

GLOBAL DAILY INSIGHT

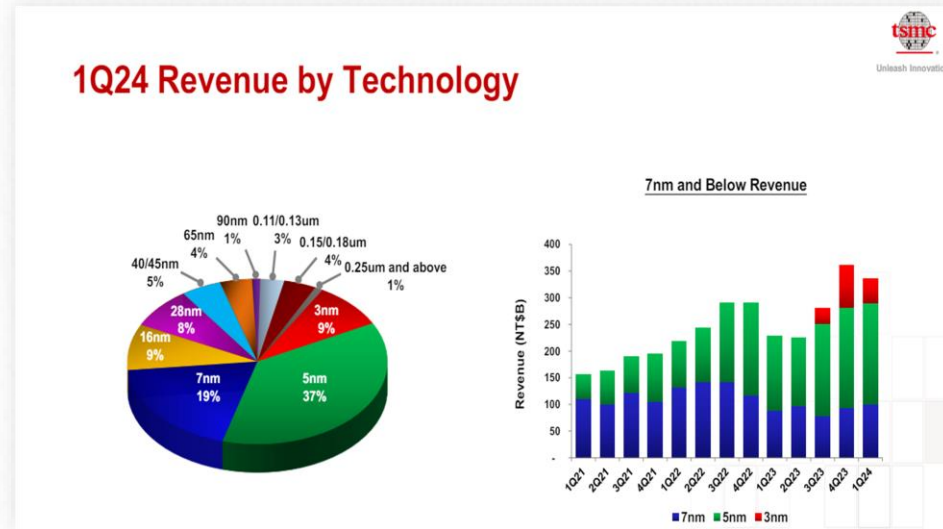
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ดัชนีหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น นำโดยดัชนี Nasdaq +0.95%, S&P500 +0.77% และ Dow Jones +0.49% ซึ่งดัชนี S&P500 สามารถทำจุดสูงสุดได้อีกครั้ง ได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Technology และ Semiconductor หลังนักวิเคราะห์มีการปรับประมาณการขึ้น บ่งชี้ถึงทิศทางการเติบโตของอุตสาหกรรม AI ที่แข็งแกร่ง
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี STOXX600 +0.09% ส่วนดัชนีหุ้นฝรั่งเศส CAC40 +0.91% เริ่มมีการรับวามเป็นวันแรกโดยตลาดเริ่มคลายความกังวลเรื่องความขัดแย้งทางการเมือง หลัง Le pen ให้คำมั่นจะทำงานร่วมกับ Macron หากชนะการเลือกตั้งในครั้งนี้ ขณะที่ตลาดจับตาดูการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ในวันนี้
- ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวในกรอบแคบ ขณะที่วันนี้ปรับลงเล็กน้อยที่ HSI Index -0.03% หลังตัวเลขเศรษฐกิจโดยรวมออกมาแย่กว่าคาด
- ข่าวหุ้นอิตาลี

GLOBAL MARKET UPDATE



Source : TSMC

🕒 18 มิถุนายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,778.10	0.49%
	S&P500	5,473.23	0.77%
	NASDAQ	17,857.02	0.95%
Europe	STOXX600	511.49	0.09%
Japan	NIKKEI225	38,102.44	-1.83%
China	CSI300	3,536.20	-0.15%
	HSCE	6,373.48	-0.02%
India	NIFTY50	23,465.60	-
Thailand	SET	1,296.59	-0.76%
Vietnam	VN30	1,309.70	-0.51%
Gold	Gold Future	2,312.40	-0.81%
Oil	WTI Oil Future	80.33	2.40%
USD	US Dollar Index	105.32	-0.22%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.2809%	6
Yield	TH Gov 10Y	2.7570%	-

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 โดยไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- **ตลาดหุ้นสหรัฐ :** ดัชนีหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น นำโดยดัชนี Nasdaq +0.95%, S&P500 +0.77% และ Dow Jones +0.49% ซึ่งดัชนี S&P500 สามารถทำจุดสูงสุดได้อีกครั้ง หลังตลาดจับตาดูการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจในวันนี้ ขณะที่กลุ่ม Technology ปรับตัวขึ้นต่อ ได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Semiconductor หลังนักวิเคราะห์มีการปรับประมาณการณั้ขึ้น บ่งชี้ถึงทิศทางการเติบโตของอุตสาหกรรม AI ที่แข็งแกร่ง
- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่ม Consumer Discretionary +1.43% ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Tesla +5.3% หลังบริษัทได้รับอนุมัติจากทางการจีนในการทดสอบระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติในเซี่ยงไฮ้ ด้านกลุ่ม Information Technology +1.18% ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Broadcom ซึ่งบวกกว่า 5.41% และเป็นการบวกติดต่อกันเป็นวันที่สามหลังรายงานงบออกมาเติบโตดีกว่าคาด และประกาศแตกพาร์ รวมถึง Micron +4.58% หลังนักวิเคราะห์จาก Cantor Fitzgerald, Bank of America และ Susquehanna ออกบทวิเคราะห์และปรับราคาเป้าหมายขึ้น
- Citi ปรับเป้าหมายดัชนี S&P500 สิ้นปี 2024 ขึ้นสู่ระดับ 5,600 จุดจาก 5,100 จุด เท่ากับเป้าหมายของ UBS, Goldman Sachs และ BMO Capital โดยนักกลยุทธ์มองเห็นถึงความแข็งแกร่งของกลุ่ม Magnificent 7 และปรับประมาณการกำไรดัชนี S&P500 ขึ้นเป็น \$250 และ \$270 ในปี 2024 – 25 ตามลำดับ ทั้งนี้ Citi เป็นรายล่าสุดที่ปรับเป้าดัชนีขึ้น ตามหลัง Goldman Sachs และ Evercore (6,000 จุด) ที่ปรับเป้าดัชนีขึ้นในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา
- คินนี้นักลงทุนติดตามตัวเลข Retail Sales สหรัฐ เดือนพ.ค. โดยคาดการณ์อยู่ที่ 0.3%MoM ซึ่งขยายตัวจาก 0.0% ในเดือนที่ผ่านมา
- พรุ่งนี้ (19 มิ.ย.) ตลาดหุ้นสหรัฐจะปิดทำการ เนื่องในวันจूनทีนธ์ (Juneteenth) หรือวันเฉลิมฉลองการเลิกทาสในสหรัฐ

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี STOXX600 +0.09% ส่วนดัชนีหุ้นฝรั่งเศส CAC40 +0.91% เริ่มมีการรับวามเป็นวันแรกโดยตลาดเริ่มคลายความกังวลเรื่องความขัดแย้งทางการเมือง หลัง Le pen ให้คำมั่นจะทำงานร่วมกับ Macron หากชนะการเลือกตั้งในครั้งนี ขณะที่ตลาดจับตาดูการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ในวันนี้



- กลุ่ม Sport Wear ปรับตัวลดลง โดยถูกกดดันจากราคาหุ้น Adidas ปรับตัวลดลง 2.58% หลังบริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้ากีฬา กำลังสืบสวนอย่างเข้มข้นกรณีการตัดสินใจในประเทศจีนที่เกี่ยวข้องกับพนักงานของบริษัท โดยทางบริษัท Financials Time เผยว่าพนักงานระดับสูงบางคนของ adidas ได้รับเงินใต้โต๊ะผิดกฎหมายจากซัพพลายเออร์ ซึ่งรวมเป็น เงินหลายล้านยูโร และทรัพย์สินอื่น ๆ เช่น อสังหาริมทรัพย์
- ผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังต้นทุนแรงงานต่อชั่วโมงใน 1Q24 เพิ่มขึ้น 5.10% สูงกว่าคาดที่ 4.90% และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 3.40% เป็นสัญญาณบ่งชี้ถึง ECB ที่มีแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดในปี
- ขณะนี้ตลาดจับตาการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือน พ.ค. โดย Consensus คาดเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัว 2.6% YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 2.4% YoY ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานจะขยายตัว 2.9% YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 2.7% YoY

ตลาดหุ้นจีน : ตลาดหุ้นฮ่องกงเข้านี้ปรับตัวในกรอบแคบ ขณะที่วานนี้ปรับลงเล็กน้อยที่ HSI Index -0.03% หลังตัวเลขเศรษฐกิจโดยรวมออกมาแยกว่าคาด บ่งชี้การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ประมาทขณะที่นักเศรษฐศาสตร์มองทางการต้องออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม โดยเฉพาะภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังหดตัว

- ตัวเลขเศรษฐกิจจีนโดยรวมออกมาแยกว่าคาด โดยเฉพาะราคาบ้านเดือน พ.ค. ที่หดตัว 3.9% YoY สึกสุดนับตั้งแต่ ก.ค. 2015 ทำให้นักวิเคราะห์ภาคอสังหาริมทรัพย์ประจำภูมิภาคจีนของ JP Morgan มองว่าภาครัฐจะมีการผ่อนคลายข้อจำกัดการเข้าซื้ออสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม เช่นเดียวกับนักเศรษฐศาสตร์ของ HSBC ที่มองว่ามีความเป็นไปได้สูงที่จะมีมาตรการเพิ่มเติมเพื่อลดสินค้าคงคลัง โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากตลาดอสังหาริมทรัพย์ไม่ฟื้นตัวขึ้นอีกในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า
- ขณะที่การบริโภคเดือน พ.ค. มีสัญญาณฟื้นตัว โดยยอดค้าปลีกเดือน พ.ค. ขยายตัว ขยายตัว 3.7% สูงกว่าคาดที่ 3.0% และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 2.3% อย่างไรก็ตาม หากนับตั้งแต่ต้นปี (YTD) ยังชะลอตัวลงมาแล้ว 4 เดือนติดต่อกัน ขณะที่นักเศรษฐศาสตร์มองการบริโภคในเดือนนี้ได้แรงหนุนจากเทศกาล

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



Dragon Boat ซึ่งมีแนวโน้มชะลอตัวลงหลังสิ้นสุดเทศกาลท่องเที่ยว บ่งชี้ว่าการบริโภคยังมีความประปรายและฟื้นตัวไม่สม่ำเสมอ

STOCK HIGHLIGHT

- TSMC (TSM US, 2330 TT) ปรับตัวขึ้น 2.61% ใช้นี้ในไต้หวัน หลังนักวิเคราะห์ Citigroup มีการปรับเพิ่มราคาเป้าหมาย 12% ขึ้นมาอยู่ที่ NT\$1,150 จากการเพิ่มคาดการณ์กำไรที่สูงขึ้น พร้อมกับยังคงคำแนะนำ Buy เนื่องจากเห็นอัตราการใช้ประโยชน์ (utilization rate) ฟื้นตัวกลับมาอย่างแข็งแกร่ง พร้อมกับความต้องการสำหรับโหนดขั้นสูงที่ดี โดยมองว่ารายได้จะเติบโต 39%/31% YoY ในปี 2025/2026 หลังจากคาดว่าจะเห็นการเติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ 29% ในปีนี้ นอกจากนี้ด้วยการเติบโตอย่างรวดเร็วของ AI data center ทำให้เห็นอัตราการใช้ประโยชน์ในกระบวนการโหนดที่ดีขึ้น คาดว่า AI GPU ส่วนใหญ่จะย้ายเข้าสู่ N3 ในช่วงปลายปี 2025 ร่วมกับ AI PC และ smartphone ทำให้จะเห็นอัตราการใช้ประโยชน์ใน N3 ที่แน่นอนมากขึ้นในปีหน้า เช่นเดียวกับทางนักวิเคราะห์ Morgan Stanley ที่การปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นมาอยู่ที่ NT\$1,080 จากเดิมที่เคยให้ไว้ที่ NT\$980 พร้อมทั้งคงคำแนะนำ Overweight หลังจากเห็นแนวโน้มอัปไซด์ที่เพิ่มขึ้นจาก Apple ที่มาพร้อมกับระบบประมวลผล AI บน iPhone
- หุ้นในกลุ่ม luxury ปรับตัวลงในช่วงต้นตลาด ก่อนที่ช่วงท้ายตลาดราคาจะมีการฟื้นตัวกลับมาปิดบวกได้ตามการรับวอร์ของดัชนี LVMH (MC FP) +0.84%, Hermes (RMS FP) +0.62%, Kering (KER FP) 0.71% เนื่องจากความต้องการสินค้า luxury ที่ลดลงและความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากความไม่แน่นอนทางการเมืองในฝรั่งเศส แม้ว่าบริษัทในอุตสาหกรรม Luxury ควรจะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ทางการเมืองของฝรั่งเศสน้อยกว่าหุ้นในอุตสาหกรรมอื่น เนื่องจากยอดขายภายในประเทศมีสัดส่วนไม่มากนัก แต่ราคาหุ้นอาจได้รับผลกระทบ sentiment เชิงลบจากความไม่สงบทางการเมืองส่งผลต่อการท่องเที่ยวฝรั่งเศส หรือข้อบังคับที่อาจส่งผลให้บริษัทมีการดำเนินงานที่ลำบากมากขึ้น ทั้งนี้ นักวิเคราะห์จาก Stifel ได้มีการปรับลดประมาณการกำไรจากการดำเนินงานของ LVMH และ Hermes ลงสำหรับปี 2024 – 2025 เพื่อสะท้อนรายได้ในไตรมาส 2 ที่เติบโตชะลอตัวลงและอัตรากำไรในครึ่งปีแรกที่หดตัวลง อย่างไรก็ตาม Top pick ของกลุ่มยังเป็น LVMH และ Hermes เนื่องจากทั้งสองบริษัทมีความแข็งแกร่งและทนทานมากที่สุดในกลุ่ม



- SK Hynix (000660 KS) ปรับตัวขึ้นมากถึงเกือบ 4% เข้านี้ ทำจุดสูงสุดใหม่ นับตั้งแต่ ตุลาคม 2000 หลังหุ้นในกลุ่มอย่าง Micron (MU US) ปรับตัวขึ้น 4.58% เมื่อคืนนี้ในตลาดสหรัฐ ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นที่เรียบร้อย ขณะที่นักวิเคราะห์จากทาง Daol Investment & Securities ได้มีการปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรของบริษัท เนื่องจากมองว่าบริษัทจะยังคงรักษาตำแหน่งผู้นำในส่วน HBM และ SSD สำหรับลูกค้าองค์กรตลอดช่วงครึ่งหลังของปีนี้ จึงได้มีการปรับเพิ่มประมาณการกำไรสำหรับปี 2024 และ 2025 พร้อมกับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นมาอยู่ที่ 295,000 วอน จากเดิมที่เคยให้ไว้ที่ 260,000 วอน พร้อมทั้งคงคำแนะนำ Buy ขณะที่หุ้นซิปในฝั่งเอเชียตัวอื่นๆปรับตัวขึ้นตามสหรัฐเมื่อคืนนี้ Samsung Electronics (005930 KS) +2.18%, Tokyo Electron (8035 JP) +2.32%, Advantest (6857 JP) +0.96%, Disco (6146 JP) +0.50%

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing