

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวลงแรง ดัชนี Dow Jones -1.35% S&P500 -1.23% และ NASDAQ -1.40% โดยตลาดถูกกดดันจากหลายปัจจัยทั้งความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่รุนแรงขึ้นและคณะกรรมการ FED ที่ยังส่งสัญญาณเข้มงวดทางนโยบายการเงิน รวมไปถึงภัยคุกคามที่นำไปสู่ความเสี่ยงก่อนมีการประกาศตัวเลขตลาดแรงงานสำคัญในวันนี้
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนบวก ดัชนี STOXX600 +0.16% หลังตัวเลขเงินเฟ้อ PPI เดือน มี.ค. ออกมาต่ำกว่าคาด ขณะที่สัญญาณชี้นำเศรษฐกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัว
- ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลดลง โดยปรับตัวลดลงตามทิศทางตลาดหุ้นหลายประเทศทั่วโลก ท่ามกลางความกังวลเรื่องการดำเนินนโยบายการเงินของสหรัฐ และความตึงเครียดระหว่างประเทศ
- ข่าวหุ้นอิตาเลียน BYD, Samsung Electronics, SK Hynix, Coinbase, Block, Hershey, Apple

🕒 5 เมษายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,596.98	-1.35%
	S&P500	5,147.21	-1.23%
	NASDAQ	16,049.08	-1.40%
Europe	STOXX600	510.84	0.16%
Japan	NIKKEI225	39,773.14	0.81%
China	CSI300	3,567.80	-
	HSCE	5,874.99	-
India	NIFTY50	22,514.65	0.36%
Thailand	SET	1,373.89	-0.13%
Vietnam	VN30	1,267.65	-0.52%
Gold	Gold Future	2,288.80	-0.24%
Oil	WTI Oil Future	86.59	1.36%
USD	US Dollar Index	104.12	-0.12%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.3094%	-4
	TH Gov 10Y	2.5620%	1

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Byd Company

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : หุ้นสหรัฐปรับตัวลงแรง ดัชนี Dow Jones -1.35% S&P500 -1.23% และ NASDAQ -1.40% โดยตลาดถูกกดดันจากหลายปัจจัยทั้งความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่รุนแรงขึ้นและคณะกรรมการ FED ที่ยังส่งสัญญาณเข้มงวดทางนโยบายการเงิน รวมไปถึงทายาททำกำไรปิดรับความเสี่ยงก่อนมีการประกาศตัวเลขตลาดแรงงานสำคัญในวันนี้

- หุ้นทั้ง 11 อุตสาหกรรมปรับตัวลดลง โดยกลุ่ม Information Technology -1.72% ปรับตัวลดลงมากที่สุด หลังนักลงทุนขายทำกำไรในหุ้นกลุ่ม Semiconductor
- ตามด้วยกลุ่ม Healthcare -1.40% โดยถูกกดดันจากราคาหุ้น Abbvie -5.32% หลังบริษัทยักษ์ใหญ่ปรับลดคาดการณ์กำไรต่อหุ้น 1Q24 ลง \$0.08 เนื่องจากจะมีการบันทึกค่าใช้จ่ายด้านการวิจัยและพัฒนาระหว่างดำเนินการ ทำให้คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นจะลงมาอยู่ที่กรอบ \$2.18 – \$2.22
- ตลาดพันธบัตรเริ่มให้น้ำหนักสุนทพจน์ของกรม FED น้อยลงและให้น้ำหนักกับตัวเลขเศรษฐกิจมากขึ้น หลังวานนี้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลดลง 4bps สู่ระดับ 4.30% และเป็นการปรับตัวลดลงมาเป็นวันที่ 2 ติดต่อกันหลังตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 9,000 ราย สู่ระดับ 2.21 ราย สูงกว่าค่าที่ 2.13 แสนตำแหน่ง และทำระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือน แม้คณะกรรมการหลายท่านยังคงส่งสัญญาณเข้มงวดการดำเนินนโยบายการเงิน โดยเฉพาะ Neel Kashkari ประธาน Fed สาขา Minneapolis ที่กล่าวว่า มีความเป็นไปได้ที่ FED จะไม่ลดดอกเบี้ยในปี หากเงินเฟ้อยังสูงกว่าเป้าหมายและเศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง
- ความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์มีความรุนแรงมากขึ้น หลังอิหร่านเผยว่าจะทำการตอบโต้อิสราเอลที่ทำการเข้าโจมตีสถานกงสุลของอิหร่านในประเทศซีเรียเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา รวมไปถึงมีการเกิดเหตุโจมตีขบวนรถกลุ่มผู้ช่วยเหลือทางด้านมนุษยธรรมจากองค์กร World Central Kitchen
- ตลาดติดตามตัวเลขตลาดแรงงานที่จะมีการประกาศในวันนี้ โดยมีความสำคัญเป็นอย่างมากเนื่องจากหากออกมาร้อนแรงเกินไป อาจทำให้ตลาดกลับมาปรับลดโอกาสการลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. โดยคาด Nonfarm Payroll จะเพิ่มขึ้น 2.05 แสนตำแหน่ง ลดลงจากเดือนก่อนที่ 2.75 แสนตำแหน่ง เช่นเดียวกับ Average Hourly Earnings คาดเติบโต 4.1% ลดลงจากเดือนก่อนที่ 4.3% ขณะที่ Unemployment rate คาดอยู่ที่ 3.9% ไม่เปลี่ยนแปลง



ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนบวก ดัชนี STOXX600 +0.16% หลังตัวเลขเงินเฟ้อ PPI เดือน มี.ค. ออกมาต่ำกว่าคาด ขณะที่สัญญาณชั้นนำเศรษฐกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัว

- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Utilities ได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลดลง
- ตามด้วยกลุ่ม Financials +0.50% ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Barclays +2.45% หลังนักวิเคราะห์จาก AlphaValue ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายสู่ระดับ 290Euro จากเดิมที่ 272Euro
- ส่วนหุ้นกลุ่ม Consumer Discretionary โดยราคา Volvo +6.70% หลังบริษัทรถยนต์รายใหญ่ของสวีเดน เปิดเผยยอดขายรถยนต์ทั่วโลกเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้น 25% YoY สู่ระดับ 7.89 หมื่นคัน
- เงินเฟ้อ PPI เดือน มี.ค. หดตัว 8.3% YoY น้อยกว่าที่คาดว่าจะหดตัว -8.6% YoY แต่หดตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ -8.0% YoY หากเทียบจากเดือนก่อนหน้า หดตัว -0.1% MoM มากกว่าที่คาดว่าจะ หดตัว -0.6% MoM และหดตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ -0.9.% MoM
- ขณะที่ดัชนี PMI ภาคบริการเดือน มี.ค. อยู่ที่ 51.5 สูงกว่าคาดที่ 51.1 และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 50.2 รวมถึงทำระดับสูงสุดในรอบ 8 เดือน หนุนให้ดัชนี PMI รวมภาคการผลิตและภาคบริการออกมาอยู่ที่ 50.3 สูงกว่าคาดที่ 49.9 และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 49.2 รวมถึงทำระดับสูงสุดในรอบ 9 เดือน

ตลาดหุ้นจีน : เซ้าดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลง โดยปรับตัวลดลงตามทิศทางตลาดหุ้นหลายประเทศทั่วโลก ท่ามกลางความกังวลเรื่องการดำเนินนโยบายการเงินของสหรัฐฯ และความตึงเครียดระหว่างประเทศ

- ราคาหุ้น Wuxi Apptech -6.16% หลัง Citi ปรับลดราคาเป้าหมายลงเป็น 35 เหรียญฮ่องกง จากเดิมที่ 65 เหรียญฮ่องกง เนื่องจากมีการปรับคาดการณ์กำไรทั้งปี 2024 ลงหลังความตึงเครียดระหว่างประเทศเพิ่มมากขึ้น
- ส่วนทางราคาหุ้น HSBC Holdings +2.2% หลังบริษัทประกาศซื้อหุ้นคืนประมาณ 9.4 ล้านหุ้นในตลาดสหราชอาณาจักรและฮ่องกง โดยแบ่งเป็น 6.4 ล้านหุ้นในตลาดสหราชอาณาจักรและ 3 ล้านหุ้นในตลาดฮ่องกง

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

- BYD (1211 HK) แผนที่จะมีการเปิดตัวรถกระบะไฟฟ้าสำหรับตลาดทั่วโลกในปลายปีนี้ ขณะที่บริษัทยังไม่ได้มีการเผยถึงข้อมูลอย่างละเอียดทั้ง ขนาดกำลังสมรรถนะ หรือแม้กระทั่งราคา ขณะที่มองว่ารถกระบะดังกล่าวจะขยายความหลากหลายของกลุ่มผลิตภัณฑ์ EV ของบริษัท ที่มีตั้งแต่รถแฮกซ์แบ็ก Seagull ยอดนิยมซึ่งมีราคาขาย 69,800 หยวนหรือน้อยกว่า 10,000 ดอลลาร์ ไปจนถึงซูเปอร์คาร์ Yangwang ที่ราคา 1.68 ล้านบาท (233,000 ดอลลาร์) สะท้อนความหลากหลายของช่วงราคาพร้อมกับการปรับลดราคาครั้งใหญ่ ซึ่งช่วยให้ BYD สามารถครองตลาด EV ของจีน ซึ่งเป็นตลาดใหญ่ที่สุดในโลก โดยมีส่วนแบ่งในตลาดถึง 33% ในปีที่ผ่านมา
- Samsung Electronics (005930 KS) และ SK Hynix (000660 KS) ปรับตัวขึ้น 1.43% และ 4.91% ตามลำดับเมื่อวานนี้ ขณะที่โรงงานผลิต DRAM ในไต้หวันมีการหยุดชั่วคราวเนื่องจากแผ่นดินไหว ซึ่งอาจจะทำให้ราคาชิปมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยทาง Samsung Electronics, SK Hynix และ Micron ได้ระงับการเจรจาชั่วคราวกับลูกค้าที่ต้องการชิป DRAM เนื่องจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว ตามการรายงานจาก TrendForce เมื่อวันพุธที่ผ่านมา ขณะที่ทางนักวิเคราะห์ Citigroup กล่าวว่า การหยุดการดำเนินงานจะทำให้การผลิต DRAM ในบางส่วนมีการหยุดชะงัก ซึ่งอาจจะช่วยเพิ่มโอกาสในการต่อรองเจรจาทางด้านราคาของผู้ผลิตที่เพิ่มขึ้น
- Coinbase (COIN US) ปรับตัวลง 0.78% หลังนักวิเคราะห์จาก Oppenheimer คงคำแนะนำไว้ที่ Buy และยังคงปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก \$270 มาอยู่ที่ \$274 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์มองว่า Coinbase ยังเป็นผู้ชนะในกลุ่มอุตสาหกรรม Cryptocurrency และยังคงประโยชน์จากการเติบโตของ Cryptocurrency ในระยะยาว มากไปกว่านั้นบริษัทยังได้รับใบอนุญาต Restricted Dealer License ในแคนาดา
- Block (SQ US) ปรับตัวลง 6.18% หลังนักวิเคราะห์จาก Morgan Stanley ปรับลดคำแนะนำจาก Equal-weight มาอยู่ที่ Underweight และยังคงปรับลดราคาเป้าหมายลงจาก \$62 มาอยู่ที่ \$60 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์มองว่านักลงทุนมีความคาดหวังที่สูงกว่าบริษัทจะสามารถขยายอัตรากำไรด้วยการลดค่าใช้จ่ายและรักษาอัตราการเติบโตของกำไรขั้นต้นไว้ที่ 15-19% ได้อย่างยั่งยืน รวมถึงฟื้นฟูการเติบโตของยอดขายเครื่องรูดบัตรเครดิต Square Seller ได้อีกด้วย อย่างไรก็ตาม



ตามนักวิเคราะห์กลับมองว่าโอกาสที่ Block จะเติบโตในอัตราที่สูงขนาดนั้น เป็นไปได้ยาก เนื่องจากประชากรในสหรัฐส่วนใหญ่ก็สามารถเข้าถึง CashApp ได้อยู่แล้ว ทำให้โอกาสที่บริษัทจะเติบโตเหมือนในอดีตก็ถือว่าค่อนข้างจำกัด และไม่มั่นใจในความสามารถของ Block ที่จะเร่งการเติบโตของ Square Seller ได้อย่างยั่งยืนจากการแข่งขันที่สูงขึ้น

- Hershey (HSY US) ปรับตัวขึ้น 0.55% หลังนักวิเคราะห์จาก Morgan Stanley คงคำแนะนำไว้ที่ Underweight และปรับลดคาดการณ์กำไรของบริษัทในปี 2024 ลง 5% YoY และ อีก 7.5% ในปี 2025 เนื่องจากราคาต้นทุนหลักอย่างโกโก้ได้ปรับตัวขึ้นมา 90% ใน 2 เดือนที่ผ่านมา และ 125% ตั้งแต่ต้นปี
- Apple (AAPL US) ปรับตัวลง 0.49% หลังนักวิเคราะห์จาก UBS เผยว่ารายได้จาก App Store ในไตรมาส 1 ออกมาตรงกับที่คาดไว้ โดยรายได้ในเดือนมีนาคมมีการเติบโต 11% MoM และ 12% YoY ส่งผลทำให้รายได้ของทั้งไตรมาสเติบโต 11.6% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing