

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ ภายหลังจากที่ Moody's ปรับลด Credit Outlook ของสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนรอผลการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อในคืนนี้ โดยหากออกมาต่ำกว่า Consensus คาดที่ +3.3% YoY จะช่วยลดแรงกดดันการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในรอบเดือน ธ.ค. ส่วนตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่มพลังงาน ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดในแดนบวก รอติดตามตามตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ
- ข่าวหุ้นอัพเดท Nvidia, Micron Technology, SK Hynix, Boeing, Tesla, Mizuho, Alibaba, JD .com, Xiaomi

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: MacroMicro

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ**: ตลาดหุ้นสหรัฐทั้ง 3 ดัชนีหลักปรับตัวในกรอบแคบ ภายหลังจากที่ Moody's หนึ่งในสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือได้ทำการปรับลด Credit Outlook ของสหรัฐอเมริกา จาก Stable เป็น Negative (แต่คงอันดับความน่าเชื่อ

🕒 14 พฤศจิกายน 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,337.87	0.16%
	S&P500	4,411.55	-0.08%
	NASDAQ	13,767.74	-0.22%
Europe	STOXX600	446.62	0.75%
Japan	NIKKEI225	32,585.11	0.05%
China	CSI300	3,579.41	-0.20%
	HSCE	5,989.10	1.50%
India	NIFTY50	19,443.55	0.09%
Thailand	SET	1,387.13	-0.18%
Vietnam	VN30	1,106.72	-0.21%
Gold	Gold Futures	1,950.20	0.65%
Oil	WTI Oil Futures	78.26	1.41%
USD	US Dollar Index	105.63	-0.22%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.6399%	-1
	TH Gov 10Y	3.1380%	7

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- ถือไว้ที่ Aaa) ขณะที่นักลงทุนจับตารอตัวเลขเงินเฟ้อที่จะมีการประกาศในวันนี้ โดยหากเงินเฟ้อออกมาต่ำกว่าคาด จะช่วยลดโอกาสในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งถัดไป
- หุ้น 5 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่ม Energy +0.71%, Healthcare +0.56% ส่วนกลุ่ม Consumer Discretionary +0.29% ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Tesla ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.22% ภายหลังจากที่มีการเปิดเผยว่าประเทศอินเดียกำลังพิจารณาลดภาษีการนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าเป็นเวลา 5 ปี เพื่อดึงดูดให้ Tesla เข้ามาตั้งฐานการผลิตในประเทศ ขณะที่กลุ่ม Utilities และ Real Estate เป็นกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดตามลำดับ
 - วันนี้นักลงทุนติดตามการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ โดยตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไปจะชะลอลงมาอยู่ที่ 3.3% YOY ลดลงจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 3.7% YoY ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานคาดจะขยายตัว 4.1% YoY เท่ากับเดือนก่อน เนื่องจากแรงกดดันเรื่องของราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง โดยหากเงินเฟ้อออกมาต่ำกว่าคาด อาจช่วยลดแรงกดดันในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยรอบเดือน ส.ค.
 - ทั้งนี้ นักกลยุทธ์จาก Wall Street ไม่เพียงแต่มองว่า FED ได้ยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ยแล้ว แต่ยังมองว่าจะลดดอกเบี้ยเร็วกว่ากำหนดด้วย โดย Morgan Stanley มอง ในสิ้นปี 2025 FED อาจลดดอกเบี้ยรวมแล้วกว่า 3% แบ่งเป็น ลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน มิ.ย. 2024 และครั้งถัดไป ก.ย. 2024 จำนวน 25bps จากนั้นจะปรับลดดอกเบี้ยครั้งละ 25bps ในทุกการประชุม FOMC จนถึงสิ้นปี 2025 (รวมลดดอกเบี้ย 25bps จำนวน 12 ครั้ง) เนื่องจากมอง ปัจจุบันเงินเฟ้อลงมารวดเร็ว ขณะที่เศรษฐกิจจะชะลอมากกว่าที่คาดไว้ รวมถึงวิเคราะห์ว่า FED อาจเริ่มยุติมาตรการปรับลดขนาดงบดุล (Quantitative Tightening: QT) ในเดือนกันยายนปี 2024 ไปจนถึงช่วงต้นปี 2025
 - ขณะที่ทาง Goldman Sachs มอง Fed จะลดดอกเบี้ยครั้งแรก ในช่วง ไตรมาส 4 ปี 2024 จำนวน 25bps จากนั้นจะทำการลดดอกเบี้ยครั้งละ 25bps ทุกๆไตรมาส จนถึงกลางปี 2026 รวมเป็น 175bps
 - **ตลาดหุ้นยุโรป :** ดัชนีหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังลงแรงเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยดัชนี STOXX600 +0.75% ส่วนดัชนีอื่นๆ ปรับตัวในกรอบ +0.60% ถึง +0.89% นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน



- ขณะที่หุ้น Novo Nordisk ลดช่วงลบลง โดยในช่วงแรกของชั่วโมงซื้อขายหุ้นปรับตัวขึ้นกว่า 3% ภายหลังจากที่มีการเปิดเผยผลการทดสอบตัวยา Wegovy แต่เผชิญแรงเทขายในเวลาต่อหลัง Deutsche มองว่าตัวยาดังกล่าวจะเผชิญความยากลำบากในการเข้าสู่ระบบ Medicare ที่สหรัฐ
- นักลงทุนติดตามผลการประกาศตัวเลข GDP ประมาณการณั้ครั้งที่ 2 ในวันนี้ โดยตลาดคาด GDP 3Q23 ของยุโรป -0.1% QoQ พลิกกลับมาหดตัว จากประมาณการครั้งแรกที่ +0.2% QoQ
- **ตลาดหุ้นญี่ปุ่น :** ดัชนี Nikkei225 เปิดในแดนบวกเช้านี้ นำโดยหุ้นกลุ่ม Energy และกลุ่ม Information Technology ขณะที่หุ้นโดยกลุ่ม Financials ปรับตัวขึ้นเช่นกัน นำโดยหุ้น Mizuho หนึ่งในธนาคารรายใหญ่ของญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 2.8% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการออกมาดีกว่าคาด นอกจากนี้บริษัทยังได้เพิ่มคาดการณ์กำไรทั้งปีเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 8 ปี เนื่องจากการเติบโตของธุรกิจ Broker และ Investment Banking ที่แข็งแกร่ง รวมถึงค่าเงินเยนที่อ่อนค่า ขณะที่ค่าเงินเยนเทียบดอลลาร์ยังคงอ่อนค่าต่อเนื่อง ทำระดับ 151.88 เยนต่อดอลลาร์ สูงสุดนับตั้งแต่ ค.ศ. 2022
- ตลาดติดตามตัวเลข GDP ที่จะมีการประกาศในวันพุธนี้ โดย Consensus คาด GDP 3Q23 ของญี่ปุ่นพลิกมาเป็นหดตัว 0.4% QoQ จากไตรมาสก่อนที่เติบโต 4.8% QoQ ขณะที่ Bloomberg Economics คาดว่าจะหดตัว 0.9% QoQ มากกว่า Consensus ประเมินเนื่องจาก มองว่าการใช้จ่ายผู้บริโภคฟื้นตัวเพียงเล็กน้อยเท่านั้น และการส่งออกที่ชะลอตัวลง
- **ตลาดหุ้นจีน :** ดัชนี HSI index ปรับตัวในกรอบแคบเช้านี้ รอติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่จะมีการประกาศในวันพรุ่งนี้ โดย Consensus คาด Retail Sale จะขยายตัวเพิ่มขึ้น 7.0% จากเดือนก่อนที่ขยายตัว 5.5% ขณะที่ Industrials Production คาดว่าจะอยู่ที่ 4.3% ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 4.5% บ่งชี้ถึงเศรษฐกิจที่เติบโตสวนทางกัน โดยภาคการบริโภคฟื้นตัวต่อเนื่อง สวนทางกับภาคการผลิตที่ชะลอตัวลง ซึ่งสอดคล้องกับตัวเลข New loan ของจีนเดือน ค.ศ. อยู่ที่ 738.4 พันล้านหยวน ลดลงจากเดือนก่อนที่ 2.31 ล้านล้านหยวนในเดือน ก.ย. สะท้อนประชาชนชาวจีนยังคงกังวลกับสภาวะเศรษฐกิจ ทำให้หลีกเลี่ยงการกู้เงินเพื่อลงทุน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

- Nvidia (NVDA US) ปรับตัวขึ้น 0.59% ขณะที่บริษัทได้เผยถึงคุณสมบัติใหม่ของชิประดับบนสำหรับ AI ที่คาดว่าจะเริ่มเปิดตัวในปีหน้า ซึ่งชิป H200 นี้จะมีความล้ำหน้ากว่าชิประดับบนปัจจุบันอย่าง H100 มีการอัพเกรดอย่าง High-bandwidth memory ที่เป็นส่วนประกอบที่มีราคาสูงและช่วยให้สามารถประมวลผลได้รวดเร็วขึ้น มีหน่วยความจำเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 141 กิกะไบต์ เมื่อเทียบกับรุ่นก่อนอย่าง H100 ที่มีหน่วยความจำอยู่ที่ 80 กิกะไบต์ ขณะที่บริษัทไม่ได้เปิดเผยว่าใครที่เป็นซัพพลายเออร์ชิปหน่วยความจำตัวใหม่นี้ให้กับบริษัท แต่ทาง Micron Technology (MU US) เคยกล่าวไว้ในเดือนกันยายนว่าบริษัทกำลังทำงานร่วมกันในการเป็นซัพพลายเออร์ให้กับทาง Nvidia นอกจากนั้นทาง Nvidia เองก็มีการซื้อชิปหน่วยความจำจากทาง SK Hynix (000660 KS) ด้วยเช่นกัน โดยสำหรับชิป H200 นี้จะเริ่มถูกนำเสนอให้กับลูกค้าฝั่ง Cloud service providers อย่าง Amazon Web Services, Google Cloud, Microsoft Azure และ Oracle Cloud Infrastructure เป็นลำดับแรกๆ รวมทั้งผู้เชี่ยวชาญ AI Cloud Provider อย่าง CoreWeave, Lambda และ Vultr
- Boeing (BA US) ปรับตัวขึ้น 4.01% หลังมีรายงานว่าทางจีนกำลังพิจารณายุติการระงับซื้อเครื่องบิน 737MAX หลังจากมีการระงับกว่า 4 ปี รวมถึงคำสั่งซื้อที่เข้ามาจากสายการบินตะวันออกกลาง ทาง Bloomberg News มีการรายงานโดยอ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ว่าทางจีนกำลังพิจารณาในการกลับมาซื้อเครื่องบิน Boeing 737 MAX อีกครั้ง จากก่อนหน้านี้มีการถูกระงับการส่งมอบให้กับสายการบินจีนหลังจากเกิดอุบัติเหตุร้ายแรงถึง 2 ครั้ง นอกจากนั้นบริษัทยังได้รับคำสั่งซื้อเครื่องบิน 125 ลำ มูลค่ากว่า \$5 หมื่นล้าน จากสายการบิน Emirates และ สายการบินในเครือ Flydubai ในงาน Dubai Airshow
- EG Group ผู้ให้บริการสถานีน้ำมันในฝั่งอังกฤษเตรียมเข้าซื้อแท่นชาร์จรถยนต์ไฟฟ้าความเร็วสูงของทาง Tesla เพื่อมุ่งเน้นในการยกระดับการให้บริการสถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้าทั่วทั้งยุโรป สอดคล้องกับทาง Tesla ในการพยายามขยายธุรกิจ Charging เป็นวงกว้าง โดยทาง EG Group ที่ครอบครองโดยพี่น้องมหาเศรษฐี Issa ซึ่งเป็นเจ้าของเชนซูเปอร์มาเก็ตในอังกฤษ Asda มีแผนที่สร้างการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญสำหรับเครื่องชาร์จ โดยมุ่งเน้นการขยายการติดตั้งตัวชาร์จสำหรับรถยนต์ไฟฟ้ากว่า 20,000 ตัวบนพื้นที่ที่มีอยู่ เพิ่มขึ้นจากเดิมอย่าง



มากที่ปัจจุบันมีเพียง 600 ตัว ซึ่งจากรายงานเผยว่าการติดตั้งตัวชาร์จชุดแรกนั้นมีกำหนดจะเริ่มติดตั้งในปลายปีนี้ อย่างไรก็ตามบริษัทไม่ได้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับมูลค่าหรือระยะเวลาในการติดตั้งทั้งหมดแต่อย่างใด ขณะที่ราคาหุ้น Tesla (TSLA US) ปรับตัวขึ้น 4.22%

- Mizuho (8411 JT) เผยผลประกอบการไตรมาส 2 (สิ้นสุด กันยายน 2023) ออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดและผู้บริหารยังได้ให้การคาดการณ์การจ่ายปันผลที่ออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมอยู่ที่ 6.99 แสนล้านบาท เติบโต 24.35% YoY ตีกว่าคาดที่ 5.77 แสนล้านบาท แบ่งรายได้หลักจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (Net interest income) ที่ออกมาอยู่ที่ 2.37 แสนล้านบาท หดตัวลง 8.42% YoY แต่ออกมาดีกว่าคาดที่ 2.37 แสนล้านบาท ค่าธรรมเนียมและคอมมิชชั่น (Net fee & commission income) ออกมาอยู่ที่ 2.13 แสนล้านบาท เติบโต 22.56% YoY ตีกว่าคาดที่ 1.84 แสนล้านบาท และรายได้จากการเทรดอยู่ที่ 1.75 แสนล้านบาท เติบโต 259.48% YoY ตีกว่าคาดที่ 7 หมื่นล้านบาท รายได้ที่ออกมาดีกว่าคาดในทุกบรรทัดส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทออกมาแข็งแกร่งกว่าที่นักวิเคราะห์คาดมากถึง 25% ถึงแม้จะมีการหดตัวลง 2.4% YoY มาอยู่ที่ 1.71 แสนล้านบาท สำหรับทั้งปีผู้บริหารได้มีการปรับประมาณการปันผลขึ้นมาอยู่ที่ 100 เยน จาก 95 เยนซึ่งสูงกว่าคาดที่ 96.51 เยน ในส่วนของกำไรสุทธิผู้บริหารได้มีการปรับประมาณการขึ้นเป็น 6.4 แสนล้านบาท ซึ่งสูงกว่าที่คาดในไตรมาสก่อนหน้าที่ 6.1 แสนล้านบาท
- บริษัท e-commerce หลายเจ้าในจีนเผยรายได้ที่เติบโตสูงขึ้นหลังจากช่วงเทศกาล Singles' Day (ในวันที่ 11/11/2023) ในช่วงที่ผ่านมา Alibaba (BABA US, 9988 HK) เผยรายได้มีการเติบโตเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าและ JD .com (JD US, 9618 HK) ยังเผยว่ารายได้ในช่วงที่ผ่านมาเติบโตสูงที่สุดในประวัติศาสตร์ ทั้งนี้บริษัท data analysis อย่าง Syntun คาดว่ายอด Gross Merchandise Value (GMV) ของบริษัท e-commerce ในจีนมีการเติบโตได้มากถึง 2.08% มาอยู่ที่ 1.14 ล้านล้านหยวน มากไปกว่านี้การเติบโตของรายได้ในปีนี้ได้แรงหนุนมาจากการลดราคาที่คุณคืดของ Alibaba โดยสำหรับบางสินค้าบริษัทได้มีการลดราคามากถึง 40-50% เพื่อที่จะแย่งลูกค้าจากคู่แข่ง สำหรับปีนี้นักวิเคราะห์คาดว่าสินค้าที่เกี่ยวข้องกับสุขภาพและผลิตภัณฑ์ไลฟ์สไตล์อย่าง Nike และ Lululemon จะสามารถได้รับประโยชน์จากแคมเปญนี้

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Xiaomi (1810 HK) เผยยอด Gross Merchandise Value ในช่วงเทศกาล Singles' Day (ในวันที่ 11/11/2023) ออกมาอยู่ที่ 2.24 หมื่นล้านหยวน เติบโต 32% YoY โดยทาง Goldman Sachs มองว่าบริษัทจะได้แรงหนุนมาจาก 1) Premiumization ของโทรศัพท์รุ่น Xiaomi 14 ที่สามารถขายได้มากถึง 1 ล้านเครื่องใน 8 วันด้วยราคาว่างจำหน่ายที่สูงกว่ารุ่นก่อนหน้า 2) การฟื้นตัวของยอดขายอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ (IoT) รวมไปถึงของใช้ในบ้าน 3) การให้ส่วนลดที่ไม่ได้รุนแรงเท่ากับปีก่อนหน้าส่งผลให้ average selling price ออกมาสูงกว่าคาดและทำให้บริษัทมีกำไรที่สูงขึ้น

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

WEEKLY ECONOMIC CALENDAR

Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older	
Tuesday	14 Nov 23	US	CPI YoY*	Oct	-	3.3%	3.7%
			CPI MoM	Oct	-	0.1%	0.4%
			Core CPI YoY	Oct	-	4.1%	4.1%
			Core CPI MoM	Oct	-	0.3%	0.3%
		TH	ประชุม ครม.*				
Wednesday	15 Nov 23	US	Retail Sales MoM	Oct	-	-0.4%	0.7%
		US	Industrial Production MoM	Oct	-	-0.3%	0.3%
		CH	Industrial Production YoY	Oct	-	4.6%	4.5%
		CH	Retail Sales YoY	Oct	-	7.0%	5.5%
Friday	17 Nov 23	US	การผ่านร่างงบประมาณของสหรัฐฯ เพื่อเลี่ยงภาวะ	Government Shutdown			

ที่มา : Bloomberg, investing