

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

9 สิงหาคม 2566

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงทั้ง 3 ดัชนี นำโดยกลุ่ม Financials ที่ปรับตัวลดลง 0.88% และดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารภูมิภาค -0.14% ส่วนทาง VIX Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 2 เดือน หลังทาง Moody ได้มีการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของกลุ่มธนาคารขนาดกลางไปจนถึงธนาคารขนาดเล็กเป็นจำนวน 10 ธนาคาร ทั้งนี้การปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของกลุ่มธนาคารขนาดกลางและขนาดเล็กล้วน เป็นอีกหนึ่งสัญญาณเตือนว่าต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นอาจส่งผลให้เริ่มมีการปรับลด Credit rating ในอุตสาหกรรมอื่นๆ ตามมา
- ข่าวหุ้นอ็อปเทค Li Auto, Datadog, Alteryx, Nvidia, Eli Lilly

GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงทั้ง 3 ดัชนี นำโดยกลุ่ม Financials ที่ปรับตัวลดลง 0.88% และดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารภูมิภาค -0.14% ส่วนทาง VIX Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 2 เดือน หลังทาง Moody ได้มีการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของกลุ่มธนาคารขนาดกลางไปจนถึงธนาคารขนาดเล็กเป็นจำนวน 10 ธนาคาร และกำลังพิจารณาปรับลดอันดับเครดิตของธนาคารอีกหลายแห่ง เนื่องจากกังวลในเรื่องของปัญหาสภาพคล่องและเงินไหลออก ซึ่งได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย จะส่งผลให้ธนาคารระดมทุนได้ยากขึ้น ทำให้ธนาคารจะมีความสามารถในการทำกำไรที่ลดลง
- ทั้งนี้การปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของกลุ่มธนาคารขนาดกลางและขนาดเล็กล้วน เป็นอีกหนึ่งสัญญาณเตือนว่าต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นอาจส่งผลให้เริ่มมีการปรับลด Credit rating ในอุตสาหกรรมอื่นๆ ตามมา ดังนั้นในระยะถัดไปสถาบันจัดอันดับต่างๆ เริ่มมีการปรับลด rating ของทั้ง corporate bond และ high yield bond เพิ่มขึ้น ถือเป็นอีกสัญญาณที่นักลงทุนควรเฝ้าจับตา เนื่องจากความเสียดังกล่าวถือเป็นตัวสะท้อนอ่อนแอของเศรษฐกิจสหรัฐ
- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวลดลงเมื่อวานนี้ นำโดยกลุ่ม Materials -1.05%, Financials -0.88% และ Consumer Discretionary ส่วนกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้แก่ Healthcare +0.78% โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้น ELI LILLY ที่

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	35,314.49	-0.45%
	S&P500	4,499.38	-0.42%
	NASDAQ	13,884.32	-0.79%
Europe	STOXX600	458.60	-0.23%
Japan	NIKKEI225	32,377.29	0.38%
China	CSI300	3,979.73	-0.26%
	HSCE	6,587.75	-2.18%
India	NIFTY50	19,570.85	-0.13%
Thailand	SET	1,518.44	-0.92%
Vietnam	VN30	1,247.81	-0.23%
Gold	Gold Futures	1,924.10	-0.49%
Oil	WTI Oil Futures	82.92	1.20%
USD	US Dollar Index	102.53	0.47%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.0220%	-7
Yield	TH Gov 10Y	2.5970%	-1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิวรณารักษ์กุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีสุสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



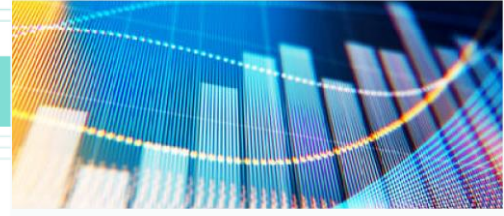
- ปรับตัวเพิ่มขึ้น 14.87% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการออกมาดีกว่าคาด รวมถึงมีการปรับ Outlook ของยาเบาหวานขึ้นเนื่องจาก Demand ที่สูงขึ้น กลุ่ม Utilities +0.50% และกลุ่ม Energy +0.49%
- สัปดาห์นี้ตลาดติดตาม การประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐรอบเดือน ก.ค. โดยทาง Bloomberg คาดออกมาอยู่ที่ 3.3% YoY เพิ่มจากเดือนก่อนที่ 3.0% YoY ซึ่งเป็นการพลิกเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ เป็นครั้งแรกในรอบ 12 เดือน หนุนโดยราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจาก ราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการที่ OPEC+ ลดกำลังการผลิต ส่วนราคาอาหารสดปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการที่ รัสเซียและยูเครนยกเลิกข้อตกลงส่งออกธัญพืชผ่านทะเลดำ ขณะที่ Core CPI ค่อยๆชะลอลดตัวลง
 - ทั้งนี้ด้วย Valuation ของหุ้นสหรัฐที่อยู่ในระดับสูง ปัจจุบันดัชนี S&P500 ซื้อขายที่ระดับ Forward P/E = 20.71 เท่า สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี ส่วน NASDAQ อยู่ที่ 35.85 เท่า สูงกว่า +1SD ทำให้หากเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาด มีโอกาสที่จะเห็นภาวะ Risk off เม็ดเงินไหลออกจากตลาดหุ้นสหรัฐ
 - ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันอังคาร 0.23% โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มธนาคารอิตาลีที่ปรับตัวลดลงแรง 2.1% ซึ่งทำระดับต่ำสุดในรอบ 4 สัปดาห์หลังคณะรัฐมนตรีอนุมัติเก็บภาษีลาภลอย (windfall tax) 40% จากกำไรพิเศษของธนาคารพาณิชย์ กดดันให้ดัชนีแบงก์ในยุโรปปรับตัวลดลง 3.5% เนื่องจากกังวลว่าธนาคารของประเทศอื่นๆ อาจโดนเก็บภาษีเช่นเดียวกับธนาคารในอิตาลี ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศสปรับตัวลดลง 0.69%, FTSE100 ของอังกฤษ -0.36% และ DAX ของเยอรมนีปรับตัวลงแรงกว่า 1% หลังเงินเฟ้อยังคงออกมาอยู่ในระดับสูง แม้ข้อมูลจากผลสำรวจของ ECB เผย อัตราเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ในอีก 12 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ 3.4% YoY ลดลงจากคาดการณ์ครั้งก่อนที่ 3.9% ขณะที่เงินเฟ้ออีก 3 ปีข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ 2.3% จากเดิมที่ระดับ 2.5%
 - ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI +1.20% หลังสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เพิ่มคาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐในปี 2566 เป็น 1.9% จากเดิมคาดไว้ที่ 1.5% ส่งผลให้ Demand การใช้ในอนาคตมีโอกาสปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ขณะที่ทองคำปรับตัวลงเนื่องจากถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า

MACRO ECONOMIC

- ข้อมูลจากผลสำรวจของ ECB เผย อัตราเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ในอีก 12 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ 3.4% YoY ลดลงจากคาดการณ์ครั้งก่อนที่ 3.9% ขณะที่เงินเฟ้ออีก 3 ปีข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ 2.3% จากเดิมที่ระดับ 2.5% นอกจากนี้ผลสำรวจเผยว่าผู้บริโภคยังคงคาดการณ์ว่า รายได้ของตนจะเติบโตช้ากว่าอัตราเงินเฟ้อและการใช้จ่าย 1.2% ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ซึ่งบ่งบอกถึงมาตรฐานการครองชีพและการออมที่มีแนวโน้มว่าจะลดลง
- สำนักข่าวซินหัวรายงานว่า ข้อมูลการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเป็นตัวชี้วัดการบริโภคภาคเอกชนที่มีสมาชิก 2 คนขึ้นไป อยู่ที่ 275,545 เยน (ประมาณ 1,900 ดอลลาร์สหรัฐ) โดยเพิ่มขึ้น 0.9% เมื่อเทียบเป็นรายเดือน
- สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานว่าอิตาลีอนุมัติเก็บภาษีลาภลอย 40% จากธนาคารในปี 2566 โดยอิตาลีจะเก็บภาษี 40% ของส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ของธนาคาร ซึ่งนักวิเคราะห์คาดว่ารัฐบาลอิตาลีคาดว่าจะเก็บเงินได้น้อยกว่า 3 พันล้านยูโร (3.29 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) จากมาตรการดังกล่าว

STOCK HIGHLIGHT

- Li Auto (LI US, 2015 HK) ปรับตัวลง 8.62% ในตลาดสหรัฐฯ ถึงแม้บริษัทจะรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าคาด โดยผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้อยู่ที่ 2.87 หมื่นล้านหยวน เพิ่มขึ้น 228.1% YoY ดีกว่าคาดที่ 2.66 หมื่นล้านหยวน และกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 2.18 หยวน ดีกว่าคาดที่ 1.72 หยวน ในส่วนยอดส่งมอบอยู่ที่ 86,533 คัน เพิ่มขึ้น 201.6% YoY ทางด้านผู้บริหารเผยถึงช่วงเวลาสำคัญที่ผ่านมา บริษัทสามารถส่งมอบรถยนต์ต่อเดือนได้มากกว่า 30,000 ในเดือนมิถุนายน พร้อมกับยอดส่งมอบสูงสุดใหม่ในไตรมาส 2 ด้วยการรักษาความเป็นผู้นำสำหรับ Li L series ทั้ง 3 รุ่น รวมทั้งความเป็นพรีเมียมที่เป็นที่ชื่นชอบของสำหรับรถยนต์ครอบครัวเป็นปัจจัยหนุนที่ทำให้แบรนด์ยังคงแข็งแกร่งและช่วยหนุนให้ยอดขายสามารถไปถึงเป้าหมาย 1 แสนล้านหยวนได้ในปีนี้ สำหรับไตรมาส 3 บริษัทคาดว่าจะอยู่ในช่วง 3.23 หมื่นล้านหยวน-3.33 หมื่นล้านหยวน และคาดยอดส่งมอบอยู่ในช่วง 100,000 คัน-103,000 คัน สะท้อนการเติบโต 277.0% และ 288.3% ตามลำดับ



- Datadog (DDOG US) ปรับตัวลง 17.18% หลังบริษัทให้คาดการณ์รายได้ทั้งปีต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ถึงแม้จะรายงานงบไตรมาสล่าสุดออกมาดีกว่าคาดก็ตาม ผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้รวมอยู่ที่ \$509 เพิ่มขึ้น 25% YoY ดีกว่าคาดที่ \$501.6 ล้าน และ Adj EPS อยู่ที่ \$0.36 ดีกว่าคาดที่ \$0.28 ทางด้านผู้บริหารเผยถึงผลประกอบการที่แข็งแกร่งทั้งจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของกลุ่มลูกค้า รวมทั้งการปรับใช้สินค้าของบริษัทในหลากหลายรายการร่วมกันของทางลูกค้า อย่างไรก็ตามบริษัทให้คาดการณ์ไตรมาส 3 รายได้อยู่ที่ \$523 ล้าน และกำไรอยู่ที่ \$0.34 เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$534.5 ล้าน และ \$0.29 สำหรับทั้งปีบริษัทคาดรายได้และกำไรอยู่ที่ \$2.09 พันล้าน และ \$1.32 ปรับตัวลดลงจากก่อนหน้านี้ที่มองไว้ \$2.09 พันล้าน และเทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$2.09 พันล้าน และ \$1.18 ตามลำดับ
- Alteryx (AYX US) ปรับตัวลง 17.94% หลังบริษัทให้แนวโน้มรายได้สำหรับทั้งปีและไตรมาส 3 น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ขณะที่ผลประกอบการไตรมาส 2 บริษัททำออกมาได้ดีกว่าคาด รายได้อยู่ที่ \$188 ล้าน ดีกว่าคาดที่ \$182.1 ล้าน และ ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$0.37 ดีกว่านักวิเคราะห์ห้มองว่าจะขาดทุนที่ \$0.67 ผู้บริหารกล่าวถึงความเชื่อมั่นต่อลูกค้าที่ยังคงแข็งแกร่งถึงแม้จะเผชิญกับแรงกดดันจากเศรษฐกิจ สะท้อนจาก gross retention และ renewal rates ที่ยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามบริษัทมองรายได้ไตรมาส3 อยู่ที่ \$210 ล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$233.1 ล้าน และสำหรับทั้งปีมองรายได้อยู่ที่ \$935 ล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$984 ล้าน
- Nvidia (NVDA US) ประกาศเปิดตัวชิพตัวใหม่ที่จะเข้ามาช่วยให้ generative AI สามารถทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทางบริษัทเผยว่า GH200 รุ่นใหม่นี้ได้ถูกปรับให้มีขนาด memory ที่ใหญ่ขึ้น ซึ่งจะช่วยในการมาใช้ประมวณผล AI models ที่มากขึ้น รวมทั้งยังสามารถช่วยทำให้แอปพลิเคชันอย่าง Chat-GPT ทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดย GH200 นี้คาดว่าจะวางจำหน่ายในไตรมาสที่ 2 ของปีหน้า ซึ่งจะมีการออกมา 2 รุ่นด้วยกัน ได้แก่รุ่น customizable และ complete-system
- Eli Lilly (LLY US) ปรับตัวขึ้น 14.87% หลังบริษัทปรับประมาณการณ์งบปี 2023 ขึ้น หลังจากความต้องการยารักษาโรคเบาหวานตัวใหม่ Mounjaro พุ่งสูงขึ้นจากการปรับตัวขึ้นของราคาหุ้นนั้นมาจากการเก็งกำไรของนักลงทุนว่ายา

Mounjaro ที่สามารถช่วยรักษาในเรื่องเบาหวาน และ Donanemab สำหรับใช้รักษาโรค Alzheimer นั้น จะได้รับการรับรองจากทาง FDA และสามารถวางจำหน่ายได้เร็วๆนี้ สำหรับผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้อยู่ที่ \$979.9 ล้าน ซึ่งสูงกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$743 ล้าน ปรับตัวขึ้น 72.3% YoY และ EPS อยู่ที่ \$2.1 ดีกว่าคาดที่ \$1.98 นอกจากนี้ทางบริษัทยังปรับการคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับทั้งปีเพิ่มขึ้นจากก่อนหน้า \$1.05 มาอยู่ในช่วง \$9.70-\$9.90

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

Weekly Economic Calendar

Monday, Aug 7, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
13.00	UK	Halifax House Price Index (YoY) (Jul)	-2.40%	-3.80%	-2.60%
13.00	UK	Halifax House Price Index (MoM) (Jul)	-0.30%	0.00%	-0.10%
17.00	UK	Mortgage Rate (GBP)	7.68%		7.54%
Tuesday, Aug 8, 2023					
6.30	Japan	Household Spending (YoY) (Jun)	-4.20%	-4.10%	-4.00%
6.30	Japan	Household Spending (MoM) (Jun)	0.90%	0.30%	-1.10%
6.50	Japan	Adjusted Current Account (Jun)	234.59T	2.24T	1.70T
6.50	Japan	Current Account n.s.a. (Jun)	1.509T	1.395T	1.862T
10.00	China	Exports (YoY) (Jul)	-14.5%	-9.80%	-12.40%
10.00	China	Imports (YoY) (Jul)	-12.4%	-5.60%	-6.80%
10.00	China	Trade Balance (USD) (Jul)	80.60B	67.80B	70.62B
19.30	US	Exports	247.50B		247.10B
19.30	US	Imports	313.00B		316.10B
19.30	US	Trade Balance (Jun)	-65.50B	-65.00B	-69.00B
23.00	US	EIA Short-Term Energy Outlook			
Wednesday, Aug 9, 2023					
3.30	US	API Weekly Crude Oil Stock	4.067M	-0.223M	-15.400M
8.30	China	CPI (MoM) (Jul)	0.2%	0.00%	-0.20%
8.30	China	CPI (YoY) (Jul)	-0.3%	-0.50%	0.00%
8.30	China	PPI (YoY) (Jul)	-4.4%	-4.00%	-5.40%
Thursday, Aug 10, 2023					
18.00	US	OPEC Monthly Report			
19.30	US	Core CPI (MoM) (Jul)		0.20%	0.20%
19.30	US	Core CPI (YoY) (Jul)		4.70%	4.80%
19.30	US	CPI (YoY) (Jul)		3.30%	3.00%
19.30	US	CPI (MoM) (Jul)		0.20%	0.20%
19.30	US	Initial Jobless Claims		230K	227K
Friday, Aug 11, 2023					
13.00	UK	Business Investment (QoQ) (Q2)		0.80%	3.30%
13.00	UK	GDP (QoQ) (Q2)		0.00%	0.10%
13.00	UK	GDP (MoM) (Jun)		0.20%	-0.10%
13.00	UK	GDP (YoY) (Q2)		0.20%	0.20%
13.00	UK	Industrial Production (MoM) (Jun)		0.00%	-0.60%
13.00	UK	Manufacturing Production (MoM) (Jun)		0.20%	-0.20%
15.00	US	IEA Monthly Report			
19.30	US	Core PPI (MoM) (Jul)		0.20%	0.10%
19.30	US	PPI (MoM) (Jul)		0.20%	0.10%
21.00	US	Michigan 5-Year Inflation Expectations (Aug)	3.00%	3.00%	2.10%
21.00	US	Michigan Consumer Expectations (Aug)	68	68.3	21.00
21.00	US	Michigan Consumer Sentiment (Aug)		71	71.6
21.00	US	Michigan Inflation Expectations (Aug)		3.80%	3.40%

ที่มา: Investing.com, Bloomberg