

GLOBAL DAILY INSIGHT

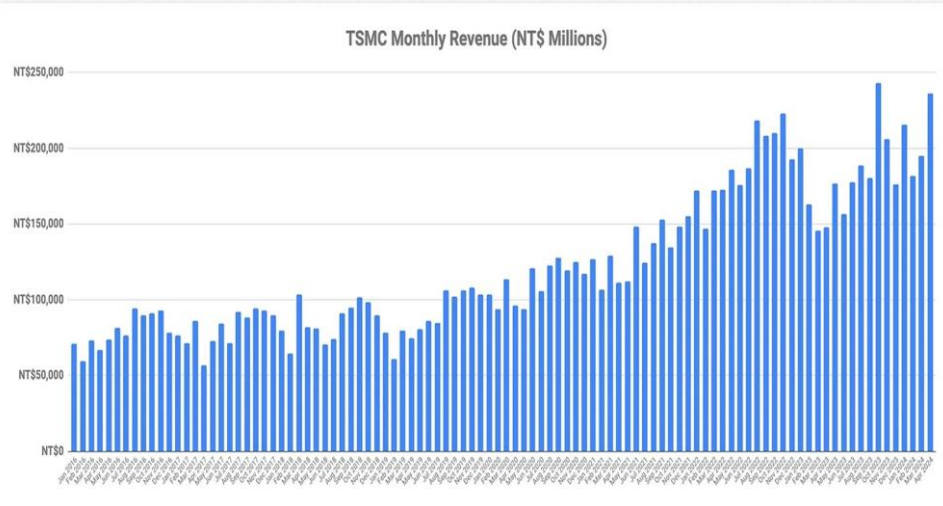
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี Dow Jones +0.32% ส่วน S&P500 +0.16% และ NASDAQ -0.03% ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบาง หลังนักลงทุนจับตาดูการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อช่วงกลางสัปดาห์นี้เพื่อสืบหาทิศทางของการดำเนินนโยบายการเงินในช่วงครึ่งปีหลัง ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรติดตัวขึ้น 4bps สู่ระดับ 4.50% หลังผลสำรวจคาดการณ์เงินเฟ้อล่วงหน้าทำระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.77% หนุนดัชนีทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้ง ตอบรับผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาดสูงสุดในรอบ 3 ไตรมาส รวมไปถึงความคาดหวังต่อการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายของ ECB
- วันศุกร์ที่ผ่านมาดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้นแรง หลังภาครัฐเตรียมยกเลิกภาษีเงินปันผลสำหรับนักลงทุนรายย่อยในประเทศจีนแผ่นดินใหญ่ที่ไปลงทุนในตลาดหุ้นฮ่องกงผ่านโครงการ Stock Connect ซึ่งก่อนหน้านี้มีอัตราภาษีอยู่ที่ 20% ขณะที่ดัชนีตลาดปรับตัวลดลงเล็กน้อย หลังตัวเลขเศรษฐกิจช่วงวันหยุดที่ผ่านมาออกมาผสมผสาน
- ข่าวหุ้นอภitech TSMC, Apple, Arm, Hermes, Nvidia, Applied Materials,

GLOBAL MARKET UPDATE



Source : Semicon Alpha

🕒 13 พฤษภาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	39,512.84	0.32%
	S&P500	5,222.68	0.16%
	NASDAQ	16,340.87	-0.03%
Europe	STOXX600	520.76	0.77%
Japan	NIKKEI225	38,229.11	0.41%
China	CSI300	3,666.28	0.05%
	HSCE	6,718.86	2.41%
India	NIFTY50	22,055.20	0.44%
Thailand	SET	1,371.90	0.19%
Vietnam	VN30	1,277.47	-0.31%
Gold	Gold Future	2,375.00	1.48%
Oil	WTI Oil Future	78.26	-1.26%
USD	US Dollar Index	105.30	0.07%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.4963%	4
Yield	TH Gov 10Y	2.7570%	-1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างไรก็ตาม 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 : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี Dow Jones +0.32% ส่วน S&P500 +0.16% และ NASDAQ -0.03% ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบางหลังนักลงทุนจับตาดูการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อช่วงกลางสัปดาห์นี้เพื่อสืบหาทิศทางในการดำเนินนโยบายการเงินในช่วงครึ่งปีหลัง ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรคิดตัวขึ้น 4bps สู่ระดับ 4.50% หลังผลสำรวจคาดการณ์เงินเฟ้อล่วงหน้าทำระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน

- หุ้น 6 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่ม Consumer Staple +0.64% ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Hershey +2.34% หลังราคา Cocoa ซึ่งเป็นต้นทุนหลักในการประกอบธุรกิจปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยปรับตัวลดลงจากจุดต่ำสุดแล้วกว่า 20%
- ตามด้วยกลุ่ม Information Technology +0.48% ได้แรงหนุนจากแรงเข้าซื้อหุ้นกลุ่ม Semiconductor นำโดยราคาหุ้น TSMC +4.53% หลังบริษัทเผยยอดขายเดือนเมษายนเติบโตเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ MoM สะท้อนการเติบโตที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง จากความต้องการที่ยังคงอยู่ในระดับสูงพร้อมกับการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ
- ขณะที่กลุ่มอุตสาหกรรม Real Estate -0.40% และ Utilities -0.16% โดยถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนกลุ่ม Energy -0.55% หลังสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI -1.26%
- ผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้น 4bps สู่ระดับ 4.50% หลังผลสำรวจเงินเฟ้อคาดการณ์ล่วงหน้าจาก U.S. Michigan ในอีก 1 ปีข้างหน้าปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 3.5% สูงกว่าคาดการณ์ครั้งก่อนที่ 3.2% และสูงสุดในรอบ 6 เดือน โดยคาดการณ์เงินเฟ้อในอีก 5 ปีข้างหน้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกันมาอยู่ที่ 3.1% จากเดิมคาด 3.0%

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.77% หนุนดัชนีทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้ง ตอรับผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาดสูงสุดในรอบ 3 ไตรมาส รวมไปถึงความคาดหวังต่อการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายของ ECB

- หุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Utilities +1.41%, Energy +0.97% และ Financials +0.95% มีเพียงกลุ่มเดียว



เท่านั้นที่ปรับตัวลงคือกลุ่ม Real Estate -0.48%

- ปัจจุบันบริษัทจดทะเบียนในดัชนี STOXX600 รายงานผลประกอบการมาแล้ว 336 บริษัท (65%) แม้กำไรหดตัว 5.3% YoY แต่ Earnings surprise ออกมาดีกว่าคาดที่ 7.8% สูงสุดในรอบ 3 ไตรมาส โดยเฉพาะกลุ่ม Material และ Energy ที่ออกมาสูงกว่าคาดที่ 14.3% และ 7.5% ตามลำดับ ซึ่งได้ประโยชน์จากราคา commodity ที่ปรับตัวขึ้น รวมถึงกลุ่ม Financial ดีกว่าคาดที่ 12% ที่มีแนวโน้มดีขึ้นในธุรกิจ IB และ wealth
- ขณะที่ Consensus คาด EPS ของดัชนี STOXX600 จะเติบโตต่อเนื่องในช่วงครึ่งหลังของปี 2024 ไปจนถึงต้นปี 2025 โดยใน 2Q24 คาดจะหดตัว 15.2% ก่อนจะพลิกกลับมาขยายตัวที่ +7.8% ใน 3Q24 และเติบโตต่อเนื่องโดย 4Q24 คาด +11.4% และ 1Q25 +13.2%

ตลาดหุ้นจีน : วันศุกร์ที่ผ่านมาดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้นแรง หลังภาครัฐเตรียมยกเลิกภาษีเงินปันผลสำหรับนักลงทุนรายย่อยในประเทศจีนแผ่นดินใหญ่ที่ไปลงทุนในตลาดหุ้นฮ่องกงผ่านโครงการ Stock Connect ซึ่งก่อนหน้านี้มีอัตราภาษีอยู่ที่ 20% ขณะที่เข้านี้ตลาดปรับตัวลดลงเล็กน้อย หลังตัวเลขเศรษฐกิจช่วงวันหยุดที่ผ่านมาออกมาผสมผสาน

หน่วยงานกำกับดูแลกฎระเบียบกำลังพิจารณายกเลิกภาษีเงินปันผลสำหรับนักลงทุนรายย่อยในประเทศจีนแผ่นดินใหญ่ที่ไปลงทุนในตลาดหุ้นฮ่องกงผ่านโครงการ Stock Connect ซึ่งก่อนหน้านี้มีอัตราภาษีอยู่ที่ 20% ทั้งนี้ LGT Private Banking คาดหากมีการอนุมัติแผนการดังกล่าวจะเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้น Hongkong Exchange ขณะที่เดียวกันหุ้น Citic ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดที่สูงในอุตสาหกรรมซื้อขายหลักทรัพย์มีแนวโน้มได้ประโยชน์เช่นกัน

ขณะที่เข้านี้ดัชนี HSI Index เปิดในแดนลบ หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาผสมผสาน โดยเงินเฟ้อ CPI เดือน เม.ย. ขยายตัว 0.3% YoY สูงกว่าคาดและเดือนก่อนที่ 0.1% YoY รวมถึงอยู่ในโซนขยายตัวเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน ส่วน Core CPI เดือน เม.ย. ขยายตัว 0.7% YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 0.6% YoY สะท้อนถึงอุปสงค์ที่ดีขึ้น โดยเฉพาะในภาคบริการ

อย่างไรก็ตามตัวเลข PPI เดือน เม.ย. ยังหดตัว 2.5% YoY แม้ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ -2.8% YoY แต่มากกว่าคาดที่ -2.3% YoY บ่งชี้ว่าบริษัทไม่สามารถขึ้นราคาสินค้าได้ สะท้อนให้เห็นถึงความเสี่ยงของภาวะเงินฝืดยังคงอยู่

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

- TSMC (TSM US, 2330 TT) ปรับตัวขึ้น 4.53% ในตลาดสหรัฐ หลังบริษัทเผยยอดขายเดือนเมษายนเติบโตเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ MoM โดยรายได้ในเดือนเมษายนอยู่ที่ NT\$2.36 แสนล้าน เพิ่มขึ้น 59.6% YoY และเพิ่มขึ้น 20.9% MoM ขณะที่เมื่อเทียบรายได้นับตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบัน (YTD) อยู่ที่ NT\$8.29 แสนล้าน เพิ่มขึ้น 26.2% YoY สะท้อนการเติบโตที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง จากความต้องการที่ยังคงอยู่ในระดับสูงพร้อมกับการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ
- Apple (AAPL US) ปรับตัว 0.82% ขณะที่ทาง Bloomberg News มีการรายงานข่าวทางบริษัทใกล้จะบรรลุข้อตกลงกับทาง OpenAI ในการนำเทคโนโลยี AI เข้ามาสู่ iPhone ซึ่งการเคลื่อนไหวในครั้งนี้นับเป็นความพยายามของทาง Apple ที่จะพยายามเพิ่มขีดความสามารถทางด้าน AI ให้กับอุปกรณ์ที่มีอยู่ ซึ่งคาดว่าเทคโนโลยีจาก OpenAI ซึ่งรวมทั้งแชทบอทอย่าง ChatGPT จะรวมอยู่ในระบบปฏิบัติการ iOS 18 ที่กำลังจะมาถึง ขณะที่ข้อตกลงในการเป็นพันธมิตรกันนั้นกำลังอยู่ในขั้นตอนสุดท้ายของการเจรจา ซึ่งทาง Apple อาจจะมีการเปิดเผยเกี่ยวกับลูกเล่น AI ต่างๆที่มากขึ้นในงานประชุม WDC ที่จัดขึ้นในเดือนมิถุนายนนี้ นอกจากการเจรจากับทาง OpenAI แล้ว ทางบริษัทยังได้มีการพูดคุยกับทาง Google ถึงความเป็นไปได้ในการนำแชทบอทอย่าง Gemini เข้ามาด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตามพูดคุยยังคงดำเนินอยู่และยังไม่ได้มีข้อสรุปแต่อย่างใด
- Arm (ARM US) ปรับตัวขึ้น 5.07% ขณะที่ทาง Nikkei Asia เปิดเผยว่าบริษัทกำลังพัฒนาชิป AI และวางแผนจะเปิดตัวภายในปี 2025 โดยจะสร้างต้นแบบของชิปเสร็จภายในครึ่งปีแรกและคาดว่าจะเริ่มให้ TSMC ผลิตภายในครึ่งปีหลังของ 2025 รายงานจาก Nikkei Asia ยังระบุว่าด้วยว่า Arm จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายเบื้องต้นในการพัฒนา ซึ่งอาจสูงถึงหลายร้อยพันล้านเยน โดย SoftBank จะร่วมสนับสนุนด้วย เมื่อระบบการผลิตจำนวนมากถูกจัดตั้งขึ้น ธุรกิจชิป AI อาจถูก spin-off ออกเป็นบริษัทลูกและอยู่ภายใต้การบริหารของ SoftBank
- Hermes (RMS FP) ปรับตัวลง 0.30% ขณะที่ทางนักวิเคราะห์จาก Jefferies ให้คำแนะนำที่ Buy ด้วยราคาเป้าหมายที่ 2,650 ยูโร โดยมองว่าบริษัทยังสามารถคงอัตราการเติบโตของรายได้ไว้อยู่ในระดับสองหลักและอัตรากำไรจากการดำเนินงานสูงกว่า 40% มากไปกว่านั้นคาดว่ารายได้จะได้รับแรงหนุนจากการเปิดตัวสินค้าใหม่ใน pipeline



หุ้นในกลุ่ม semiconductor อย่าง TSMC (TSM US), NVIDIA (NVDA US), Applied Materials (AMAT US), KLA Corp. (KLAC GR) และ Lam Research (LRCX US) ปรับตัวขึ้น 4.53%, 1.27%, 1.65%, 1.07% และ 0.87% ตามลำดับ หลัง Tokyo Electron (8035 JT) เผยผลประกอบการไตรมาส 1 ออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด แต่ผู้บริหารมีมุมมองที่สดใสสำหรับปี 2025 ซึ่งมีมุมมองสอดคล้องกับคู่แข่งอย่าง KLA Corp และ Lam Research ทั้งนี้นักวิเคราะห์ของ Mizuho มองว่า การใช้เงินลงทุน (CAPEX) สำหรับอุปกรณ์ผลิตชิปเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวโดยเฉพาะการลงทุนในชิปสำหรับยานยนต์ เครื่องมือ IoT และอุปกรณ์ภาคอุตสาหกรรม

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing