

# GLOBAL DAILY INSIGHT

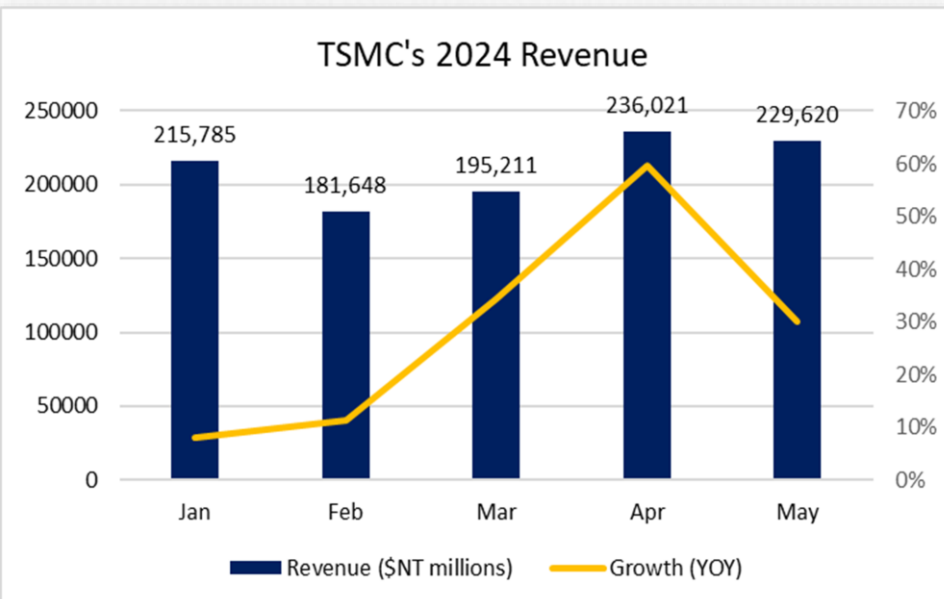
## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลง โดยดัชนี Dow Jones -0.22%, S&P500 -0.11% และ NASDAQ -0.23% ถึงเวลา FED คงดอกเบี้ยค้างสูงยาวนาน หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรและค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. ออกมาสูงกว่าคาด ขณะที่สัปดาห์นี้ตลาดอาจเผชิญความผันผวนมากขึ้น เนื่องจากจะมีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ในวันพุธและประชุม FOMC ในวันพฤหัสบดี
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง โดยดัชนี STOXX600 -0.22% ถูกกดดันจากกลุ่ม Real Estate และ Utilities หลังผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปปรับตัวขึ้นเช่นเดียวกับฝั่งสหรัฐ ขณะที่นักวิเคราะห์จาก BofA มองเห็นถึงสัญญาณชะลอตัวของโมเมนตัมขาขึ้นในตลาดหุ้นยุโรป
- วันศุกร์ที่ผ่านมาดัชนี HSI Index -0.59% หลังตัวเลขการนำเข้าออกมาต่ำกว่าคาด บ่งชี้อุปสงค์ในประเทศที่เบาบาง ขณะที่ดัชนีตลาดปิดทำการซื้อขายเนื่องในวันหยุด Dragon Boat
- ข่าวหุ้นอิตาลี Nio, Meituan

### GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Company Report, ASP Global Strategy

🕒 10 มิถุนายน 2567

|          | Index           | Last Close | 1 D    |
|----------|-----------------|------------|--------|
| US       | Dow Jones       | 38,798.99  | -0.22% |
|          | S&P500          | 5,346.99   | -0.11% |
|          | NASDAQ          | 17,133.13  | -0.23% |
| Europe   | STOXX600        | 523.55     | -0.22% |
| Japan    | NIKKEI225       | 38,683.93  | -0.05% |
| China    | CSI300          | 3,574.11   | -0.50% |
|          | HSCE            | 6,510.37   | -0.68% |
| India    | NIFTY50         | 23,290.15  | 2.05%  |
| Thailand | SET             | 1,332.74   | 0.33%  |
| Vietnam  | VN30            | 1,308.03   | 0.44%  |
| Gold     | Gold Future     | 2,305.20   | -2.75% |
| Oil      | WTI Oil Future  | 75.53      | -0.03% |
| USD      | US Dollar Index | 104.89     | 0.75%  |
|          | Index           | Last Close | bps    |
| Gov. 10Y | US Gov 10Y      | 4.4335%    | 15     |
| Yield    | TH Gov 10Y      | 2.7930%    | 0      |

### RESEARCH DIVISION

#### บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี 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 :** ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลง โดยดัชนี Dow Jones -0.22%, S&P500 -0.11% และ NASDAQ -0.23% กังวล FED คงดอกเบี้ยค้างสูงยาวนาน หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรและค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. ออกมาสูงกว่าคาด ขณะที่สัปดาห์นี้ตลาดอาจเผชิญความผันผวนมากขึ้น เนื่องจากจะมีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ในวันพุธและประชุม FOMC ในวันพฤหัสบดี

- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลง โดยกลุ่ม Utilities -1.09% และ Real Estate -0.86% ถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- มี 4 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Financials +0.35% เนื่องจากนักลงทุนมองว่าเศรษฐกิจที่ยังยืดหยุ่นและการคงดอกเบี้ยในระดับสูงนานขึ้น จะเป็นปัจจัยสนับสนุนรายได้จากอัตราดอกเบี้ย ส่วนกลุ่ม Information Technology +0.20% ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Apple +1.24% โดยนักลงทุนถึงว่าบริษัทจะมีการออกผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ AI ในงาน WWDC วันที่ 10 – 14 มิ.ย.
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้น 15bps สู่ระดับ 4.43% หลังตัวเลขตลาดแรงงานออกมาสูงกว่าคาด โดย ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร พ.ค. อยู่ที่ 2.72 แสนตำแหน่ง สูงกว่าคาดที่ 1.82 แสนตำแหน่ง และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 1.65 แสนตำแหน่ง ส่วนค่าแรงเฉลี่ยรายชั่วโมงเพิ่มขึ้น 4.1% สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 3.9% และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 4.0% อย่างไรก็ตาม อัตราการว่างงาน พ.ค. อยู่ที่ 4.0% สูงกว่าคาดและเดือนก่อนที่ 3.9%
- CME Fed Watch Tool คาด FED จะลดอัตราดอกเบี้ยเพียงแค่ครั้งเดียวเท่านั้นในเดือน พ.ย. ขณะที่ Bank of America มอง FED จะลดดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียวในเดือน ธ.ค. เนื่องจากตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่งในเดือน พ.ค. ซึ่งหนุนให้ผู้บริหารมีกำลังซื้อ ขณะที่เศรษฐกิจอาจชะลอตัวแต่ไม่น่ากังวล
- Chief Economist Bloomberg มอง FED น่าจะให้ความสำคัญของอัตราการว่างงานมากกว่าตัวเลขการจ้างงานซึ่งอาจมีความเคลื่อนไหวสูง ขณะที่ตัวเลขตลาดแรงงานที่มีการปรับประมาณการตลอดชี้ให้เห็นว่าตลาดแรงงานอ่อนตัวลงและเป็นปัจจัยให้ FED ลดดอกเบี้ยในรอบ ก.ย. ได้



**ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง โดยดัชนี STOXX600 -0.22% ถูกกดดันจากกลุ่ม Real Estate และ Utilities หลังผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปปรับตัวขึ้นเช่นเดียวกับฝั่งสหรัฐฯ ขณะที่นักวิเคราะห์จาก BofA มองเห็นถึงสัญญาณชะลอตัวของโมเมนตัมขาขึ้นในตลาดหุ้นยุโรป

- หุ่น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวลดลง นำโดย Real Estate -3.05% และ Utilities -1.08% ถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปปรับตัวขึ้น หลัง ECB ยังส่งสัญญาณเข้มงวดในการดำเนินนโยบายการเงิน พร้อมกับกับตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯที่ออกมาสูงกว่าคาด เป็นปัจจัยสนับสนุนการคงดอกเบี้ยในระดับสูงยาวนาน
- มีเพียง 3 กลุ่มเท่านั้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Healthcare +0.39%, Information Technology +0.34% และ Energy +0.03%
- นักวิเคราะห์จาก BofA มองเห็นถึงสัญญาณชะลอตัวของโมเมนตัมขาขึ้นในตลาดหุ้นยุโรปเนื่องจากมองว่าการเติบโตของกำไรที่ชะลอตัว และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงจะทำให้อัตราส่วน Equity Risk Premium แคลบลง ซึ่งหากกำไรมีความอ่อนแอมากขึ้น อาจเห็นดัชนี STOXX600 ปรับตัวลดลงมากถึง 15%

**ตลาดหุ้นจีน :** วันศุกร์ที่ผ่านมาดัชนี HSI Index -0.59% หลังตัวเลขการนำเข้าออกมาต่ำกว่าคาด บ่งชี้อุปสงค์ในประเทศที่เบาบาง ขณะที่ดัชนีตลาดปิดทำการซื้อขายเนื่องในวันหยุด Dragon Boat

ตัวเลขส่งออกมาจีนเดือน พ.ค. ขยายตัว 7.6% YoY สูงกว่าคาดที่ 6.0% YoY และเร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 1.5% YoY อย่างไรก็ตามตัวเลขนำเข้าขยายตัวเพียง 1.8% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 4.2% YoY และชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 8.4% YoY โดยนักเศรษฐศาสตร์มอง トラบใดที่ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังไม่ส่งสัญญาณฟื้นตัว ตัวเลขการบริโภคในประเทศจะยังเป็นภาพของการชะลอตัวลง ซึ่งทำให้ภาครัฐต้องออกมาตรการสนับสนุนต่างๆมากขึ้นเพื่อพยุงเศรษฐกิจที่มีความเปราะบาง

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



## STOCK HIGHLIGHT

- Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSM US) ปรับตัวขึ้น 1.43% ในตลาดสหรัฐหลังบริษัทเผยยอดส่งมอบเดือน พฤษภาคม เติบโต 30% YoY มาอยู่ที่ NT\$ 2.30 แสนล้าน ได้รับแรงหนุนจากความต้องการชิปในการพัฒนา AI ที่ยังอยู่ในระดับที่สูงและการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมสินค้าอิเล็กทรอนิกส์สำหรับผู้บริโภค นอกจากนี้ยอดขายสมาร์ตโฟนทั่วโลกยังแสดงสัญญาณฟื้นตัวในไตรมาสแรก ซึ่งช่วยกระตุ้นความคาดหวังสำหรับการสั่งซื้อชิปจำนวนมาก
- CrowdStrike (CRWD US) ผู้ให้บริการทางด้าน Cybersecurity ปรับตัวขึ้น 5.35% ในช่วง After-hours หลังบริษัทเตรียมถูกนำเข้าดัชนี S&P 500 ซึ่งจะมีผลก่อนตลาดเปิดในวันที่ 24 มิถุนายนที่จะถึงนี้ โดย CrowdStrike ถูกเข้ามาแทนที่หุ้น Robert Half (RHI US) ซึ่งเป็นบริษัทผู้ให้บริการทางด้านจัดหางาน นอกจากนี้ยังมีหุ้นที่ถูกเพิ่มมาดัชนี S&P 500 อีก 2 ตัว ได้แก่ GoDaddy (GDDY US) บริษัทผู้ให้บริการทางด้านอินเทอร์เน็ต และ KKR & Co (KKR US) บริษัทที่เชี่ยวชาญการลงทุนทางด้าน private equity ที่ถูกเลือกเข้ามาแทนที่ Comerica (CMA US) ผู้ให้บริการทางการเงิน และ Illumina (ILMN US) ผู้เชี่ยวชาญทางด้านเทคโนโลยีในการจัดลำดับดีเอ็นเอ
- Sketchers (SKX US) ปรับตัวขึ้น 2.56% หลังนักวิเคราะห์จาก Bank of America ได้ปรับคำแนะนำขึ้นจาก Neutral มาเป็น Buy และยังได้ปรับราคาเป้าหมายขึ้น \$16 มาอยู่ที่ \$87 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์มองว่ารายได้จากฝั่ง Wholesale เริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้น มากไปกว่านั้น Sketchers ยังได้รับความนิยมที่มากขึ้น นักวิเคราะห์จึงมองว่าประมาณการยอดขายสำหรับครึ่งปีหลังที่ผู้บริหารมองไว้นั้น อาจ conservative กว่านักวิเคราะห์คาด

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing