

GLOBAL DAILY INSIGHT

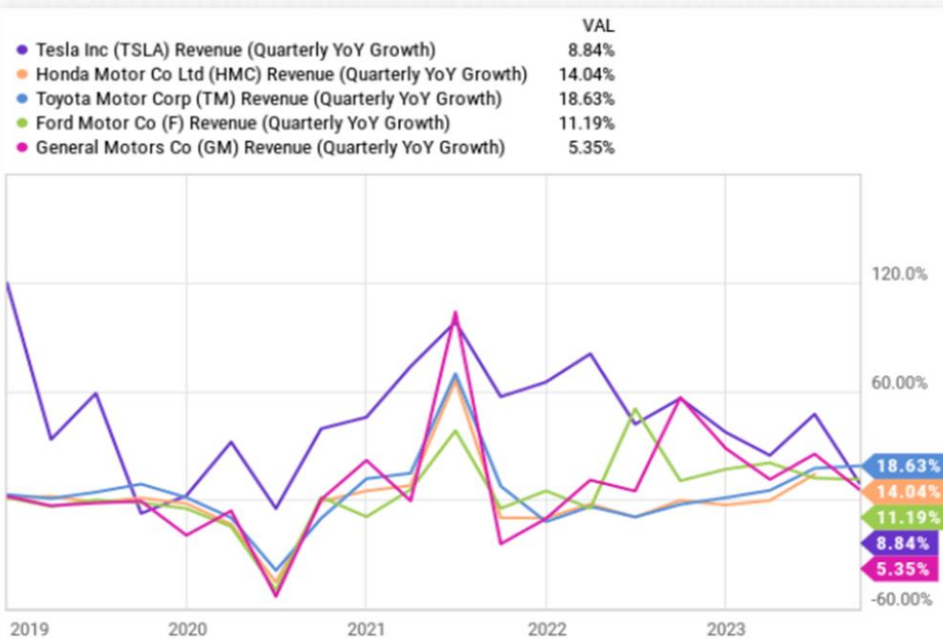
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการซื้อขายเมื่อคืนนี้ เนื่องในวัน Martin Luther King ขณะที่ S&P500 Futures ปรับตัวลงเล็กน้อย รอการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนรอบไตรมาส 4 ปี 2023
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง ดัชนี STOXX600 -0.54% ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังเจ้าหน้าที่ ECB เตือนว่า ยังเร็วเกินไปที่จะปรับลดดอกเบี้ยเนื่องจากยังมีความเสี่ยงของการเกิดเงินเฟ้อรอบใหม่หากพิจารณาปรับลดดอกเบี้ยเร็วเกินไป แม้วานนี้ GDP ประเทศเยอรมนีใน 4Q23 จะหดตัว 0.3% QoQ
- ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลงวานนี้ หลัง PBOC มีมติคงอัตราดอกเบี้ย MLF ที่ระดับ 2.50% ส่วนทางตลาดที่คาดว่าจะปรับลด 10bps สร้างแรงกดดันต่อการเติบโตของเศรษฐกิจจีน
- ข่าวหุ้นอพิเทค Baidu, Li Ning, Toyota, Novo Nordisk, Apple

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Y Chart, Seeking Alpha

🕒 16 มกราคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	37,592.98	-0.31%
	S&P500	4,783.83	0.08%
	NASDAQ	14,972.76	0.02%
Europe	STOXX600	476.76	0.84%
Japan	NIKKEI225	35,577.11	1.50%
China	CSI300	3,284.17	-0.35%
	HSCE	5,481.94	-0.23%
India	NIFTY50	21,894.55	1.14%
Thailand	SET	1,413.53	0.38%
Vietnam	VN30	1,163.66	0.01%
Gold	Gold Futures	2,051.60	1.60%
Oil	WTI Oil Futures	72.68	0.92%
USD	US Dollar Index	102.40	0.11%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.9390%	-3
Yield	TH Gov 10Y	2.7070%	0

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

บิริน พิศนุก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการซื้อขายเมื่อคืนนี้ เนื่องในวัน Martin Luther King ขณะที่ S&P500 Futures ปรับตัวลงเล็กน้อย รอการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนรอบไตรมาส 4 ปี 2023

- รายงานของ FACTSET เผย นักวิเคราะห์ได้ปรับประมาณการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนใน 4Q23 ของดัชนี S&P500 ลง เหลือ +1.3% จากเดิมคาดว่าจะขยายตัว 8% ในเดือน ก.ย.2023 ซึ่งเป็นระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 10.6% และต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปีที่ 8.4% ซึ่งมีการปรับประมาณการณ์ลงถึง 9 อุตสาหกรรม **มีเพียงกลุ่ม Utilities และ Information Technology ที่ปรับประมาณการณ์ขึ้น**
- ขณะที่คาดการณ์ของหุ้นกลุ่ม Communication Service จะเติบโตมากที่สุด +41.6% ตามด้วยกลุ่ม Utilities +33.7%, Consumer Discretionary +23.0% และ Information Technology +15.6%
- ด้านนักวิเคราะห์จาก Bloomberg เผยผลประกอบการในไตรมาส 4 ปี 2023 หากไม่รวมหุ้น 7 Magnificent ผลประกอบการของดัชนี S&P500 ใน 4Q23 จะเกิด Technical Earning Recession (EPS ตดล 2 ไตรมาสติดต่อกัน) โดยจะหดตัว -7% YoY มากกว่าไตรมาสก่อนที่ -3% YoY

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง ดัชนี STOXX600 -0.54% ส่วนดัชนีอื่นๆ ปรับตัวในกรอบ -0.39% ถึง -0.72% ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังเจ้าหน้าที่ ECB เตือนว่า ยังเร็วเกินไปที่จะปรับลดดอกเบี้ย เนื่องจากยังมีความเสี่ยงของการเกิดเงินเฟ้อรอบใหม่หากพิจารณาปรับลดดอกเบี้ยเร็วเกินไป แม้เวลานี้ GDP ประเทศเยอรมนีใน 4Q23 จะหดตัว 0.3% QoQ ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งชี้ว่า GDP ของยุโรปมีความเสี่ยงในการหดตัวเช่นกัน เนื่องจากเยอรมนีมีขนาดเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดในยุโรป ส่งผลให้หุ้นกลุ่ม Industrials ปรับตัวลดลงมากที่สุด -0.72% โดยมีเพียงกลุ่มเดียวที่ปิดในแดนบวกได้แก่ Communication Services +0.35%

ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลงวานนี้ ขณะที่ค่าเงินหยวนอ่อนค่าต่ำสุดในรอบ 1 เดือน หลัง PBOC มีมติคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปี ที่ 2.50% ส่วนทางตลาดที่คาดว่าจะปรับลง 10bps สู่ระดับ 2.40% สร้างแรงกดดันต่อการเติบโตของเศรษฐกิจจีน นอกจากนี้ตลาดยังถูกกดดันเพิ่มเติมจาก



Baidu (9888 HK, BIDU US) ที่ปรับตัวลดลง 11.53% หลังสื่อข่าวรายงานว่า บริษัทอาจมีความเชื่อมโยงกับกลาโหมของจีน ผ่านแพลตฟอร์ม Ernie - Bot ของบริษัท ทำให้ตลาดกังวลว่าบริษัทอาจถูกรัฐบาลสหรัฐฯคว่ำบาตร

- นักกลยุทธ์จาก OCBC Bank เผย การตัดสินใจคงดอกเบี้ยวานนี้รวมถึงการฉีดเงินเข้าสู่ระบบเพียงเล็กน้อยเทียบกับที่คาดการณ์ไว้ ทำให้คาดหวังว่า PBOC จะลด RRR มากขึ้นจากที่ตลาดคาดไว้เพียง 25bps รวมถึงลดอัตราดอกเบี้ย 20bps ในปี 2024

STOCK HIGHLIGHT

- Baidu (9888 HK, BIDU US) ปรับตัวลง 11.53% เมื่อวานนี้ในตลาดฮ่องกง หลังทาง South China Morning Post มีการรายงานข่าว เทคโนโลยีทางด้าน AI อย่าง Ernie bot นั้นถูกใช้ทดสอบในกองทัพปลดปล่อยประชาชน (People's Liberation Army) ส่งผลให้ราคาปรับตัวร่วงแรงสุดในวัน ในรอบเกือบ 2 ปี โดยทาง South China Morning Post ได้เผยว่าห้องปฏิบัติการวิจัยที่เกี่ยวข้องกับกองทัพปลดปล่อยประชาชนนั้นได้มีการดำเนินการทดสอบระบบ AI ที่เป็น large language model อย่าง Ernie ของ Baidu และของในกลุ่มอย่าง iFlyTek's Spark ซึ่งสร้างความกังวลมากขึ้น หากมีความเป็นไปได้ที่ทางบริษัทมีการร่วมมือกับทาง PLA และอาจมีผลให้ถูกสหรัฐฯคว่ำบาตรได้ โดยเฉพาะการที่ทั้งสองประเทศมีการประยุกต์ใช้ AI ทางทหาร ขณะที่ทาง Baidu เผยกับทาง SCMP ว่าบริษัทไม่ได้มีการร่วมมือกับห้องปฏิบัติการดังกล่าว และ Ernie bot ที่ถูกใช้ทดสอบก็น่าจะเป็นเวอร์ชันที่มีการให้บริการสู่สาธารณชนเป็นปกติ
- Li Ning (2331 HK) ปรับตัวลง 0.89% เมื่อวานนี้ หลังถูกทางนักวิเคราะห์ JPMorgan ปรับลดค่าเป้าหมายมาอยู่ที่ underweight จากเดิมที่ให้ไว้ที่ overweight รวมทั้งปรับราคาเป้าหมายลงถึง 69% โดยทางนักวิเคราะห์ได้แสดงถึงความกังวลที่เพิ่มขึ้นต่อปัจจัยทางด้านพื้นฐานในระยะสั้น ที่ถูกกระทบจากการเติบโตที่ช้าลงจากความต้องการในจีน ทำให้มีการปรับคาดการณ์กำไรในปี 2023-2025 ลดลง 7%-20% จากปัจจัยทั้งการเติบโตของรายได้ที่ต่ำและค่าใช้จ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นท่ามกลางสภาพแวดล้อมเศรษฐกิจปัจจุบัน และเพื่อสนับสนุนต่อการเติบโตในระยะยาว นอกจากนั้นยังรวมถึงการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นจากทั้ง Anta และ Adidas ทำให้นักวิเคราะห์มีการปรับลดราคาเป้าหมายมาอยู่ที่ HKD14 จากเดิมที่เคยให้ไว้ HKD45.4

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Toyota (7203 JT) ปรับตัวขึ้น 0.85% หลังบริษัทวางแผนผลิตรถยนต์ประมาณ 10.3 ล้านคันทั่วโลกในปี 2024 สร้างสถิติใหม่เป็นปีที่สองติดต่อกัน โดยเตรียมเพิ่มกำลังการผลิตเนื่องจากยอดขายรถยนต์ hybrid ที่ออกมาแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง และปัญหาของซัพพลายเชนที่เริ่มคลี่คลาย ทั้งนี้ผู้บริหารได้มีการตั้งเป้าหมายผลิตรถยนต์ 3.4 ล้านคันในญี่ปุ่นและ 6.9 ล้านคันต่างประเทศและคาดว่าจะสามารถผลิตรถ EV ได้มากถึง 2.5 แสนคันในปี 2024 และ 6 แสนคันในปี 2025
- Novo Nordisk (NOVOB DC) ปรับตัวลง 0.42% แม้ว่าบริษัทเผยว่าจะเริ่มกลับมาจัดส่งยา Wegovy โดส 1.7mg อีกครั้งในสหรัฐ หลังจากขาดตลาดไปชั่วคราวในช่วงกลางเดือนธันวาคม 2023
- Apple (AAPL US) กำลังปรับลดราคาขายของ iPhone ลงมากถึง 500 หยวน (\$ 70) หรือประมาณ 5% ในจีนเนื่องจากแรงกดดันจากการแข่งขันที่สูงส่งผลให้ยอดขาย iPhone 15 ในจีนออกมาแย่มากที่สุดเมื่อเทียบกับรุ่นก่อนหน้า มากไปกว่านั้นแพลตฟอร์มช้อปปิ้งออนไลน์อย่าง Pinduoduo ก็ลดราคา iPhone 15 และ iPhone 15 Pro สูงสุดถึง 16% ตั้งแต่ต้นปีนักวิเคราะห์ ด้าน Jefferies เผยว่ายอดขาย iPhone 15 ในช่วงต้นปีหดตัวลงมากถึง 30% จากปีก่อนหน้า ทั้งนี้นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มองว่าคู่แข่งหลักของ Apple คือ Huawei โดยผู้บริโภคนในจีนเริ่มหันกลับมาใช้ Huawei โดยได้แรงผลักดันจากความรักชาติ

Source: Bloomberg, Investing, Seeking Alpha