

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นต่อ ดัชนี Dow Jones +0.12%, S&P500 +0.11% หนุนดัชนีให้ผลตอบแทน +5.62% และ +10.16% ในไตรมาส 1 ที่ผ่านมา ทุบสถิติดีที่สุดในรอบ 5 ปี ส่วน NASDAQ -0.12% ปรับตัวลดลงเล็กน้อย หลังนักลงทุนทยอยทำกำไรหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเพื่อปิดรับความเสี่ยงก่อนจะมีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ PCE รวมถึงทยอยทำกำไรบางส่วนเพื่อ Balance Portfolio
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.18% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้ง หนุนให้ทั้งไตรมาสให้ผลตอบแทน +7.03% และเป็นการปิดบวก 2 ไตรมาสติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Technology ซึ่งได้ประโยชน์จากการเติบโตของอุตสาหกรรม AI ส่วนทางเศรษฐกิจก็ไม่ขยายตัว
- วานนี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยหุ้นกลุ่ม Big Tech และการบริโภคตอบรับแนวโน้มการใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเชิงรุก หลังสื่อข่าวในประเทศรายงานว่า ปธน. Xi Jinping ได้บอกเหล่าผู้นำด้านการเงินของจีนให้ใช้เครื่องมือด้านนโยบายการเงินเชิงรุกซึ่งรวมถึงการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ
- ข่าวหุ้นอียิปต์ Xiaomi, Midea, Industrial and Commercial Bank of China, Haier, Bank of Communications, Eslee Lauder, Apple

🕒 29 มีนาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	39,807.37	0.12%
	S&P500	5,254.35	0.11%
	NASDAQ	16,379.46	-0.12%
Europe	STOXX600	512.67	0.18%
Japan	NIKKEI225	40,168.07	-1.46%
China	CSI300	3,520.97	0.52%
	HSCE	5,810.79	1.44%
India	NIFTY50	22,326.90	0.92%
Thailand	SET	1,370.34	-0.76%
Vietnam	VN30	1,303.20	1.12%
Gold	Gold Future	2,217.40	1.22%
Oil	WTI Oil Future	83.17	2.24%
USD	US Dollar Index	104.55	0.19%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.2003%	1
	TH Gov 10Y	2.5190%	-2

GLOBAL MARKET UPDATE

Xiaomi SU7



Source: Xiaomi

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นต่อ ดัชนี Dow Jones +0.12%, S&P500 +0.11% หนุนดัชนีให้ผลตอบแทน +5.62% และ +10.16% ในไตรมาส 1 ที่ผ่านมา ทุบสถิติสูงสุดในรอบ 5 ปี ส่วน NASDAQ -0.12% ปรับตัวลดลงเล็กน้อย หลังนักลงทุนขายทำกำไรหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเพื่อปิดรับความเสี่ยงก่อนจะมีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ PCE รวมถึงขายทำกำไรบางส่วนเพื่อ Balance Portfolio

- ไตรมาสที่ 1 ปี 2024 ดัชนี Dow Jones ให้ผลตอบแทน +5.62%, NASDAQ + 9.11% และ S&P500 +10.16% ให้ผลตอบแทนมากที่สุดจาก 3 ดัชนีหลัก โดยหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมากที่สุดได้แก่ หุ้น Super Micro Computer +255.32% ตามด้วย Nvidia +82.46% โดยได้แรงหนุนจากการเติบโตอย่างโดดเด่นของอุตสาหกรรม AI ขณะที่หุ้น Tesla ปรับตัวลดลงมากที่สุด -29.25% หลังอุตสาหกรรมรถไฟฟ้ากำลังเผชิญการแข่งขันที่รุนแรงจากการลดราคา รวมถึงอุปสงค์ในสินค้าที่เริ่มเบาบางลง
- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้น โดยกลุ่ม Energy +1.10% ได้แรงหนุนจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI +2.24% หลังตลาดคาดอุปทานน้ำมันจะยังคงตึงตัวเนื่องจากกลุ่ม OPEC+ มีแนวโน้มยังคงมติลดกำลังการผลิตในการประชุมสัปดาห์หน้า
- กลุ่ม Utilities +0.76% และ Real Estate +0.69% โดยได้แรงหนุนจากการที่ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐเริ่มชะลอการปรับตัวขึ้น หลังผลสำรวจภาคการจ้างงานเงินเฟ้อในอีก 1 และ 5 ปีข้างหน้าจากมหาลีย Michigan ออกมาต่ำกว่าคาดและลดลงจากผลสำรวจในครั้งก่อน
- มี 3 กลุ่มอุตสาหกรรมเท่านั้นที่ปรับตัวลดลง โดย Communication Services -0.31% โดยราคาหุ้น Meta -1.68% หลังมีหลายโรงเรียนในแคนาดาได้รวมตัวกันฟ้องบริษัทผู้พัฒนาสื่ออย่าง Facebook, Tiktok และ Snap Chat โดยอ้างว่าบริษัทเหล่านี้ออกแบบผลิตภัณฑ์เพื่อสร้างพฤติกรรมเสพติด ซึ่งส่งผลเสียต่อสุขภาพจิตและการเรียนรู้ของเด็ก ส่วนกลุ่ม Consumer Discretionary -0.14% และ Information Technology -0.11% ซึ่งเป็นอีกหนึ่งสัญญาณบ่งชี้ว่าเบ็ดเงินบางส่วนเริ่มไหลออกมาจากกลุ่ม High Beta ที่ปรับตัวขึ้นมาแรงก่อนหน้านี้ และเข้าลงทุนในหุ้น Laggard ที่ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจยังแข็งแกร่งและผลตอบแทนพันธบัตรเริ่มสมดุล
- ภาพเศรษฐกิจโดยรวมยังคงแข็งแกร่ง ทั้งในส่วนของเศรษฐกิจรวม โดยเฉพาะภาคการบริโภคและตลาดแรงงาน โดย GDP 4Q23 ประมาณการครั้งที่ 3 ขยายตัว



3.4% QoQ สูงกว่าประมาณการณ์การณครั้งก่อนที่ 3.2% QoQ แต่ลดลงจากไตรมาสก่อนที่ย้ายตัว 4.9% QoQ นำโดย Real Consumer Spending (มีส่วนส่วนราว 61% ต่อ GDP ทั้งหมด) ย้ายตัว 3.3% สูงกว่าประมาณการณครั้งก่อนที่ 3.0% และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 3.1% ส่วน Initial Jobless claim อยู่ที่ 2.10 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดและครั้งก่อนที่ 2.12 แสนตำแหน่ง

- วันนี้จะมีการประกาศตัวเลข PCE ซึ่งจะมีความสำคัญ เป็นอย่างมากเนื่องจากเป็นตัวชี้วัดเงินเฟ้อที่ คณะกรรมการ FED ใช้พิจารณา โดย Consensus คาด Headline จะปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +2.5% เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 2.4% ส่วน Core คาดเท่าเดิมที่ 2.8%

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.18% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้ง หนุนให้ทั้งไตรมาสให้ผลตอบแทน +7.03% และเป็น การปิดบวก 2 ไตรมาสติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Technology ซึ่งได้ประโยชน์จากการเติบโตของอุตสาหกรรม AI ส่วนทางเศรษฐกิจก็ไม่ขยายตัว

- ไตรมาสที่ 1 หุ้น ZEALAND PHARMA +82.61% ให้ผลตอบแทนมากที่สุดในดัชนี STOXX600 โดยบริษัทชีวเภสัชกรรมรายนี้เป็นผู้ร่วมมือกับบริษัทยักษ์ใหญ่อื่นๆเช่น Sanofi, Novo Nordisk ในการพัฒนาและจำหน่าย โดยปัจจุบันบริษัทมีผลิตภัณฑ์ที่ได้รับอนุมัติแล้วสองรายการ ได้แก่ lixisenatide: ยาฉีดสำหรับรักษาโรคเบาหวานชนิดที่ 2 และ coagulation factor VIIa (recombinant), inactivated-zhzo: ยาฉีดเพื่อรักษาและป้องกันการเลือดออกในผู้ป่วยโรคฮีโมฟีเลีย A
- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Real Estate +0.63% ตามด้วยกลุ่ม Energy +0.62% และกลุ่ม Communication Services +0.58% โดยมี 3 กลุ่มเท่านั้นที่ปรับตัวลดลงได้แก่ Utilities -0.56%, Information Technology -0.54% และ Industrials -0.35%

ตลาดหุ้นจีน : วานี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยหุ้นกลุ่ม Big Tech และการบริโภค ตอบรับแนวโน้มการใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเชิงรุก หลังสื่อข่าวในประเทศรายงานว่า ปธน. Xi Jinping ได้บอกเหล่าผู้นำด้านการเงินของจีนให้ใช้เครื่องมือด้านนโยบายการเงินเชิงรุกซึ่งรวมถึงการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ

- ตลาดคาด ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน มี.ค. จะอยู่ที่ 50.1 สูงกว่าครั้งก่อนที่ 49.1 ส่วนภาคบริการคาดอยู่ที่ 51.5 สูงกว่าเดือนก่อนที่ 51.4

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

- Xiaomi (1810 HK) เปิดตัวรถยนต์ไฟฟ้ารุ่นใหม่ SU7 ในราคาที่ต่ำกว่า Tesla Model 3 โดยผู้บริหารได้ประกาศว่า SU7 รุ่นมาตรฐานจะมีราคาอยู่ที่ 2.16 แสนหยวน (\$30,408) ขณะที่รุ่น Pro และ Max มีราคาอยู่ที่ 2.46 แสนหยวน และ 2.99 แสนหยวนตามลำดับ โดยเบื้องต้นรถยนต์รุ่น SU7 จะถูกวางจำหน่ายเฉพาะในประเทศจีนเท่านั้น ทั้งนี้การส่งมอบสำหรับรุ่น Standard และ Max จะเริ่มตั้งแต่ปลายเดือนเมษายน ส่วนรุ่น Pro จะตามมาภายในสิ้นเดือนพฤษภาคม
- Midea (000333 CH) ปรับตัวขึ้น 1.43% เมื่อวานนี้ หลังบริษัทเผยแพร่กำไรในปี 2023 ออกมาดีกว่าคาด หนุนให้กำไรออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 3.73 แสนล้านหยวน เติบโต 8.1% YoY และยังออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด แบ่งรายได้หลักได้จาก HVAC (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 43%) ซึ่งมีรายได้อยู่ที่ 1.61 แสนล้านหยวน เติบโต 6.95% YoY ออกมาตรงกับคาด รายได้จาก Consumer Appliances (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 36%) ออกมาอยู่ที่ 1.35 แสนล้านหยวน พลิกกลับมาเติบโต 7.51% YoY ออกมาดีกว่าคาดที่ 1.33 แสนล้านหยวน รายได้จาก Robotics & Automation (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 9%) ออกมาอยู่ที่ 3.30 หมื่นล้านหยวน เติบโต 10.32% YoY แต่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 3.48 หมื่นล้านหยวน ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 26.8% ซึ่งสูงกว่าคาดที่ 25.6% และผู้บริหารได้ประกาศจ่ายปันผลอยู่ที่ 3 หยวนต่อหุ้น หรือคิดเป็น 62% ของ dividend payout ซึ่งเพิ่มมากขึ้นจาก 58% ในปี 2022 ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 4.93 เติบโต 13.59% YoY ดีกว่าคาดที่ 4.85
- Industrial and Commercial Bank of China (601398 CH) ปรับตัวลง 2.05% เมื่อวานนี้ หลังเผยแพร่รายได้รวมออกมาอยู่ที่ 8.43 แสนล้านหยวน เติบโต 0.19% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 8.55 แสนล้านหยวน แบ่งรายได้หลักได้จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิซึ่งออกมาอยู่ที่ 6.55 แสนล้านหยวน หดตัวลง 5.6% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 6.75 แสนล้านหยวน สินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPL) ออกมาอยู่ที่ 1.36% ลดลงจากปีก่อนหน้าที่ 1.38% และยังออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด ทั้งนี้ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย (NIM) หดตัวลง 0.31% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 1.61% และยังออกมาต่ำกว่าคาดที่ 1.68% ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 0.98 หยวน เติบโต 1.03% YoY แต่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 0.99 หยวน มากไปกว่านั้นผู้บริหารได้ประกาศจ่ายปันผลอยู่



- ที่ 30.64 หยวน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่ 30.35 หยวน แต่ก็ยังต่ำกว่าคาดที่ 30.85 หยวน
- Haier Smart Home (600690 CH) ปรับตัวขึ้น 5.47% เมื่อวานนี้ ขณะที่บริษัทเผยแพร่ผลการทงปี 2023 ออกมาผสมผสาน โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 2.61 แสนล้านหยวน เติบโต 7.3% YoY ต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อยที่ 2.63 แสนล้านหยวน แบ่งรายได้หลักจาก Refrigerator (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 31.2%) ซึ่งมีรายได้อยู่ที่ 8.16 หมื่นล้านหยวน เติบโต 5.16% YoY แต่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 8.32 หมื่นล้านหยวน รายได้จาก Laundry Appliances (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 23.4%) ออกมาอยู่ที่ 6.13 หมื่นล้านหยวน เติบโต 6.15% YoY ออกมาตรงกับคาด รายได้จาก Air Conditioner (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 17.5%) ออกมาอยู่ที่ 4.57 หมื่นล้านหยวน เติบโต 13.98% YoY และยังออกมาดีกว่าคาดที่ 4.46 หมื่นล้านหยวน รายได้จาก Kitchen Appliances (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 15.9%) ออกมาอยู่ที่ 4.16 หมื่นล้านหยวน เติบโต 7.35% YoY ออกมาตรงกับคาด รายได้จาก Equipment Parts & Channel Integrated Service (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 5.8%) ออกมาอยู่ที่ 1.51 หมื่นล้านหยวน เติบโต 4.39% YoY ออกมาดีกว่าคาดที่ 1.46 หมื่นล้านหยวน รายได้จาก Water Appliances (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 5.7%) ออกมาอยู่ที่ 1.50 หมื่นล้านหยวน เติบโต 8.88% YoY แต่ยังไม่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 1.52 หมื่นล้านหยวน ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 31.5% ขยายตัวจากปีก่อนหน้า 0.18% และออกมาดีกว่าคาดที่ 31.36% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 1.79 หยวน เติบโต 13.29% YoY และยังออกมาดีกว่าคาดที่ 1.77 หยวน
 - Bank of Communications (3328 HK) ปรับตัวลง 2.65% เมื่อวานนี้ หลังบริษัทเผยแพร่ผลการทงปี 2023 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยได้รับแรงกดดันจาก ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย (NIM) และ รายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับอัตราดอกเบี้ยในไตรมาส 4 ที่ออกมาต่ำกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 2.58 แสนล้านหยวน พลิกกลับมาหดตัว 5.82% YoY และยังออกมาต่ำกว่าคาดที่ 2.62 แสนล้านหยวน รายได้ดอกเบี้ยสุทธิออกมาอยู่ที่ 1.64 แสนล้านหยวน หดตัวลง 3.4% YoY และออกมาต่ำกว่าคาดที่ 1.65 แสนล้านหยวน สินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPL) ออกมาอยู่ที่ 1.33% ลดลงจากปีก่อนหน้าที่ 1.35% แต่มากกว่าคาดที่ 1.32% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 1.15 หยวน เติบโต 0.88% YoY แต่ยังไม่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 1.18 หยวน ผู้บริหารได้มีการประกาศจ่ายปันผลที่ 0.375 หยวนต่อหุ้น ซึ่งเท่ากับปีก่อนหน้าหรือคิดเป็น 33% ของ dividend payout

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Estee Lauder (EL US) ปรับตัวขึ้น 6.28% หลังนักวิเคราะห์จาก Bank of America ได้มีการปรับคำแนะนำขึ้นจาก Neutral มาเป็น Buy และยังปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก \$160 มาอยู่ที่ \$170 ต่อหุ้น มากไปกว่านั้นนักวิเคราะห์ยังได้ปรับประมาณการกำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับปี 2026 ขึ้นจาก \$5.50 มาอยู่ที่ \$5.58 และอาจมีโอกาสนั้นไปถึง \$6.49 โดยเชื่อมั่นต่อแผนการลดค่าใช้จ่ายและการปรับโครงสร้างธุรกิจของผู้บริหาร
- Apple (AAPL US) ปรับตัวลง 1.06% ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Bernstein มองว่าราคาหุ้นในระดับนี้เริ่มน่าสนใจและคาดการณ์แนวโน้มที่ดีขึ้น โดย Apple ได้ปรับตัวลงหนักในช่วงไตรมาส 1 เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความต้องการ iPhone ในจีนและข้อกฎหมายที่เข้มงวดขึ้น การปรับตัวลงของราคาหุ้นในครั้งนี้ส่งผลให้ปัจจุบัน Apple ซื้อขายบริเวณ Forward P/E ที่ 24 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี มากไปกว่านั้นนักวิเคราะห์มองว่าการเปิดตัว iPhone 16 ที่คาดว่าจะมาพร้อมกับ built-in AI จะเป็น catalyst ให้กับบริษัทในระยะสั้น

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing