่บบน Cloud streaming ถ้าหากการเข้าซื้อกิจการของทาง Activision Blizzard จาก Microsoft นั้นสำเร็จ โดยจากข้อตกลงดังกล่าวนี้จะทำให้ทาง Ubisoft ได้รับสิทธิ์ในการ streaming แต่เพียงผู้เดียวสำหรับพื้นที่นอกเหนือจากทวีปยุโรป สำหรับเกมส่บของ Activision Blizzard ที่มีเกมส่บเด่นอย่าง Call of Duty เป็นระยะเวลา 15 ปี ซึ่งคาดว่าข้อตกลงนี้จะช่วยคลายความกังวลของทาง Microsoft ในการพยายามเอาชนะแรงกดดันจากทางการคณะกรรมการทางค้าของอังกฤษสำหรับข้อกล่าวหาเกี่ยวกับการผูกขาดทางการค้าในการเข้าซื้อกิจการ Activision Blizzard ที่ถูกระงับไปในเดือนเมษายน

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



WEEKLY ECONOMIC CALENDAR

Tuesday, August 21, 2023					
8:15	China	PBoC Loan Prime Rate	3.45%	3.40%	3.55%
Wednesday, August 22, 2023					
21:00	US	Existing Home Sales (MoM) (Jul)	-2.2%		-3.30%
21:00	US	Existing Home Sales (Jul)	4.07M	4.15M	4.16M
Wednesday, August 23, 2023					
1:30	US	FOMC Member Bowman Speaks			
3:30	US	API Weekly Crude Oil Stock	-2.418M	-2.900M	-6.195M
7:30	Japan	au Jibun Bank Japan Services PMI	54.3		53.8
15:00	EU	HCOB Eurozone Manufacturing PMI (Aug)		42.8	42.7
15:00	EU	S&P Global Composite PMI (Aug)		48.5	48.6
15:00	EU	HCOB Eurozone Services PMI (Aug)		50.5	50.9
15:30	UK	S&P Global/CIPS UK Composite PMI		50.3	50.8
17:00	EU	EU Economic Forecasts			
19:00	US	Building Permits (MoM)		0.10%	-3.70%
19:00	US	Building Permits		1.442M	1.441M
20:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI (Aug)		49.4	49
20:45	US	S&P Global Composite PMI (Aug)		52	52
20:45	US	S&P Global US Services PMI (Aug)		52.3	52.3
21:00	US	New Home Sales (Jul)		706K	697K
21:00	US	New Home Sales (MoM) (Jul)			-2.50%
21:30	US	Crude Oil Inventories		-2.299M	-5.960M
21:30	US	Cushing Crude Oil Inventories		-0.906M	-0.837M
Thursday, August 24, 2023					
0:00	US	20-Year Bond Auction			4.04%
19:00	US	Jackson Hole Symposium			
19:30	US	Core Durable Goods Orders (MoM) (Jul)		0.20%	0.60%
19:30	US	Durable Goods Orders (MoM) (Jul)		-4.00%	4.70%
Friday, August 25, 2023					
6:30	Japan	Tokyo Core CPI (YoY) (Aug)		2.90%	3.00%
19:00	US	Jackson Hole Symposium			
21:00	US	Michigan 5-Year Inflation Expectations (Aug)		2.90%	3.00%
21:00	US	Michigan Consumer Expectations (Aug)		67.3	68.3
21:00	US	Michigan Consumer Sentiment (Aug)		71.1	71.6
21:00	US	Michigan Inflation Expectations (Aug)		3.30%	3.40%
21:05	US	Fed Chair Powell Speaks			

ที่มา: Investing.com, Bloomberg