

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

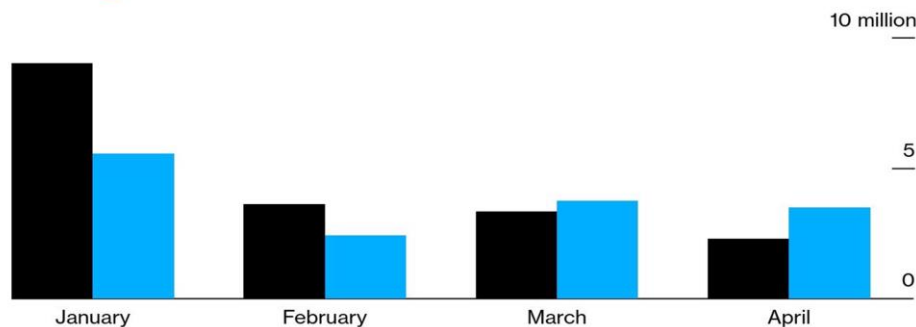
- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones - 0.55%, S&P500 +0.02% ส่วน NASDAQ +0.59% ปิดเหนือระดับ 17,000 จุดเป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Semiconductor นำโดย Nvidia +7.13% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี คืบตัวขึ้นทำระดับสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์หลังผลการประชุมพันธบัตรสะท้อนถึงอุปสงค์ที่อ่อนแอ และกรรมการ FED ที่ยังส่งสัญญาณเข้มงวดการดำเนินนโยบายการเงิน
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง โดยดัชนี STOXX600 -0.60 หลังนักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายก่อนมีการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญปลายสัปดาห์นี้
- ดัชนี HSI Index ปรับตัวลงเล็กน้อย 0.03% โดยกลุ่มที่ปรับขึ้นได้แก่ Communication & Industrial +0.13% ตามผลประกอบการของ Alibaba Health ที่ออกมาดีกว่าคาดและกลุ่ม semiconductor ที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่สอง ตอบรับข่าวการจัดตั้งกองทุนสนับสนุนอุตสาหกรรม Semiconductor มูลค่า 4.75 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ข่าวหุ้นอัปเดต Apple, Qualcomm, Arm, Zscaler, Palo Alto, Fortinet, Zscaler, CrowdStrike, Sea, Alibaba

GLOBAL MARKET UPDATE

The iPhone Is Back to Growth in China After Tough Start to 2024

Shipments of Apple's iPhone rose 52% in April after stabilizing in March

■ 2023 ■ 2024



Source: CAICT, Bloomberg

🕒 29 พฤษภาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,852.86	-0.55%
	S&P500	5,306.04	0.02%
	NASDAQ	17,019.88	0.59%
Europe	STOXX600	519.08	-0.60%
Japan	NIKKEI225	38,855.37	-0.11%
China	CSI300	3,609.17	-0.73%
	HSCE	6,686.13	-0.03%
India	NIFTY50	22,888.15	-0.19%
Thailand	SET	1,362.70	-0.27%
Vietnam	VN30	1,299.75	1.16%
Gold	Gold Future	2,356.50	0.94%
Oil	WTI Oil Future	79.83	2.71%
USD	US Dollar Index	104.61	0.02%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.5500%	9
Yield	TH Gov 10Y	2.7930%	-1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศคนก
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 โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึ่งพิงกับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones -0.55%, S&P500 +0.02% ส่วน NASDAQ +0.59% ปิดเหนือระดับ 17,000 จุด เป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Semiconductor นำโดย Nvidia +7.13% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี คัดตัวขึ้นทำระดับสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์หลังผลการประชุมพันธบัตรสะท้อนถึงอุปสงค์ที่อ่อนแอ และกรรมการ FED ที่ยังส่งสัญญาณเข้มงวดการดำเนินนโยบายการเงิน

- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลง โดยกลุ่ม Industrials -1.26% ปรับตัวลดลงมากที่สุด ตามด้วยกลุ่ม Healthcare -1.25% และ Financials -1.10%
- มีเพียง 3 กลุ่มเท่านั้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Information Technology +1.38% ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Semiconductor +4.12% โดยราคาหุ้น Nvidia +7.13% หลังนักลงทุนมองว่าบริษัทจะเป็นผู้ได้ประโยชน์จากการแข่งขันในอุตสาหกรรม AI ที่กำลังคึกคักในปัจจุบัน โดยวานนี้บริษัท สตาร์กัฟด้านปัญญาประดิษฐ์ของ Elon Musk อย่าง xAI ได้ระดมทุน 6 พันล้านดอลลาร์เพื่อนำไปสร้างโครงสร้างพื้นฐานขั้นสูง และเร่งการพัฒนาเทคโนโลยีในอนาคตซึ่งอาจจำเป็นที่จะต้องใช้ชิปประมวลผล H100 ของ Nvidia
- ส่วนกลุ่ม Energy +1.08% ได้ปัจจัยบวกจากการที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI +2.71% หลังตลาดคาดกลุ่ม OPEC+ จะเดินหน้าลดกำลังการผลิตในการประชุมที่จะมีขึ้นในวันที่ 2 มิ.ย. ที่กรุงเวียนนา ประเทศออสเตรีย โดยนักวิเคราะห์จาก UBS คาด OPEC+ อาจขยายเวลาการปรับลดการผลิตในระดับปัจจุบันไปอีกอย่างน้อย 3 เดือน
- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีคัดตัวขึ้น 9bps สู่ระดับ 4.55% สูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์หลังผลการประชุมพันธบัตรสะท้อนถึงอุปสงค์ที่อ่อนแอ โดยการเสนอขายพันธบัตร 5 ปี มูลค่า 70 พันล้านดอลลาร์ ที่อัตราผลตอบแทน 4.553% ส่วนการเสนอขายพันธบัตร 2 ปี มูลค่า 6.9 หมื่นล้านดอลลาร์ ที่อัตราผลตอบแทน 4.917% นอกจากนี้ Neel Kashkari ประธาน Fed สาขา Minneapolis มองว่าต้องการเห็นตัวเลขเงินเฟ้ออยู่ในทิศทางที่ชะลอลงต่อเนื่องก่อนที่จะปรับลดดอกเบี้ย รวมถึงแสดงความเห็นว่ามีโอกาสที่จะพลิกกลับไปขึ้นดอกเบี้ยได้เช่นกัน



ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง โดยดัชนี STOXX600 -0.60 หลังนักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายก่อนมีการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญปลายสัปดาห์นี้

- หุ่น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวลดลง โดยกลุ่ม Healthcare -1.09% ปรับตัวลดลงมากที่สุด ถูกกดดันจากราคาหุ้น AstraZeneca -2.14% หลังผลการรักษาชีวิตรอด (Overall Survival - OS) ไม่มีความแตกต่างทางสถิติในประชากรกลุ่มทดลองทั้งหมดของการทดลองเฟส 3 TROPION-Lung01 โดยมีเพียง 2 กลุ่มเท่านั้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Real Estate +0.65% และ Information Technology +0.07%

ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI Index ปรับตัวลงเล็กน้อย 0.03% โดยกลุ่มที่ปรับขึ้นได้แก่ Communication & Industrial +0.13% ตามผลประกอบการของ Alibaba Health ที่ออกมาดีกว่าคาดและกลุ่ม semiconductor ที่ปรับตัวขึ้นต่อเป็นวันที่สอง ตอบรับข่าวการจัดตั้งกองทุนสนับสนุนอุตสาหกรรม Semiconductor มูลค่า 4.75 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ

กลุ่มที่ปรับขึ้นได้แก่ Communication & Industrial +0.13% ตามผลประกอบการของ Alibaba Health ที่ออกมาดีกว่าคาดและกลุ่ม semiconductor ที่ปรับตัวขึ้นต่อเป็นวันที่สอง ตอบรับข่าวการจัดตั้งกองทุนสนับสนุนอุตสาหกรรม Semiconductor มูลค่า 4.75 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตามกลุ่ม Real Estate ปรับลดลง 1.04% แม้ว่าเมืองเซี่ยงไฮ้จะมีมาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาเพิ่มเติม

เมืองเซี่ยงไฮ้ประกาศนโยบายสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยลดอัตราส่วนเงินดาวน์ลงเป็น 20% สำหรับผู้ซื้อบ้านหลังแรก และปรับลดอัตราส่วนเงินดาวน์ลงเป็น 30% สำหรับผู้ที่ซื้อบ้านหลังที่ 2 รวมถึงปรับลดอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมตนเองลง

หุ้นกลุ่มคาสิโนปรับตัวขึ้นเฉลี่ย 1.5% หลัง Citi ออกบทวิเคราะห์ระบุกลุ่มคาสิโนมีมูลค่าพื้นฐานน่าสนใจ โดยปัจจุบันกลุ่มซื้อขายที่ 9x EV/EBITDA ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวราว -1.5 SD ขณะที่หลายบริษัทให้คาดการณ์รายได้เติบโตต่อเนื่อง ด้าน Sand China (1928 HK) +0.93%, MGM China (2282 HK) +1.87%, Galaxy Entertainment (27 HK) +1.16%

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

- Apple (AAPL US) ปรับตัวขึ้น 0.01% ขณะที่ทาง China Academy of Information and Communications Technology เผยว่ายอดขายในจีนพลิกกลับมาเติบโต 52% เมื่อเทียบกับเดือนที่แล้ว โดยบริษัทได้มีการปรับลดราคาขายของ iPhone ลงมาอย่างต่อเนื่องหลังจากที่สูญเสียส่วนแบ่งทางการตลาดที่ใหญ่ที่สุดในจีนให้ Huawei Technology ด้านนักวิเคราะห์จาก Bloomberg Intelligence กล่าวว่ายอดขาย iPhone ที่หดตัวลงมาอาจใกล้ผ่านจุดที่แย่ที่สุดแล้วเนื่องจากผู้บริโภคแสดงความสนใจในการใช้จ่ายมากขึ้น 4 พันหยวนในการอัปเดตเป็น iPhone รุ่นใหม่มากขึ้นจากการสำรวจล่าสุด ทางฝ่ายกลยุทธ์มองว่าข่าวดังกล่าวส่งผลเชิงบวกต่อบริษัทผลิตชิปกระจายสัญญาณให้ Apple อย่าง Qualcomm (QCOM US) และ บริษัทออกแบบชิป อย่าง Arm (ARM US) ที่ปรับตัวขึ้น 1.29% และ 8.98% ตามลำดับ
- Zscaler (ZS US) ปรับตัวลง 4.36% หลังนักวิเคราะห์จาก Wells Fargo ปรับลดคำแนะนำลงจาก Buy มาเป็น Neutral และยังได้ปรับราคาเป้าหมายลงจาก \$275 มาอยู่ที่ \$182 ต่อหุ้น เนื่องจากนักวิเคราะห์มองว่าอุตสาหกรรม cybersecurity มีการแข่งขันที่สูงซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของ Billings ในอีก 12 เดือนข้างหน้า มากไปกว่านั้นยังมีความกังวลต่อ turnover rate ที่สูงของผู้บริหาร ทางฝ่ายกลยุทธ์มองว่าข่าวดังกล่าวเป็นเชิงลบต่ออุตสาหกรรม cybersecurity และกดดันราคาหุ้นของทั้ง Palo Alto Networks (PANW US), Fortinet (FTNT US) และ Zscaler (ZS US) ปรับตัวลง 4.23%, 3.10% และ 4.36% ตามลำดับ อย่างไรก็ตามราคาหุ้นของ CrowdStrike (CRWD US) ปรับตัวลงเพียง 1.32% ได้รับผลกระทบน้อยกว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกันเนื่องจากนักวิเคราะห์จาก Morgan Stanley ยังคงคำแนะนำไว้ที่ Overweight แต่ได้มีการปรับราคาหุ้นขึ้นจาก \$372 มาอยู่ที่ \$422 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์มองว่า CrowdStrike จะมีสัดส่วนทางการตลาดด้าน Endpoint Security ที่เพิ่มมากขึ้นและคาดว่าไตรมาสนี้ยอด Annual Recurring Revenue จะออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ \$5 พันล้านและยังคาดว่าเติบโตถึง \$1 หมื่นล้านภายในปี 2028 มากไปกว่านั้นบริษัทยังได้รับ catalyst จากผลประกอบการไตรมาส 1 ที่คาดว่าจะออกมามากกว่าที่นักวิเคราะห์คาด รวมถึงมีโอกาสการได้เข้าไปอยู่ในดัชนี S&P500



- Sea (SE US) และ Alibaba (BABA US, 9988) ปรับตัวลง 3.26% และ 0.84% ในตลาดสหรัฐ หลังจากหน่วยงานต่อต้านการผูกขาดของอินโดนีเซียกล่าวเมื่อวันจันทร์ว่ากำลังตรวจสอบหน่วยงานท้องถิ่นของแพลตฟอร์ม e-commerce อย่าง Shopee และ Lazada ถึงความเป็นไปได้ต่อการละเมิดกฎต่อต้านการแข่งขัน ซึ่งบริษัทดังกล่าวได้แก่ PT Shopee Internasional Indonesia และ PT Ecart Webportal Indonesia ซึ่งเป็นผู้ดูแลการดำเนินงานในประเทศของ Shopee และ Lazada ตามลำดับ ทางหน่วยงานกล่าวถึงการพบหลักฐานเบื้องต้นต่อการละเมิดของทาง Lazada ซึ่งถ้าพบว่ากระทำผิดจริงอาจจะถูกปรับมากถึง 50% ของกำไรสุทธิ หรือ 10% จากรายได้ในช่วงเวลาที่พบว่ามี การกระทำผิด

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing