

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ ดัชนี Dow Jones -0.42% ส่วนดัชนี S&P500 -0.15% และ NASDAQ +0.09% หลังนักลงทุนเฝ้าจับตาดูการประกาศตัวเงินเฟ้อในวันพฤหัสบดี ด้านกลุ่ม Cybersecurity ปรับตัวขึ้นได้อย่างโดดเด่น นำโดย Crowd Strike +4.78% หลังนักวิเคราะห์ปรับคำแนะนำขึ้น
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ ดัชนี STOXX600 -0.19% ส่วนดัชนีอื่น ๆ ปรับตัวในกรอบ -0.13% ถึง -0.32% หลังนักลงทุนทยอยทำกำไรบางส่วน และเข้าลงทุนในหุ้นกลุ่มปลอดภัย
- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้น ดัชนี CSI300 +0.20% ส่วนดัชนี HSI Index -0.02% หลังหัวหน้าฝ่ายนโยบายการเงินของ PBOC เผยว่า อาจใช้นโยบายการเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์มองมาตรการจะไม่ส่งผลกระทบต่อ Momentum ของตลาดหุ้นจีนเนื่องจาก นักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับการเติบโตทางเศรษฐกิจ
- ข่าวหุ้นอัพเดท VinFast, Lenovo, JD.com, PayPal, JPMorgan, China Southern Airlines, China Eastern Airlines, Air China, Spring Airlines, Intuitive Surgical, Match Group, Nio

### GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Company Data



10 มกราคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	37,525.16	-0.42%
	S&P500	4,756.50	-0.15%
	NASDAQ	14,857.71	0.09%
Europe	STOXX600	477.26	-0.19%
Japan	NIKKEI225	33,763.18	1.16%
China	CSI300	3,292.50	0.20%
	HSCE	5,449.76	-0.57%
India	NIFTY50	21,544.85	0.15%
Thailand	SET	1,414.93	-0.25%
Vietnam	VN30	1,160.21	-0.28%
Gold	Gold Futures	2,033.00	-0.02%
Oil	WTI Oil Futures	72.24	2.08%
USD	US Dollar Index	102.57	0.35%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.0133%	-2
Yield	TH Gov 10Y	2.7270%	-2

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศคนก

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุสิตโต

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



**ตลาดหุ้นสหรัฐ :** ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ ดัชนี Dow Jones -0.42% ส่วนดัชนี S&P500 -0.15% และ NASDAQ +0.09% หลังนักลงทุนเฝ้าจับตาดูการประกาศตัวเงินเฟ้อในวันพฤหัสบดี ส่วนทางหุ้นกลุ่ม Big Tech ที่ยังเห็นเม็ดเงินไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง สะท้อนว่านักลงทุนเชื่อมั่นถึงผลประกอบการใน 4Q23 ของกลุ่มนี้ว่าจะออกมาดีซึ่งได้ประโยชน์จากการเติบโตของริม AI

- หุ้น 4 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Information Technology +0.25% ได้แรงหนุนจากกลุ่ม Cybersecurity ที่ปรับตัวขึ้นได้อย่างโดดเด่น นำโดย CrowdStrike +4.78% หลัง Morgan Staley ปรับคำแนะนำการลงทุนเป็น Buy เนื่องจาก มองเห็นการเติบโตของอุปสงค์ด้าน Cybersecurity ในหลากหลายผลิตภัณฑ์ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของ ARR และ FCF ในปีนี้ ช่วยหนุนให้ราคาหุ้นในกลุ่มอย่าง Palo Alto และ Zscaler ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.77% และ 3.74% ตามลำดับ
- ตามมาด้วยหุ้นกลุ่ม Consumer Staple +0.24% และ Communication Service +0.13% โดยได้แรงหนุนจาก หุ้น Google ที่ปรับตัวขึ้น +1.52% หลัง BMO Capital ให้คำแนะนำ Outperform เนื่องจากเห็นการเติบโตที่แข็งแกร่งของโฆษณา แต่อุตสาหกรรมถูกกดดันจากหุ้น Netflix ที่ราคาปรับตัวลดลง -0.61% หลังถูก Citi ปรับลดคำแนะนำการลงทุนเป็น Neutral จาก Buy โดยมองว่าตลาดนั้นคาดหวังการเติบโตของผลประกอบการสูงเกินไป ขณะเดียวกันบริษัทมีความเสี่ยงในเรื่องรายได้ที่อาจปรับตัวลดลง แต่ค่าใช้จ่ายด้าน Content อาจปรับตัวเพิ่มขึ้น ทำให้เมื่อเทียบผลตอบแทนต่อความเสี่ยงแล้ว ไม่คุ้มค่าแก่การลงทุน
- นักกลยุทธ์จาก JP Morgan มองเป้าดัชนี S&P500 สิ้นปี 2024 อยู่ที่ 4,200 จุด ซึ่งเป็นระดับเป้าดัชนีที่ต่ำที่สุดในผลสำรวจของ CNBC Market Survey หลังมองว่าตลาดถูกกดดันจากหลากหลายปัจจัย ทั้ง 1. ความเสี่ยงของเงินเฟ้อที่อาจพลิกกลับมาเพิ่มขึ้นในครึ่งแรกของปีหน้า 2.ตลาดที่มีแรงเก็งกำไรมากเกินไปและ 3. ความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มมากขึ้น
- สัปดาห์นี้ตลาดติดตามการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ โดย Consensus คาดดัชนี CPI ทัวไป (Headline CPI) เดือน ธ.ค. จะขยายตัว 3.2% YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 3.1% ขณะที่ดัชนี CPI พื้นฐาน (Core CPI) จะเพิ่มขึ้น 3.8% ลดลงจากเดือนก่อนที่ 4.0% YoY



**ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ ดัชนี STOXX600 -0.19% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ -0.13% ถึง -0.32% หลังนักลงทุนทยอยทำกำไรบางส่วน และเข้าลงทุนในหุ้นกลุ่มปลอดภัย ส่งผลให้กลุ่ม Healthcare ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด +0.69% ตามด้วย Consumer Staple +0.16% และ Utilities +0.07%

- หุ้นกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่ของเยอรมนีปรับตัวลดลง หลังข้อมูลการผลิตภาคอุตสาหกรรมของเยอรมนีเดือน ก.ย. ปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 6 ติดต่อกัน
- ขณะที่ตัวเลขการว่างงานของยุโรปเดือน พ.ย. อยู่ที่ 6.4% ต่ำกว่าคาดและครั้งก่อนที่ 6.5%

**ตลาดหุ้นจีน :** ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้น ดัชนี CSI300 +0.20% ส่วนดัชนี HSI Index -0.02% หลังหัวหน้าฝ่ายนโยบายการเงินของ PBOC เผยว่า อาจใช้นโยบายการเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อสนับสนุนให้การปล่อยสินเชื่อเติบโตในระดับที่เหมาะสม ผ่านเครื่องมือทางการเงินต่างๆ อาทิ โครงการเงินกู้ระยะกลาง (MLF) และ RRR

- ด้านหุ้น Lenovo ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.1% ปรับตัวขึ้นมากถึง 7.1% ในตลาดฮ่องกง หลังบริษัทเผยว่าจะมีการเปิดตัว “AI PC” มากถึง 10 รุ่นในงาน Consumer Electronics Show (CES) หลังบริษัทเตรียมออกผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ AI
- นักกลยุทธ์จาก RBC Wealth Management มองว่า ข่าวมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบต่อ Momentum ของตลาดหุ้นจีนเนื่องจาก นักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับการเติบโตทางเศรษฐกิจในอนาคต รวมถึงความไม่แน่นอนในการใช้นโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจ

**ตลาดหุ้นญี่ปุ่น :** ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น วานนี้ดัชนี NIKKEI225 +1.16% ส่วนดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นในแดนบวก ทำระดับสูงสุดในรอบ 34 ปี นำโดยกลุ่ม Technology ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรญี่ปุ่นอายุ 10 ปีปรับตัวลดลง หลังตลาดมอง BOJ อาจดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อไป เนื่องจากเงินเฟ้อชะลอตัวลงโดยดัชนี CPI Tokyo ปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน และทำระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ ก.ค. 2022

- Tokyo CPI เดือน ส.ค. ขยายตัว 2.4% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 2.5% YoY รวมถึงลดลงจากเดือนก่อนที่ 2.7% YoY โดยเงินเฟ้อจากหมวดอาหารปรับตัวลดลง ขณะที่ Tokyo Core CPI ขยายตัว 2.1% เท่ากับที่ตลาดคาดและชะลอตัวลงจาก



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



เดือนก่อน 2.3% โดยหมวด electricity และ gas ชะลอตัวลง เนื่องจากราคานำเข้าที่ถูกลงช่วยลดแรงกดดันเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ BOJ เช่นกัน

**สินทรัพย์ทางเลือก :** ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรง โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI -4.12% หลัง Saudi Aramco ซึ่งเป็นบริษัทน้ำมันของรัฐบาลซาอุดีอาระเบีย ประกาศปรับลดราคาน้ำมันดิบ Arab Light ที่จำหน่ายให้แก่ตลาดเอเชีย ขณะที่ปัจจุบันตลาดติดตามผลกระทบการปิดบ่อน้ำมันในลิเบีย โดยบ่อน้ำมันนี้มีกำลังการผลิตราว 3 แสนบาร์เรลหรือคิดเป็นราว 0.3% ของการผลิตทั่วโลก ด้านทองคำปรับตัวลดลง โดยนักลงทุนขายทำกำไรสินทรัพย์ปลอดภัยและเข้าลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง

## STOCK HIGHLIGHT

- VinFast (VFS US) ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติเวียดนาม เปิดตัวรถกระบะต้นแบบในวันอังคารที่ผ่านมารวมถึงเผยแพร่แผนการเปิดตัวรถยนต์ขนาดเล็ก VF 3 ทั่วโลกด้วย ทางบริษัทมีการเปิดตัวรถกระบะไฟฟ้าต้นแบบขนาดกลาง VF Wild ในงาน Consumer Electronics Show 2024 ซึ่งจัดขึ้นที่ลาสเวกัส อย่างไรก็ตามบริษัทยังไม่ได้เปิดเผยถึงกรอบเวลาในการเปิดตัวหรือจำนวนระยะทางที่รถยนต์สามารถวิ่งได้ นอกจากนี้มีการเปิดตัวรถยนต์ไฟฟ้า 4 ที่นั่งขนาดเล็ก VF 3 ที่มีระยะทางในการวิ่ง 125 ไมล์ต่อการชาร์จ 1 ครั้ง ตั้งเป้าที่จะจำหน่ายไปทั่วโลก โดยเริ่มแรกจะมุ่งจำหน่ายตลาดในประเทศก่อน อย่างไรก็ตามบริษัทยังไม่ได้ให้กรอบเวลาในการส่งมอบที่ชัดเจน แต่คาดว่าจะเริ่มให้เปิดจองได้ภายในปีนี้ และจะเริ่มส่งมอบครั้งแรกในเวียดนามช่วงประมาณไตรมาส 3 นอกจากนั้นทาง Le Thi Thu Thuy ประธานของ บริษัทได้ให้สัมภาษณ์กับทาง Reuters ถึงการมุ่งเน้นในการเพิ่ม free float ในหุ้นให้ขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 10%-20% ภายในปีนี้ เมื่อเทียบปัจจุบันที่อยู่ระดับประมาณ 2%
- Lenovo (992 HK) ปรับตัวขึ้น 4.53% เมื่อวานนี้ในตลาดฮ่องกง หลังบริษัทเผยว่า จะมีการเปิดตัว “AI PC” มากถึง 10 รุ่นในงาน Consumer Electronics Show (CES) โดยจะนำ AI เข้ามารวมเข้าไปในคอมพิวเตอร์ที่ได้รับความนิยมอย่างรุ่น ThinkBook, ThinkPad และ Yoga เป็นต้น โดยนักวิเคราะห์จาก Business Intelligence มองว่านี่อาจเป็นหนึ่งใน Catalysts หลักของบริษัทในปี
- DADA Nexus (DADA US) ซึ่งเป็นบริษัทลูกของ JD.com และทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับ delivery ปรับตัวลงมากถึง 46% หลังมีข่าวลือว่าพบการปฏิบัติที่น่าสงสัยในทางบัญชี โดยมีการปลอมแปลงรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกินจริงมากถึง 1 พันล้านหยวน



(\$140 ล้าน) มากไปกว่านั้นบริษัทยังได้ออกมายอมรับว่ารายได้จากการขายโฆษณา 500 ล้านหยวนที่ได้เปิดเผยในช่วงประกาศผลประกอบการอาจสูงกว่าความเป็นจริง

- PayPal (PYPL US) ปรับตัวลง 1.12% หลังจาก Morgan Stanley ปรับลดคำแนะนำลงจาก Overweight มาเป็น Equal- Weight โดยนักวิเคราะห์ห้มองว่า 1) อุตสาหกรรม payment มีการแข่งขันที่สูง 2) บริษัทไม่สามารถขยายส่วนแบ่งทางการตลาดของธุรกิจ Venmo ในหมู่ Gen Z/Y 3) ยังมองไม่เห็น catalysts ใหม่ของบริษัทที่จะเข้ามาหนุนการเติบโตของราคาหุ้นในระยะสั้น
- JPMorgan (JPM US) ปรับตัวลง 0.79% ในขณะที่ Wells Fargo (WFC US) ปรับตัวลง 1.26% ขณะที่ทาง Deutsche Bank มีปรับคำแนะนำของ JPMorgan ขึ้นมาอยู่ที่ Overweight แต่ปรับลดคำแนะนำของ Wells Fargo ลงมาอยู่ที่ Hold โดยสำหรับ JPMorgan นักวิเคราะห์ห้มองว่าจะได้รับแรงหนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (net interest income) ที่จะออกมาแข็งแกร่งกว่าคู่แข่งและมองว่าผู้บริหารจะมีการปรับการคาดการณ์รายได้ดอกเบี้ยสุทธิในระยะกลางขึ้นมาอยู่ในกรอบ \$8.0 – 8.4 หมื่นล้าน ในส่วนของ Wells Fargo นักวิเคราะห์ห้คาดการณ์ว่าผู้บริหารจะออกมาให้การคาดการณ์รายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ออกมาต่ำกว่าคาด โดยได้รับผลกระทบจากการปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางในอนาคต มากไปกว่านั้นบริษัทยังมีสัดส่วนการปล่อยกู้ให้กับ commercial real estate มากกว่าคู่แข่งเกือบครึ่ง จึงทำให้ผลกระทบต่อตราสาร 4 มีความไม่แน่นอนที่สูง
- China Southern Airlines (1055 HK, 600029 CH) +0.66%, China Eastern Airlines (670 HK, 600115 CH) +1.38%, Air China (753 HK, 601111 CH) 0.43% ในตลาดฮ่องกง และ Spring Airlines (601021 CH) +4.03% ในตลาดจีนแผ่นดินใหญ่ เมื่อวานนี้ หลังทางสำนักงานการบินพลเรือนในประเทศคาดว่าจะมีจำนวนผู้เดินทางด้วยเครื่องบินทำจุดสูงสุดใหม่ในช่วงเทศกาลที่กำลังจะมาถึงนี้ ซึ่งรวมถึงเทศกาลวันปีใหม่ของจีนด้วย โดยทาง Liang Nan เจ้าหน้าที่อาวุโสของสำนักงานการบินพลเรือนของจีนคาดว่าจะมีจำนวนผู้โดยสารกว่า 80 ล้านคนในช่วงระหว่างวันที่ 26 มกราคมถึง 5 มีนาคม ที่เป็นเทศกาลวันหยุดยาว
- Intuitive Surgical (ISRG US) ผู้ผลิตแขนกลที่ใช้ในการผ่าตัด ปรับตัวขึ้น 5.28% ในช่วง After-hours หลังเผยแพร่ผลการเบื้องต้นในไตรมาส 4 ออกมาดีกว่านักวิเคราะห์คาด โดยรายได้อยู่ที่ \$1.93 พันล้าน ดีกว่าคาดที่ \$1.87 พันล้าน แบ่งเป็นรายได้จาก Instruments and accessories ที่ \$1.14 พันล้าน ตามคาด และรายได้จาก Systems ที่ \$480 ล้าน มากกว่าคาดที่ \$420.7 ล้าน สะท้อนการ

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



เติบโตทั่วโลกประมาณ 27% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 18.9% โดยบริษัทมองว่าในช่วงต้นปี 2023 ที่ผ่านมา การฟื้นตัวของโควิดในจีนยังส่งผลกระทบต่อปริมาณของการผ่าตัด อย่างไรก็ตามเมื่อจำนวนผู้ติดเชื้อและเข้ารักษาเริ่มลดลง จึงเห็นการฟื้นตัวจากปริมาณการผ่าตัดอย่างต่อเนื่อง

- Match Group (MTCH US) ปรับตัวขึ้น 3.04% หลังมีรายงานว่า Elliott Investment Management ได้เข้าซื้อหุ้นมูลค่าประมาณ \$1 พันล้าน โดยทาง Elliott Investment Management บริษัทจัดการกองทุนเฮดจ์ฟันด์ระดับโลก ได้มีการเข้าซื้อหุ้น Match Group ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของ Tinder, Hinge และแอปพลิเคชันหาคู่อื่น ๆ โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 5% ของหุ้นทั้งหมด ซึ่งทาง Elliott วางแผนที่จะหารือกับผู้บริหารของ Match Group เพื่อหาแนวทางในการปรับปรุงการดำเนินงานของบริษัท การเข้าถือหุ้นของ Elliott เกิดขึ้นในขณะที่หุ้นของ Match Group ปรับตัวลดลง 12% ในปีที่แล้ว โดยหุ้นของคู่แข่งอย่าง Bumble ก็ปรับตัวลดลง 30% ในปีที่แล้วเช่นกัน นักวิเคราะห์มองว่าการถือหุ้นของ Elliott อาจเป็นแรงกดดันให้ Match Group มีการปรับปรุงการดำเนินงานของบริษัท เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของ Elliott และนักลงทุนรายอื่น ๆ
- Nio (NIO US, 9866 HK) ปรับตัวลง 4.67% ในตลาดสหรัฐเมื่อวานนี้ หลังถูกทาง Bank of America ปรับคำแนะนำลงมาจาก Neutral จากเดิมให้ไว้ที่ Buy ด้วยราคาเป้าหมายในอีก 12 เดือนข้างหน้าที่ \$9.00 ต่อหุ้น จากคาดการณ์การเติบโตของยอดขาย และ มูลค่าที่ลดลง โดยมองว่าบริษัทจะเจอกับปัญหาของยอดขายในช่วงสามไตรมาสแรกของปีนี้ เนื่องจากขาดการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ในช่วงดังกล่าว ซึ่งคาดว่าจะทำให้การเติบโตของรายได้ชะลอตัวลง นอกจากนั้นมองว่าบริษัทจะมีการเสนอส่วนลดราคารถยนต์รุ่นเดิมที่มีอยู่ รวมทั้งมองว่าจะมีการใช้จ่ายสำหรับแคมเปญทางการตลาดและช่องทางการขายที่เพิ่มขึ้นในการเปิดตัวแบรนด์อื่นๆในเครือ ซึ่งจะทำให้มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมากกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตามถึงแม้จะมีการปรับคำแนะนำลง แต่ทางนักวิเคราะห์ยังคงมีมุมมองที่ดีต่อบริษัทด้วย 2 เหตุผลหลักๆ คือ 1.มองว่าจะเห็นแนวโน้มของยอดขายที่สดใสในช่วงไตรมาส 4 ของปีนี้ไปจนถึงปีหน้า 2. ทางด้านการเงินของบริษัทคาดว่าจะปรับตัวได้ดีขึ้น พร้อมกับการลงทุนจากทาง CYVN

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