

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



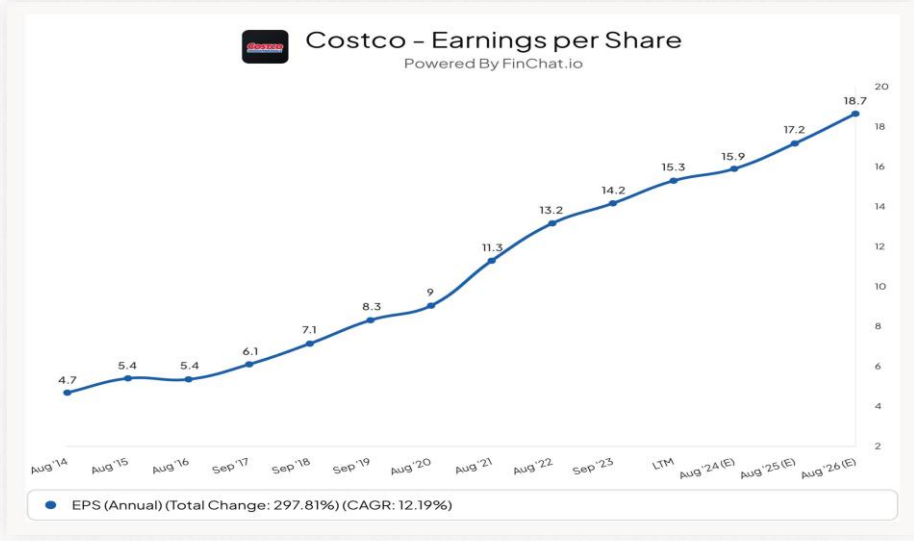
MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงในวันศุกร์ที่ผ่านมา ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังตัวเลขตลาดแรงงานออกมาผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones -0.18%, S&P500 -0.65% ขณะที่ Nasdaq -1.16% โดยเฉพาะกลุ่ม Semiconductor ที่ปรับตัวลงค่อนข้างแรง ขณะที่สัปดาห์นี้ตลาดติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ หากออกมาสูงกว่าคาด อาจเป็นปัจจัยกดดันหุ้นสหรัฐต่อ
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยหนุนผลตอบแทนทางสัปดาห์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเจ็ดสัปดาห์ติดต่อกัน ขณะที่นักลงทุนเริ่มขายทำกำไรในหุ้นกลุ่ม Technology โดยเฉพาะกลุ่ม Semiconductor
- ดัชนี HSI Index ใช้น้ำเปิดในแดนบวก หลังเงินเฟ้อ CPI เดือน ก.พ. ที่มีการรายงานวินเซอร์ออกมาสูงกว่าคาด พลิกขยายตัวครั้งแรกในรอบ 5 เดือน สะท้อนการบริโภคที่ดีขึ้น ซึ่งช่วยลดแรงกดดันเรื่องการชะลอตัวเศรษฐกิจจีน
- ใช้น้ำดัชนี Nikkei ปรับตัวลงแรง สอนผลตอบแทนพันธบัตรและค่าเงินเยนที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ตอบรับโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยเดือน มี.ค. ที่เพิ่มขึ้น หลัง GDP ที่รายงานออกมาใช้น้ำขยายตัวออกมามากกว่าคาด
- ข่าวหุ้นอพิitek Costco, Prada, TSMC

GLOBAL MARKET UPDATE

🕒 11 มีนาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,722.69	-0.18%
	S&P500	5,123.69	-0.65%
	NASDAQ	16,085.11	-1.16%
Europe	STOXX600	503.26	0.02%
Japan	NIKKEI225	39,688.94	0.23%
China	CSI300	3,544.91	0.43%
	HSCE	5,656.72	0.76%
India	NIFTY50	22,493.55	-
Thailand	SET	1,386.42	1.04%
Vietnam	VN30	1,250.20	-2.06%
Gold	Gold Future	2,185.50	0.94%
Oil	WTI Oil Future	78.01	-1.17%
USD	US Dollar Index	102.71	-0.11%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.0749%	-1
Yield	TH Gov 10Y	2.5140%	-2



Source: FinChat

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงในวันศุกร์ที่ผ่านมา ท่ามกลางการช้อขายที่ผันผวน หลังตัวเลขตลาดแรงงานออกมาผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones -0.18%, S&P500 -0.65% ขณะที่ Nasdaq -1.16% โดยเฉพาะกลุ่ม Semiconductor ที่ปรับตัวลงค่อนข้างแรง ขณะที่สัปดาห์นี้ตลาดติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ หากออกมาสูงกว่าคาด อาจเป็นปัจจัยกดดันหุ้นสหรัฐต่อ

- หุ้น 4 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลง โดยกลุ่ม Information Technology -1.84% ปรับตัวลดลงมากที่สุด เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรหุ้นกลุ่ม Semiconductor โดยราคาหุ้น Broadcom -6.99% หลังบริษัทคงประมาณการณ์รายได้ทั้งปี 2024 เท่าเดิม ส่วนทางกับตลาดที่คาดว่าจะมีการปรับประมาณการณ์ขึ้นเนื่องจากเป็นอีกหนึ่งบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการเติบโตของอุตสาหกรรม AI
- ส่วนหุ้นกลุ่ม Real Estate ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด +1.13% โดยได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง เช่นเดียวกัน Utilities ที่ปรับตัวขึ้น +0.21%
- ตัวเลขตลาดแรงงานออกมาผสมผสาน โดยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร ก.พ. อยู่ที่ 2.75 แสนตำแหน่ง สูงกว่าคาดที่ 1.98 แสนตำแหน่ง และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 2.29 แสนตำแหน่ง ส่วน อัตราการว่างงาน ก.พ. อยู่ที่ 3.9% สูงกว่าคาดและเดือนก่อนที่ 3.7% และ ค่าแรงเฉลี่ยรายชั่วโมงเพิ่มขึ้น 4.3% ต่ำกว่าตลาดคาดและครั้งก่อนที่ 4.4%
- อย่างไรก็ตามนักเศรษฐศาสตร์มองตลาดแรงงานนั้นตึงตัวน้อยกว่าที่คาด เนื่องจากมักมีการปรับประมาณการตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรลง โดยตัวเลขในเดือน ม.ค. มีการปรับลงถึง 1.4 แสนตำแหน่ง ขณะที่เดือนก่อนที่ 15 เดือนที่ผ่านมา มีการปรับประมาณการณ์ลงถึง 10 ครั้ง
- สัปดาห์นี้ตลาดติดตามตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐในวัน อังคารที่ 12 มี.ค. โดย Consensus คาดเงินเฟ้อทั่วไปจะขยายตัว 3.1% YoY เท่ากับเดือนก่อน ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 3.7% YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.9% YoY
- ส่วนวันพฤหัสบดีที่ 14 มี.ค. มีการประกาศเงินเฟ้อ PPI โดย Consensus คาดขยายตัว 1.2% YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 0.9% YoY ส่วน PPI พื้นฐานขยายตัว 1.9% YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ 2.0% YoY



ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยหนุนผลตอบแทนทางสปีดปรับตัวเพิ่มขึ้นเจ็ดสปีดติดต่อกัน ขณะที่นักลงทุนเริ่มทยอยทำกำไรในหุ้นกลุ่ม Technology โดยเฉพาะกลุ่ม Semiconductor

- หุ้น 6 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Real Estate โดยได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปที่ปรับตัวลงตามด้วยหุ้นกลุ่ม Financials +0.26% โดยราคาหุ้น UBS ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.13% ทำระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2008 หลังทาง Morgan Stanley ปรับเพิ่มคำแนะนำการลงทุนเป็น Overweight จาก Natural เนื่องจากมองว่าสภาพเศรษฐกิจในปัจจุบันเหมาะสมกับธุรกิจประเภทการลงทุนและบริหารความมั่งคั่ง
- ส่วนหุ้นกลุ่ม Information Technology -1.82% ปรับตัวลดลงมากที่สุด โดยราคาหุ้น Be Semiconductor ปรับตัวลดลงกว่า 16% หลังสื่อข่าวรายงานว่ากลุ่มผู้ผลิต Memory Chip อาจผ่อนคลายความหน่วงของชิป ทำให้ไม่จำเป็นต้องใช้เครื่องผลิตชิปของ Be Semiconductor

ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI Index ใช้นี้เปิดในแดนบวก หลังเงินเฟ้อ CPI เดือน ก.พ. ที่มีการรายงานวันเสาร์ออกมาสูงกว่าคาด พลิกขยายตัวครั้งแรกในรอบ 5 เดือน สะท้อนการบริโภคที่ดีขึ้น ซึ่งช่วยลดแรงกดดันเรื่องการชะลอตัวเศรษฐกิจจีน

- ราคาหุ้น Xinyi Solar +6.5% ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 8 ติดต่อกัน โดยหากนับตั้งแต่รายงานผลประกอบการวันที่ 28 ก.พ. 2024 ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาแล้วมากกว่า 50% หลังบริษัทรายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด ขณะเดียวกันมีสัญญาณว่าอุตสาหกรรมกระจกโซลาร์อาจผ่านจุดต่ำสุดเรียบร้อยแล้ว โดยนักวิเคราะห์จาก Citi คาด อุปสงค์ของอุตสาหกรรมจะเติบโต 20 - 30%
- เงินเฟ้อ CPI จีนเดือน ก.พ. ขยายตัว 0.7% YoY สูงกว่าคาดที่ 0.3% YoY และเป็น การออกจากเงินเฟ้อติดลบครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2023 โดยได้แรงหนุนจากการบริโภคช่วงตรุษจีน เช่นเนื้อหมู ผักสด และการเดินทาง ส่วนทางเงินเฟ้อ PPI หดตัว 2.7% YoY มากกว่าที่คาดว่าจะหดตัว -2.5% และ เป็นการหดตัวต่อเนื่องยาวนานที่สุดนับตั้งแต่ปี 2016
- นักเศรษฐศาสตร์จาก Pinpoint Asset Management มองว่าปัจจุบันยัง เร็วเกินไปที่จะสรุปว่าจีนนั้นออกจากสภาวะเงินฝืดแล้ว เนื่องจากอุปสงค์ในประเทศยังอ่อนแอ

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ซึ่งจำเป็นต้องใช้เวลาเพื่อให้มาตรการต่างๆ เข้าไปช่วยกระตุ้นอุปสงค์ให้ฟื้นตัว

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น : ใช้นี้ดัชนี Nikkei ปรับตัวลงแรง สอดผลตอบแทนพันธบัตรและค่าเงินเยนที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ตอบรับโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยเดือน มี.ค. ที่เพิ่มขึ้นหลัง GDP ที่รายงานออกมาเช้านี้ขยายตัวออกมาดีกว่าคาด

- ใช้นี้กลุ่ม Information Technology ปรับตัวลงแรง -3.75% โดยเผชิญทั้ง Sentiment เชิงลบจากแรงเทขายหุ้นกลุ่ม Semiconductor ทั่วโลกในวันศุกร์ และถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรญี่ปุ่นที่ติดตัวขึ้นทำระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือน
- โอกาสการขึ้นดอกเบี้ยของ BOJ เดือน มี.ค. ติดตัวขึ้นเกินระดับ 50% หลังตลาดมองว่าเศรษฐกิจที่ขยายตัวดีกว่าคาดจะหนุนให้ BOJ ดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวด โดยรัฐบาลญี่ปุ่นปรับเพิ่มปริมาณการตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 4/2566 เป็นขยายตัว 0.4% YoY จากประมาณการณครั้งก่อนที่หดตัว -0.4% YoY ส่งผลให้เศรษฐกิจญี่ปุ่นสามารถหลีกเลี่ยง Technical Recession ได้
- ทั้งนี้นักเศรษฐศาสตร์เผย เจื่อนโงสำคัญในการขึ้นดอกเบี้ยของ BOJ คือ การเติบโตของค่าแรง ดังนั้นหากการประชุมค่าจ้างแรงงานรายปี (Shunto) เติบโตน้อยกว่าที่ BOJ ต้องการอาจทำให้การดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายยังคงดำเนินต่อไปในช่วง 1H24 นี้

STOCK HIGHLIGHT

- Costco (COST US) ปรับตัวลง 7.64% หลังบริษัทรายงานรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นออกมาน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยไตรมาส 2 (สิ้นสุด กุมภาพันธ์ 24) รายได้รวมอยู่ที่ \$5.84 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 5.7% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$5.901 หมื่นล้าน แบ่งเป็นรายได้จากยอดขาย \$5.73 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 5.7% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$5.79 หมื่นล้าน และรายได้ค่าธรรมเนียมสมาชิกอยู่ที่ \$1.11 พันล้าน เพิ่มขึ้น 8.2% YoY เท่ากับคาด ในส่วนของกำไรสุทธิของรายได้ในร้านค้าปลีกที่ไม่นับรวมราคาน้ำมันและอัตราแลกเปลี่ยน เพิ่มขึ้น 5.8% ตีกว่าคาดที่ 4.65% แบ่งเป็นในฝั่ง US เติบโต 4.8% ตีกว่าคาดที่ 4.09% Canada เติบโต 9% ตีกว่า



ภาคที่ 6.31% และ International เติบโต 8.2% ดีกว่าภาคที่ 6.17% ขณะที่อัตรา
กำไรขั้นต้น (ที่ไม่นับรวมในส่วนของค่าธรรมเนียมสมาชิก) อยู่ที่ 10.77% น้อยกว่า
ภาคที่ 10.83% และ กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$3.90 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี
ก่อนที่ \$3.30 ดีกว่าภาคที่ \$3.62

- Prada (1913 HK) ปรับตัวขึ้น 14.82% เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังบริษัทสินค้า
แฟชั่นสัญชาติอิตาลี รายงานรายได้ของปี 2023 ออกมาดีกว่าที่คาด ด้วยแรงหนุน
จากยอดขายในฝั่งเอเชียและแบรนด์ Miu Miu โดยผลประกอบการปี 2023 รายได้
รวมอยู่ที่ 4.73 พันล้านยูโร เพิ่มขึ้น 12% YoY ดีกว่าภาคที่ 4.67 พันล้านยูโร
แบ่งเป็นรายได้ Retail อยู่ที่ 4.19 พันล้านยูโร เพิ่มขึ้น 12% YoY ดีกว่าภาคที่ 4.16
พันล้านยูโร ได้แรงหนุนจากในฝั่ง Asia Pacific ที่เติบโต 17% YoY และในฝั่ง Japan
ที่เติบโต 31% YoY ดีกว่าภาคทั้งคู่ รายได้ Wholesale อยู่ที่ 433 ล้าน เพิ่มขึ้น
12% YoY ดีกว่าภาคที่ 397.2 ล้านยูโร และรายได้ Royalties อยู่ที่ 104 ล้าน
เพิ่มขึ้น 37% YoY น้อยกว่าภาคที่ 112.1 ล้าน อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 80.4%
เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วที่ 78.8% ดีกว่าภาคที่ 80.1% และกำไรสุทธิอยู่
ที่ 671 ล้านยูโร เพิ่มขึ้น 44% YoY ดีกว่าภาคที่ 653.5 ล้านยูโร
- TSMC (TSM US) ปรับตัวลง 1.90% ขณะที่บริษัทรายงานยอดขายในช่วง 2 เดือน
แรกของปีนี้ เพิ่มขึ้น 9.4% YoY ด้วยแรงหนุนจาก AI ช่วยชดเชยกับอ่อนตัวลงจาก
ยอดขายของ iPhone ที่ชะลอตัวลง โดยบริษัทเผยรายได้ในเดือนมกราคมถึงเดือน
กุมภาพันธ์อยู่ที่ \$1.26 หมื่นล้าน ซึ่งถึงแม้จะมีสัญญาณที่อ่อนตัวจากลูกค้าหลัก
อย่าง Apple ที่มีสัดส่วนประมาณ 25% ของธุรกิจในปีที่ผ่านมา ที่กำลังดิ้นรนใน
การรักษาโมเมนตัมยอดขาย iPhone โดยเฉพาะในตลาดจีน ขณะที่บริษัทก็ได้แรง
หนุนจากการเป็นผู้ผลิตหลักให้กับ Nvidia ทำให้ได้ประโยชน์จากในส่วนของ AI ที่มีการ
เร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่มีการเปิดตัว ChatGPT ของ OpenAI ในเดือน
มกราคมผู้บริหารกล่าวว่าคาดจะเห็นการเติบโตกลับมาแข็งแกร่งอีกครั้งในไตรมาส
นี้ และทำให้มองเห็นช่องว่างในการเพิ่มเงินลงทุนในปีนี้ ซึ่งสะท้อนว่าบริษัทกำลังมอง
ว่าอุปสงค์ของสมาร์ตโฟนและคอมพิวเตอร์จะฟื้นตัว หลังจากแนวโน้มดังกล่าว
ตกต่ำมานานหลายปีซึ่งผู้เล่นในอุตสาหกรรมจำนวนมากคาดว่าจะสิ้นสุดในปีนี้

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing