

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

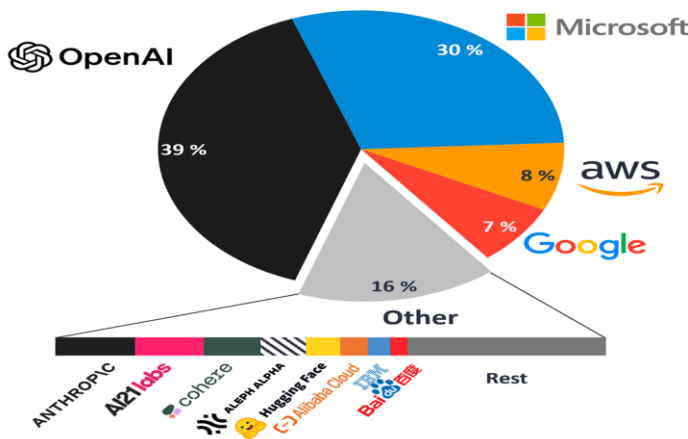
- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น ดัชนี Dow Jones +0.20% S&P500 +0.63% และ Nasdaq 0.82% โดยได้แรงหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่ม Big Tech อย่าง Tesla และ Google ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐยังปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง หลังตลาดคาด FED จะส่งสัญญาณเข้มงวดขึ้นในการประชุม FOMC ในสัปดาห์นี้
- ตลาดหุ้นยุโรปย่อตัวลงเล็กน้อย ดัชนี STOXX -0.17% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบแคบ -0.20% ถึง -0.02% แม้เงินเฟ้อจะออกมาเท่ากับที่ตลาดคาดและลดลงจากเดือนก่อน แต่ตลาดถูกกดดันจากหุ้นกลุ่ม Communication Services
- วานนี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวในกรอบแคบ หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาผสมผสาน ส่งผลให้ตลาดยังคงกังวลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจจีนในปี
- เช้านี้ดัชนี NIKKEI225 เปิดในแดนลบ หลังตลาดจับตารอการประชุม BOJ วันนี้ โดยนักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่ยังมองว่า BOJ จะขึ้นดอกเบี้ยในเดือน เม.ย. ขณะที่ Goldman Sachs คาดขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมรอบนี้เลย
- ข่าวหุ้นอัปเดต Alphabet, Logitech, Xpeng, SMIC, Hua Hong Semi, Tesla

🕒 19 มีนาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,790.43	0.20%
	S&P500	5,149.42	0.63%
	NASDAQ	16,103.45	0.82%
Europe	STOXX600	503.94	-0.17%
Japan	NIKKEI225	39,740.44	2.67%
China	CSI300	3,603.53	0.94%
	HSCE	5,848.15	0.48%
India	NIFTY50	22,055.70	0.15%
Thailand	SET	1,385.94	-0.01%
Vietnam	VN30	1,235.74	-1.65%
Gold	Gold Future	2,164.30	0.13%
Oil	WTI Oil Future	82.72	2.07%
USD	US Dollar Index	103.58	0.14%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.3242%	2
Yield	TH Gov 10Y	2.5280%	1

GLOBAL MARKET UPDATE

Generative AI market share '23: Models & platforms



Source: IOT ANALYTICS

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศคนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น ดัชนี Dow Jones +0.20% S&P500 +0.63% และ Nasdaq 0.82% โดยได้แรงหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่ม Big Tech อย่าง Tesla และ Google ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐยังปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง หลังตลาดคาด FED จะส่งสัญญาณเข้มงวดขึ้นในการประชุม FOMC ในสัปดาห์นี้

- หุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้น โดยกลุ่ม Communication Services +2.95% ปรับตัวขึ้นมากที่สุด โดยได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Alphabet ที่ปรับตัวขึ้น +4.6% หลังสำนักงานข่าว Bloomberg รายงานว่าทางบริษัทกำลังเจรจากับ Apple เพื่อนำ Gemini ซึ่งเป็น AI ของ Google มาใช้ในโทรศัพท์ iPhone
- นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Meta +2.66% หลังนักวิเคราะห์จาก Mizuho มองเห็นถึงโอกาสการลงทุน โดยคาดว่ารายได้ในปี 2024 จะสูงกว่าคาดการณ์ของ Consensus เนื่องจากบริษัทจะมีรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากฟีเจอร์ Reels รวมถึงการร่วมมือด้านการค้ากับ Amazon
- ส่วนหุ้นกลุ่ม Communication Services +0.82% ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Pepsi +4.10% หลังนักวิเคราะห์จาก Morgan Staley ปรับเพิ่มคำแนะนำการลงทุนเป็น Overweight จากเดิมที่ Equal Weight พร้อมราคาเป้าหมายที่ระดับ \$190 โดยเชื่อว่าผลประกอบการช่วงครึ่งปีหลังจะเติบโตได้อย่างโดดเด่น เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทในต่างประเทศกำลังฟื้นตัว รวมถึงการขยายขนาดธุรกิจซึ่งจะส่งผลให้กำไรขยายตัวอย่างมาก
- ด้านกลุ่ม Consumer Discretionary +0.62% โดยราคาหุ้น Tesla +6.25% หลังบริษัทเตรียมปรับขึ้นราคารถยนต์ Model Y ประมาณ 2000 ยูโรในหลายประเทศทั่วยุโรป โดยเป็นการประกาศปรับขึ้นราคาต่อเนื่อง หลังในวันศุกร์ที่ผ่านมา มีการปรับขึ้นราคา Model Y จำนวน 1000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ในสหรัฐ
- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้น 2bps สู่ระดับ 4.32% ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นมา 6 วันติดต่อกันหลังตลาดคาด FED จะส่งสัญญาณเข้มงวดขึ้นในการประชุม FOMC อย่างไรก็ตามโดยส่วนใหญ่ยังคงคาดว่าตัวเลข Dot Plot จะเท่าเดิมที่ระดับ 4.6% โดยนักวิเคราะห์จาก Evercore มองว่าคณะกรรมการจะรอข้อมูลให้ชัดเจนมากเพียงพอในการลดดอกเบี้ยครั้งแรก โดยอาจเลื่อนไปเป็นกรกฎาคมหรือกันยายน หากตัวเลขเศรษฐกิจยังร้อนแรง



ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปย่อตัวลงเล็กน้อย ดัชนี STOXX -0.17% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบแคบ -0.20% ถึง -0.02% แม้เงินเฟ้อจะออกมาเท่ากับที่ตลาดคาดและลดลงจากเดือนก่อน แต่ตลาดถูกกดดันจากหุ้นกลุ่ม Communication Services

- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวลดลง โดยกลุ่ม Communication services ปรับตัวลดลงมากที่สุด -0.75% โดยถูกกดดันจากราคาหุ้น Vodafone -3.61% หลังบริษัทผู้ให้บริการโทรคมนาคมสัญชาติอังกฤษประกาศขายธุรกิจโทรศัพท์มือถือในอิตาลีให้กับสวิตคอม
- ส่วนทางหุ้นกลุ่ม Real Estate และ Information Technology ที่ปรับตัวขึ้น +0.66% และ +0.34% ตามลำดับ หลังผลตอบแทนพันธบัตรในยุโรปเริ่มปรับตัวขึ้นในทิศทางที่ชะลอตัว หลังตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ออกมาเท่ากับที่ตลาดคาดและลดลงจากเดือนก่อนหน้า
- ดัชนีเงินเฟ้อ CPI ของยุโรปประมาณการครั้งที่ 2 (ครั้งสุดท้าย) ย้ายตัว 2.6% YoY เท่ากับที่คาดและลดลงจากเดือนก่อนที่ 2.8% YoY ส่วน CPI พื้นฐานขยายตัว 3.1% YoY เท่ากับที่ตลาดคาดและลดลงจากครั้งก่อนที่ 3.3% YoY

ตลาดหุ้นจีน : วานนี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวในกรอบแคบ หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาผสมผสาน ส่งผลให้ตลาดยังคงกังวลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจจีนในปี

- ตัวเลข Retail Sale เดือน ก.พ. ออกมาต่ำกว่าคาด แม้เข้าสู่ช่วงเทศกาลตรุษจีน ทำให้ตลาดยังคงกังวลต่อการเติบโตของภาคการบริโภค โดย Bloomberg เผย ยอดค้าปลีกมักจะปรับตัวลดลงเมื่อผ่านพ้นช่วงเทศกาล ยอดค้าปลีกในเดือน ต.ค. 2023 ซึ่งตรงกับวันชาติขยายตัว +0.37% MoM แต่กลับมาชะลอตัวลงเหลือ +0.09% ในเดือนถัดไป สะท้อนให้เห็นว่า การบริโภคยังฟื้นตัวไม่ต่อเนื่อง
- อย่างไรก็ตาม Industrial Production (YoY) (Feb) ย้ายตัว 7.0% สูงกว่าคาดที่ 5.3% และสูงกว่าเดือนก่อนที่ 6.8% และ Fixed asset investment (YoY) (Feb) ย้ายตัว 4.2% สูงกว่าคาดที่ 3.2% และสูงกว่าเดือนก่อนที่ 3.0% โดยได้แรงหนุนจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน เพิ่มขึ้น 6.3% และการลงทุนในภาคการผลิตเพิ่มขึ้น 9.4% ในช่วงเวลานั้น ขณะที่การลงทุนภาคอสังหาริมทรัพย์นับตั้งแต่ต้นปีลดลง 9.0% YoY ชะลอตัวลงจากเดือน ส.ค. ที่ลดลง 24.0% ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งชี้ว่าภาคอสังหาริมทรัพย์อาจใกล้ถึงจุดต่ำสุดแล้ว

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- นักวิเคราะห์จาก Goldman Sach เผย การเติบโตของเศรษฐกิจใน 1Q24 โดยรวมจะเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งแม้มีความอ่อนแอในบางภาคส่วน อย่างไรก็ตามหากต้องการบรรลุเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ระดับ 5% ภาครัฐยังจำเป็นต้องมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมโดยเฉพาะอุปสงค์ในประเทศ

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น : เซ็นดัชนีนี NIKKEI225 เปิดในแดนลบ หลังตลาดจับตารอการประชุม BOJ วันนี้ โดยนักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่ยังมองว่า BOJ จะขึ้นดอกเบี้ยในเดือน เม.ย. ขณะที่ Goldman Sachs คาดขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมรอบนี้เลย

- ผลสำรวจนักเศรษฐศาสตร์จาก Bloomberg Survey เดือน มี.ค. เผย BOJ มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. ที่ 38% เพิ่มขึ้นจากผลสำรวจเดือน ม.ค. ซึ่งอยู่ที่ 8% ขณะที่โอกาสขึ้นดอกเบี้ยในเดือน เม.ย. ลดลงมาอยู่ที่ 54% จากเดิมอยู่ที่ 59%
- ส่วนทางกับ Goldman Sach ที่คาดว่า BOJ จะยุติการดำเนินนโยบายการเงินติดลบครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2007 หลังการเจรจาปรับขึ้นค่าจ้างแรงงานออกมาดี ทำให้มองว่า BOJ อาจไม่จำเป็นต้องพิจารณาข้อมูลอื่นๆเพิ่มเติม พร้อมกันนั้น BOJ อาจพิจารณายกเลิกมาตรการควบคุมเส้นอัตราผลตอบแทน

STOCK HIGHLIGHT

- Alphabet (GOOGL US) ปรับตัวขึ้น 4.60% หลัง Bloomberg News รายงานว่าทาง Apple กำลังอยู่ในการพูดคุยในการนำเครื่องมือ AI อย่าง Gemini ของทาง Google เข้ามาอยู่ในโทรศัพท์ iPhone ซึ่งขณะที่กำลังอยู่ในขั้นตอนพูดคุยนี้ คาดว่าบริษัทจะยังไม่มีการประกาศจนกว่าจะถึงเดือนมิถุนายน ที่จะเป็นช่วงการจัดงานประชุม Worldwide Developers Conference ของทาง Apple
- Logitech (LOGN SW, LOGI US) ปรับตัวลง 6.81% ในตลาดยุโรป หลังทางบริษัทเผยการลาออกจากตำแหน่ง CFO ของทาง Chuck Boynton ที่เพิ่งรับตำแหน่งได้แค่เพียง 13 เดือน โดยทาง Boynton จะยังคงดำรงตำแหน่ง CFO ไปจนถึงกลางเดือนพฤษภาคม ก่อนที่จะมีผู้มารับตำแหน่งต่อหลังจากนั้น ขณะที่บริษัทยังคงยืนยันถึงแนวโน้มสำหรับทั้งปี 2024 ที่เคยให้ไว้ในวันที่ 22 มกราคมเช่นเดิม นักวิเคราะห์ Vontobel มองว่าการลาออกครั้งนี้เป็นเรื่องที่คาดไม่ถึง เนื่องจากทาง Boynton เพิ่งจะมารับตำแหน่งได้ไม่ถึงปีครึ่ง ขณะที่ CEO Hanneke Faber เพิ่งเข้ามารับตำแหน่งได้เพียงก่อนหน้านี้ประมาณ 1 เดือนเท่านั้น



- Xpeng (XPEV US, 9866 HK) ปรับตัวขึ้น 7.14% ในตลาดฮ่องกงเมื่อวานนี้ หลังทาง Reuters รายงานว่าทางผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้ามีแผนที่จะมีการเปิดตัวแบรนด์รถยนต์โมเดลในราคาถูกภายในอีก 6 เดือนต่อจากนี้ เพื่อสร้างเกาะป้องกันการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรม โดยจากรายงานเผยว่าราคาสำหรับโมเดลตัวใหม่นี้จะมีราคาอยู่ในช่วง 100,000 หยวน-150,000 หยวน ขณะที่บริษัทเตรียมรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ในวันนี้ในช่วงหลังจากตลาดฮ่องกงปิด
- หุ่นในกลุ่มผู้ผลิตชิปจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้ง SMIC (981 HK) +0.95%, Will Semi (603501 CH) +6.66%, Advanced Micro-Fabrication Equipment (688012 CH) +3.00% และ Hau Hong Semiconductor (1347 HK) +0.82% เมื่อวานนี้สัมพันธ์กับข่าวที่ทางรัฐบาลพยายามกระตุ้นผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าให้มีการซื้อชิปจากผู้ผลิตในประเทศและลดการพึ่งการนำเข้าจากชาติตะวันตก หลังจาก Bloomberg มีรายงานว่าทางกระทรวงอุตสาหกรรมและเทคโนโลยีของจีนมีการร้องขอผู้ผลิตรถยนต์ให้มีการซื้อชิ้นส่วนประกอบจากในประเทศเพิ่มมากขึ้นในปีนีเพื่อเร่งการปรับใช้ชิปจากผู้ผลิตจีน ตามการอ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ ซึ่งกล่าวถึงทิศทางปัจจุบันที่ทางกระทรวงพยายามหลีกเลี่ยงการใช้เซมิคอนดักเตอร์จากต่างประเทศถ้าเป็นไปได้ นั้นหมายความว่าบริษัทจากต่างประเทศอาจจะจำเป็นต้องมีการผลิตชิปผ่านจากโรงงานที่รับผลิตในประเทศอย่างเช่น SMIC หรือ Hua Hong Semiconductor เป็นต้น
- Tesla (TSLA US) ปรับขึ้น 6.25% หลังเผยแพร่เตรียมปรับราคา Model Y ในยุโรปและสหรัฐ โดยราคาในยุโรปปรับขึ้นโดยเฉลี่ย \$2,177 ตั้งแต่ 22 มี.ค. เป็นต้นไป ขณะที่ในสหรัฐมีการประกาศปรับขึ้นราคาไปก่อนหน้านี้ในวันศุกร์ โดยปรับราคาขึ้น \$1,000 ตั้งแต่ 1 เม.ย. ด้านนักวิเคราะห์จาก Deutsche Bank มองการปรับราคาขายเป็นกลยุทธ์การเพิ่มยอดขายเท่านั้น ซึ่งไม่ได้สะท้อนความต้องการ EV ที่ฟื้นตัว ขณะที่ Goldman Sachs ปรับราคาเป้าหมายลงเหลือ \$190 จากปัญหาการผลิต Model 3 และการผลิตที่ล่าช้าในโรงงาน gigafactory ในเยอรมัน

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing