

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกา Momentum แข็งบวม ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดย Dow Jones ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 9 ติดต่อกัน ส่วน NASDAQ แตะระดับ 15,000 จุดสูงสุดนับตั้งแต่ ม.ค. 2565 โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังว่า FED จะลดดอกเบี้ยใน 1Q24 ขณะที่ Goldman Sachs ได้มีการปรับเป้าหมายดัชนี S&P500 สิ้นปี 2024 อยู่ที่ 5,100 จุด นำโดยหุ้นกลุ่มวัฏจักร พร้อมทั้งคาดว่า FED จะลดดอกเบี้ยถึง 5 ครั้งในปี 2024
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แรงหนุนจากการที่เงินเพื่อปรับตัวลดลงมาต่อเนื่อง ขณะที่หุ้น UBS ปรับตัวขึ้นแรงกว่า 5.17% หลัง Financial Times รายงานว่า Cevian Capital เข้าซื้อหุ้นราว 1.3 พันล้านดอลลาร์
- ดัชนี HSI Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นซ้ำนี้ แม้ PBOC มีมติคงอัตราดอกเบี้ย LPR ตามคาด โดยอายุ 1 ปีอยู่ที่ 3.45% และ 5 ปีอยู่ที่ 4.20% นำโดยหุ้น LENOVO ที่ปรับตัวขึ้น 2% ทำระดับสูงสุดในรอบ 1 ปี
- ข่าวหุ้นอพิเดก Accenture, Asahi, Meituan, Yum China, Apple, First Solar, Sunnova, Sunrun

🕒 20 ธันวาคม 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	37,557.92	0.68%
	S&P500	4,768.37	0.59%
	NASDAQ	15,003.22	0.66%
Europe	STOXX600	477.04	0.36%
Japan	NIKKEI225	33,219.39	1.41%
China	CSI300	3,334.04	0.14%
	HSCE	5,592.76	-0.74%
India	NIFTY50	21,453.10	0.16%
Thailand	SET	1,394.90	0.11%
Vietnam	VN30	1,091.87	0.66%
Gold	Gold Futures	2,038.40	0.60%
Oil	WTI Oil Futures	73.44	1.34%
USD	US Dollar Index	102.17	-0.38%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.9313%	0
Yield	TH Gov 10Y	2.7740%	0

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Company Data

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศคนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีฤสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถืออย่างไว้ที่ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องหรือพันผูกกับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐยังรักษา Momentum เชิงบวก ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ทั้ง 3 ดัชนีหลัก โดย Dow Jones +0.68% ซึ่งเป็นการปิดในแดนบวก 9 วัน ติดต่อกัน ส่วน S&P500 +0.59% และ NASDAQ +0.66% เหนือระดับ 15,000 จุด ครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2565 โดยยังได้แรงหนุนจากความคาดหวังว่า FED จะเริ่มลดดอกเบี้ยใน 1Q24 ขณะที่หุ้นทั้ง 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งหมด นำโดยกลุ่ม Energy +1.22% และกลุ่ม Communication Services +0.92%

- นอกจากนี้หุ้นที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมสร้างบ้านปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน ตอบรับตัวเลขการสร้างบ้านในเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้น 14.8% สู่ระดับ 1.56 ล้านยูนิต สูงกว่าตลาดคาดที่ 1.36 ล้านยูนิตรวมถึงทำระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน นอกจากนี้ยังช่วยให้ นักลงทุนยังคงเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะเกิดการชะลอตัวแบบเล็กน้อย (Soft Landing)
- Goldman Sachs ได้มีการปรับเป้าหมายดัชนี S&P500 สิ้นปี 2024 อยู่ที่ 5,100 จุด นำโดยหุ้นกลุ่มวัฏจักร (Cyclical Stocks) โดยได้แรงหนุนจากการที่ FED จะปรับลดดอกเบี้ยในปี 2024 แบ่งเป็น 1H24 ลด 3 ครั้งในเดือน มี.ค. เม.ย. และ พ.ค. รวม 75bps (ดอกเบี้ยอยู่ที่ 4.5% - 4.75%) และถ้า 2H24 เงินเฟ้อ CORE PCE ปรับตัวลงมาใกล้เคียงบริเวณ 2% ซึ่งเป็นกรอบเงินเฟ้อเป้าหมายของ FED จะทำการปรับลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้ง รวมทั้งปี 2024 เป็นจำนวน 5 ครั้ง

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.36% ได้แรงหนุนจากการที่เงินเฟ้อปรับตัวลดลงมาต่อเนื่อง โดยเงินเฟ้อยุโรปประมาณการณรอบ 2 ของเดือน พ.ย. อยู่ที่ 2.4% YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ 2.9% รวมถึงทำระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ ส.ค. 2021 เช่นเดียวกับ Core CPI ที่ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 3.6% YoY ลดลงเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน ขณะที่หุ้น UBS ปรับตัวขึ้นแรงกว่า 5.17% หลัง Financial Times รายงานว่า Cevian Capital เข้าซื้อหุ้นราว 1.3 พันล้านดอลลาร์ โดยกล่าวว่ามองเห็นศักยภาพของบริษัท

ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI ปิดในแดนลบนำโดย Meituan (3690 HK) ปรับตัวลงมาถึง 8.4% หลังจากที่มีข่าวลือว่า ByteDance บริษัทแม่ของแอปพลิเคชันชื่อดัง Tiktok จะเข้าซื้อ Ele.me ซึ่งเป็นแอปพลิเคชันส่งอาหารและเป็นบริษัทลูกของ Alibaba Group Holding (9988 HK) อย่างไรก็ตามช่วงเย็นวานนี้ทาง ByteDance



ได้ออกมาปฏิเสธว่าดังกล่าวและย้าว่าบริษัทไม่ได้มีแผนการเข้าซื้อ Ele.me ทำให้เข้านี้ราคาหุ้น Meituan ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ขณะที่เข้านี้ดัชนี HSI ปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ PBOC มีมติคงอัตราดอกเบี้ย LPR ตามคาด โดยอายุ 1 ปีอยู่ที่ 3.45% และ 5 ปีอยู่ที่ 4.20% นำโดยหุ้น LENOVO ที่ปรับตัวขึ้น 2% ทำระดับสูงสุดในรอบ 1 ปี

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น : ตลาดหุ้น NIKKEI225 ปรับตัวขึ้นได้อย่างโดดเด่นเวลานี้ ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลดลง ตอบรับ BOJ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ -0.1% และคงกรอบ 10-Year Japanese bond yield ที่ระดับ +/- 1.00% หนุนทั้ง 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Information Technology +2.7% และ Consumer Discretionary +1.43%

- ทั้งนี้ BOJ ยังดำเนินนโยบายการเงินผ่อนเพื่อให้มั่นใจว่าค่าจ้างจะเพิ่มขึ้นซึ่งจะทำให้เงินเฟ้อญี่ปุ่นอยู่ในกรอบเป้าหมาย 2% อย่างยั่งยืน โดยนักวิเคราะห์ตลาดการเงินอาวุโสของ Capital.com มอง ปัจจุบันดอกเบี้ยของสหรัฐและยุโรปได้ผ่านจุดสูงสุดและมีแนวโน้มปรับตัวลง จึงมองว่าการที่ BOJ คงดอกเบี้ยและประเมินสถานการณ์นั้นสมเหตุสมผลแล้ว ขณะที่ผลสำรวจจากนักเศรษฐศาสตร์ผ่าน Bloomberg Survey ของเดือน ธ.ค. เผยมีโอกาสถึง 50% ที่ในเดือน มี.ค. BOJ จะขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยนักกลยุทธ์จาก Nomura มอง หาก BOJ ยังไม่ส่งสัญญาณที่เข้มงวดขึ้นในการประชุมเดือน ม.ค. 2024 อาจทำให้ค่าเงินเยนกับไปอ่อนค่าบริเวณ 145 เยน/ดอลลาร์อีกครั้ง

STOCK HIGHLIGHT

- Accenture (ACN US) ปรับตัวลง 0.10% หลังจากเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 (สิ้นสุด พฤศจิกายน 2023) ออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์แต่ผู้บริหารให้การคาดการณ์สำหรับทั้งปีออกมาต่ำกว่าคาด
 - รายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.62 หมื่นล้าน เติบโต 3% YoY ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด แบ่งรายได้ออกมาจาก 4 ส่วน
 - ธุรกิจหลักอย่าง Product (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 30%) มีรายได้อยู่ที่ \$4.86 พันล้าน เติบโต 4.1% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$4.93 พันล้าน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- ธุรกิจ Health & Public Service (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 21%) มีรายได้อยู่ที่ \$3.38 พันล้าน เติบโต 13% YoY ออกมาสูงกว่าคาดที่ \$3.27 พันล้าน
 - ธุรกิจ Financial Services (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 19%) มีรายได้อยู่ที่ \$3.03 พันล้าน เติบโต 2.4% YoY ออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด
 - ธุรกิจ Communications, Media & Technology (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 16.5%) มีรายได้อยู่ที่ \$2.67 พันล้าน หดตัวลง 10% YoY ออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$2.91 พันล้าน
 - ยอด Bookings ออกมาอยู่ที่ \$1.84 หมื่นล้าน เติบโต 13% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.68 หมื่นล้าน
 - อัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 15.8% เติบโตจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 16.5% และยังออกมาดีกว่าคาดที่ 15.74%
 - ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$3.27 เติบโต 6.17% จากปีก่อนหน้า และยังออกมาดีกว่าคาดที่ \$3.14
 - สำหรับทั้งปีผู้บริหารมองว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นจะอยู่ในกรอบ \$11.97 – 12.32 ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ \$12.23
-
- Asahi Group (2502 JT) ผู้ผลิต Nikka Japanese Whisky ปรับตัวขึ้น 0.98% เข้านี้หลังบริษัทเผยว่าจะเริ่มปรับราคาขายต่อขวดขึ้นมากถึง 62% ในปีหน้า โดยราคาของรุ่น Taketsuru Pure Malt จะมีการปรับราคาขึ้น 55% มาอยู่ที่ 7,700 เยนและสำหรับรุ่น Yoichi Grande Single Malt จะถูกปรับราคาขึ้น 62% มาอยู่ที่ 1 หมื่นเยน ทั้งนี้ผู้บริหารได้อ้างถึงความต้องการและค่าใช้จ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นในการผลิตสำหรับการขึ้นราคาในครั้งนี้
 - Meituan (3690 HK) ปรับตัวลงมากถึง 8.4% หลังจากที่มีข่าสือว่า ByteDance จะเข้าซื้อ Ele.me ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ Alibaba Group Holding (9988 HK) และดำเนินธุรกิจส่งอาหาร แต่ในภายหลัง ByteDance ได้ออกมาปฏิเสธข่าวดังกล่าวและย้ำว่ารักไม่ได้มีแผนการเข้าซื้อ Ele.me
 - Yum China (YUMC US) ปรับตัวขึ้น 3.12% หลังจาก Deutsche Bank ปรับคำแนะนำขึ้นมาเป็น Bullish ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$58 ต่อหุ้น ถึงแม้ว่ายังมีความ



กังวลต่ออุตสาหกรรมร้านอาหารแต่มอง Yum China เป็นหนึ่งในบริษัทที่นักลงทุนมองข้าม มากไปกว่านั้นนักวิเคราะห์ห้มองว่าบริษัทมีการขยายอัตรากำไรอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านด้วยกลยุทธ์การเพิ่มสาขาในเมืองรองและราคาหุ้นที่น่าจะสะท้อนอัตรากำไรที่ถูกกดดันจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจจีนไปเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้นักวิเคราะห์ยังมองว่ารายได้ของบริษัทจะสามารถเติบโตอย่างแข็งแกร่งในอีก 2 ปีข้างหน้าโดยได้รับแรงหนุนจากแผนการขยายสาขา

- Apple (AAPL US) ปรับตัวขึ้น 0.54% หลังนักวิเคราะห์จาก JP Morgan มองผลกระทบจากการยุติการวาง Apple Watch Series 9 และ Apple Watch Ultra 2 ก่อนวางจำหน่าย เนื่องจากสินค้าทั้ง 2 คิดเป็น 1% ของรายได้รวมเท่านั้น
 - บริษัทต้องยุติการจำหน่ายสินค้าทั้ง 2 เป็นการชั่วคราวนั้น เนื่องจากทำตามคำสั่งของ ITC (คณะกรรมการการค้าระหว่างประเทศ) ภายหลังจากที่บริษัทเกิดข้อพิพาทด้านสิทธิบัตรทางปัญญา ฐานละเมิดสิทธิบัตรพีเจอร์ ตรวจวัดค่าออกซิเจนในเลือดกับ Masimo ซึ่งเป็นบริษัทเทคโนโลยีด้านการแพทย์ อย่างไรก็ตามการยกเลิกวางสินค้าดังกล่าวมีผลเพียงแค่นี้ ประเทศสหรัฐเท่านั้น โดย Apple Watch ทั้ง 2 รุ่นจะยกเลิกวางจำหน่ายใน Apple Online Store ในวันที่ 21 ธ.ค. ส่วนหน้าร้าน Apple Store จะยกเลิกวางจำหน่ายในวันที่ 24 ธ.ค. นี้
 - ทั้งนี้ Apple กำลังเร่งแก้ปัญหาและปรับปรุงอัลกอริทึมระบบ SpO2 ของ Apple เพื่อให้สามารถวางจำหน่ายต่อไปได้
 - ขณะที่สินค้าสำหรับสวมใส่ของ Apple ที่รวมถึง Apple Watch ทำเงินให้บริษัท 4 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐหรือเกือบ 1.4 ล้านล้านบาทหรือราว 10% ของยอดขายทั้งหมดในช่วง 12 เดือนที่นับถึงสิ้นสุดในวันที่ 30 กันยายนที่ผ่านมา
- First Solar (FSLR US) ปรับตัวขึ้น 4.05% หลังจาก TD Cowen ปรับคำแนะนำขึ้นมาอยู่ที่ Outperform ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$250 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์ห้มองว่า First Solar มีความทนทานต่อความไม่แน่นอนมากที่สุดเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกันโดยได้รับแรงหนุนจาก product pipeline ที่หลากหลายและการใช้ข้อมูลจาก satellite imagery ยิ่งตอกย้ำความแข็งแกร่งของบริษัท แต่ถึงอย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์ห้คาดว่าอุตสาหกรรม solar ยังมีความผันผวนอยู่มากและอาจถูกกดดันด้วย Election cycles ในปีหน้า

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Sunnova (NOVA US) และ Sunrun (RUN US) ปรับตัวขึ้น 14.96% และ 8.37% ตามลำดับหลัง Piper Sandler ปรับคำแนะนำขึ้นมาจาก Overweight จาก Neutral ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$26 และ \$31 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์มองว่าทั้งสองบริษัทจะได้รับแรงหนุนจากการที่ธนาคารกลางของสหรัฐได้ส่งสัญญาณการหยุดขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมที่ผ่านมา เนื่องจากกลุ่มอุตสาหกรรมพลังงานสะอาดมีความอ่อนไหวต่อการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยอย่างมาก

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