

GLOBAL DAILY INSIGHT

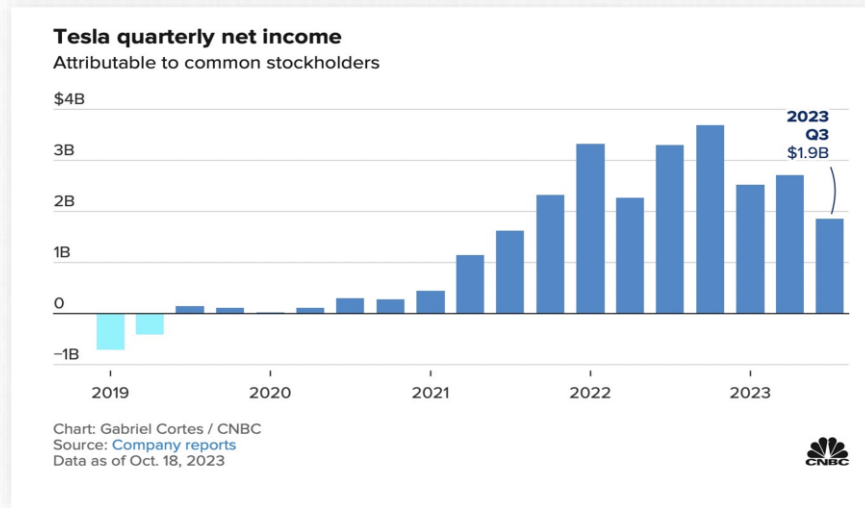
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ โดยลดช่วงลบลงในช่วงหลังของช.ม. หลัง Bond Yield สหรัฐปรับตัวลดลงวานนี้ ขณะที่สัปดาห์นี้ตลาดจับตาผลประกอบการของหุ้นกลุ่ม Big Tech รวมถึงการประกาศตัวเลข GDP เพื่อสืบหาทิศทางการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในรอบถัดไป ส่วนตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่วานนี้ปรับตัวลดลง ด้านราคาน้ำมันและทองคำปรับตัวลดลงเช่นกัน หลังความขัดแย้งระหว่างประเทศไม่ทวีความรุนแรงขึ้น
- ข่าวหุ้นอภิวัด American Express, Tesla, Solar Edge, Sunnova Energy, Sunrun, Alphabet, Meta Platforms

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Company report, CNBC

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ**: หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ โดยช่วงแรกของ ช.ม. ซ้ำขาย ตลาดปรับตัวลดลงทั้ง 3 ดัชนีหลัก หลังถูกกดดันจาก Bond Yield อายุ 10 ปีที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 5% สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2007 ก่อนที่จะมีแรงซื้อเข้ามาช่วงท้ายตลาดส่งผลให้ Bond Yield ปรับตัวลดลง 6bps สู่ระดับ 4.85% หนุนหุ้นกลุ่ม High Beta ในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Communication Services +0.72%,

🕒 24 ตุลาคม 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	32,936.41	-0.58%
	S&P500	4,217.04	-0.17%
	NASDAQ	13,018.33	0.27%
Europe	STOXX600	433.18	-0.13%
Japan	NIKKEI225	30,999.55	-0.83%
China	CSI300	3,474.24	-1.04%
	HSCE	5,871.71	-
India	NIFTY50	19,281.75	-1.34%
Thailand	SET	1,399.35	-
Vietnam	VN30	1,106.85	-1.50%
Gold	Gold Futures	1,976.30	-0.31%
Oil	WTI Oil Futures	85.49	-3.67%
USD	US Dollar Index	105.54	-0.59%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.8502%	-6
	TH Gov 10Y	3.3400%	-

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



Information Technology +0.42% และ Consumer Discretionary +0.21% ส่วน
หุ้นอีก 8 อุตสาหกรรมปรับตัวลดลงนำโดย Energy -1.62%

- เข้าสู่ฤดูประกาศผลประกอบการหุ้นสหรัฐไตรมาส 3 ปี 2023 ปัจจุบันมีหุ้นกว่า 92 บริษัทในดัชนี S&P500 รายงานผลประกอบการออกมาแล้ว โดยรายได้เติบโต 5.50% และมากกว่าคาดที่ 1.84% ส่วนกำไรเติบโต 1.84% และมากกว่าคาดที่ 6.25%
- สัปดาห์นี้ตลาดจับตามผลประกอบการหุ้น Big tech อย่าง Alphabet, Microsoft ในวันอังคาร และ Meta ในวันพุธ ส่วน Amazon จะรายงานผลประกอบการในวันพฤหัสบดี นอกจากนี้นักลงทุนยังติดตามการประกาศตัวเลข GDP เช่นกัน เพื่อประเมินทิศทางการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในรอบถัดไป โดยหาก GDP ออกมาสูงกว่าคาดที่ 4.5% QoQ ตลาดอาจเผชิญแรงเทขายจากความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ย
- **ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** : วานนี้ดัชนี Nikkei225 ปรับตัวลดลงเกือบ 1% ส่วนทาง Bond Yield 10 ปีที่ปรับตัวขึ้น สู่ระดับ 0.855% ทำระดับสูงสุดนับตั้งแต่ ก.ค. 2556 ทั้งนี้ตลาดจับตามผลการประชุม BOJ ในวันที่ 30 – 31 ต.ค. นี้ ซึ่งมีความเป็นไปได้ว่า BOJ อาจปรับกรอบ YCC เป็น 1% เนื่องจากปัจจุบันค่าเงินเยนอ่อนค่าต่อเนื่อง อยู่ที่ระดับ 150 เยนต่อดอลลาร์อีกครั้ง
- ด้านนักวิเคราะห์ของ Mitsubishi UFJ เผยว่า การที่ BOJ จะปรับขึ้นกรอบดอกเบี้ยนโยบายนั้นขึ้นอยู่กับ การเคลื่อนไหวของ Bond Yield ช่วงก่อนการประชุมวันที่ 30 – 31 ต.ค. นี้ โดยหาก Bond Yield อยู่แถวระดับ 0.9% อาจทำให้ BOJ ต้องปรับกรอบ YCC เป็น 1% จากเดิมอยู่ที่ 0.5% และให้ยืดหยุ่นถึง 1%
- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** : ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลงแรงวานนี้ โดยถูกกดดันจากดัชนีหุ้นในภูมิภาคเอเชียหลัง Bond Yield สหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะระดับ 5% โดยทาง Dragon Capital มองว่า ปีนี้ภาครัฐอาจไม่ลดดอกเบี้ยแล้ว หากดอลลาร์และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของสหรัฐยังปรับตัวเพิ่มขึ้น
- อย่างไรก็ตาม การดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายเป็นต้นปี ส่งผลให้มีนักลงทุนเข้ามาถึงกำไรในตลาดหุ้นมากขึ้น โดยสิ้นเชื่อก้างใน 3Q23 อยู่ที่ 165,000 พันล้านดอง เพิ่มขึ้น 15,000 พันล้านดองเมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสที่ 2 และเพิ่มขึ้น 43,000 พันล้านดองเมื่อเทียบกับต้นปี



- **สินทรัพย์ทางเลือก** :ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง โดยสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลดลง 3.67% เช่นเดียวกับทองคำที่ปรับตัวลดลง หลังความตึงเครียดระหว่างประเทศเริ่มชะลอตัวลง เนื่องจากอิสราเอลชะลอการปฏิบัติการภาคพื้นดินเข้าสู่ฉนวนกาซา

STOCK HIGHLIGHT

- American Express (AXP US) เผยผลประกอบการไตรมาส 3 ที่สะท้อนให้เห็นถึง network volume ที่หดตัวลงมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$1.54 หมื่นล้าน สูงกว่าคาดที่ \$1.53 หมื่นล้าน การขาดทุนจากการตั้งสำรองออกมาสูงกว่าคาดที่ \$1.23 พันล้าน Network volume ออกมาอยู่ที่ \$4.20 แสนล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$4.23 แสนล้าน ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$3.30 สูงกว่าคาดที่ \$2.95 โดยทั้งปีผู้บริหารคาดว่ารายได้จะสามารถเติบโต 15-17% และคาดว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นจะอยู่ในกรอบ \$11.0-\$11.40
- Tesla (TSLA US) ปรับเพิ่มราคารถยนต์ Model X Plaid ขึ้นมาอยู่ที่ \$94,990 จากเดิมที่ \$89,990 ในสหรัฐฯ ตามที่แสดงในเว็บไซต์ในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากทางด้าน CEO Elon Musk ฟังกล่าวถึงการรักษาระดับอุปสงค์ผ่านการปรับลดราคาในช่วงที่ผ่านมา จากความกังวลต่ออัตราดอกเบี้ยระดับสูงที่จะส่งผลต่อความสามารถในการซื้อรถยนต์ของผู้บริโภค ขณะที่ต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นสะท้อนถึงการใช้จ่ายจ่ายของผู้บริโภคที่ต้องแบกรับ ทำให้ถึงแม้จะมีจะมีการปรับลดราคารถยนต์รุ่นนิยมอย่าง Model Y เมื่อช่วงต้นเดือนที่ผ่านมา แต่ภาพรวมก็ยังคงมีค่าใช้จ่ายใกล้เคียงกับระดับเดิม
- นักวิเคราะห์ Deutsche Bank มีการปรับลดคำแนะนำหุ้นในกลุ่ม Solar ทั้ง Solar Edge (SEDG US), Sunnova Energy (NOVA US) และ Sunrun (RUN US) มาอยู่ที่ Hold จากเดิมที่เคยให้ Buy ไว้ สาเหตุจากแนวโน้มครึ่งปีหลังและปีหน้าที่ดูทำได้ไม่ดีเท่าที่คาดจากความต้องการที่อ่อนตัวและสภาพแวดล้อมเศรษฐกิจที่ยังคงไม่แน่นอน โดยมองว่าผลประกอบการไตรมาส 3 จะออกมาอย่างน่าผิดหวัง จากทั้งความต้องการสำหรับแผงที่อยู่อาศัยในสหรัฐฯที่ชะลอลง เช่นเดียวกับประเทศหลักๆในฝั่งยุโรปที่อ่อนแอเช่นกัน ซึ่งมองว่าอาจจะต้องใช้เวลานานอย่างน้อย 6-9 เดือน กว่าจะเห็นแนวโน้มที่ดีขึ้น และมีความเป็นไปได้ว่าจะฟื้นตัวกลับมาในช่วงครึ่งปีหลังของปีหน้า ทำให้มีการปรับลดราคาเป้าหมายของ Solar Edge มาอยู่ที่ \$150 ต่อหุ้น

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



จากเดิมที่ \$300 ปรับลดราคาเป้าหมาย Sunnova มาอยู่ที่ \$12.50 จากเดิมที่ \$23 และปรับลดราคาเป้าหมาย Sunrun มาอยู่ที่ \$15 จากเดิมที่ \$27

- Wedbush Securities กล่าวว่า Alphabet (GOOGL US) และ Meta Platforms (META US) อยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะได้ประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของ digital advertising ก่อนที่จะมีการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ที่จะถึงนี้ โดยทางนักวิเคราะห์ยังคงให้คำแนะนำ outperform สำหรับทั้ง 2 บริษัท เนื่องจากมองว่าในครึ่งปีหลังจะยังคงได้รับมุมมองเชิงบวกสำหรับ digital advertising ที่ยังคงเติบโตท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจที่ยังคงอยู่ จากข้อมูลบริษัทวิจัย Magna กล่าวถึงการเติบโตในส่วนของ digital ads ที่เร่งตัวขึ้น 8.7% ในไตรมาส 2 และคาดว่าจะเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องในไตรมาส 3 และ 4 ทำให้มีการเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของ digital ads ในสหรัฐขึ้นมาอยู่ที่ 9.6% สำหรับปี 2023 จากเดิมที่มองไว้ 7.9% YoY ขณะที่ราคาโฆษณาที่เพิ่มสูงขึ้น ช่วยคลายแรงกดดันของราคาตั้งแต่ปีที่ผ่านมาจนถึงครึ่งปีแรกของปีนี้ เป็นปัจจัยหนุนให้กับบริษัทอย่าง Meta เช่นเดียวกับ Alphabet ที่ไม่เพียงแต่จะได้ประโยชน์จากการเติบโตของโฆษณา แต่การที่มุ่งเน้นควบคุมค่าใช้จ่ายและการลงทุนตามที่มีการรายงานไปก่อนหน้านี้ จะเป็นตัวหนุนให้อัตรากำไรมีเสถียรภาพมากขึ้นด้วยเช่นกัน

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



WEEKLY ECONOMIC CALENDAR

	Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older
Tuesday	24 Oct 23	EU	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Oct P	-	-	43.4
		EU	ECB Main Refinancing Rate	ด.ค.-26	-	-	4.50%
Thursday	26 Oct 23	US	GDP Annualized QoQ*	3Q A	-	4.3%	2.1%
		US	Initial Jobless Claims	Oct-21	-	-	198k
Friday	27 Oct 23	US	PCE Deflator YoY	Sep	-	3.4%	3.5%
		US	PCE Core Deflator YoY	Sep	-	3.7%	3.9%
		TH	Customs Exports YoY	Sep	-	-2.0%	2.6%
Mon - Sat	23 - 28 Oct 23	TH	Customs Imports YoY	Sep	-	-5.6%	-12.8%
		TH	Customs Trade Balance	Sep	-	\$990m	\$360m

*: Investing.com, Bloomberg