

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวลงทั้ง 3 ดัชนีช่วงก่อนปิดตลาดหลังการเจรจาขยายเพดานหนี้ยังไม่คืบหน้า เนื่องจากฝ่ายเดโมแครตยังพยายามเสนอของบประมาณรายจ่ายในปีหน้าเพิ่มขึ้นจากปีนี้ ซึ่งคัดแย้งของฝั่งรีพับลิกันที่ต้องการให้มีการตัดงบประมาณให้เท่ากับปี 2022 ทั้งนี้ ปรน. ไบเดนเตรียมบินกลับจากการประชุม G-7 เพื่อสานต่อการเจรจาขยายเพดานหนี้ในสัปดาห์นี้
- ข่าวหุ้นอแพต Samsung, Alphabet, Microsoft, Activision Blizzard, Micron, Nike, Deere, Foot Locker, Adidas, On Holding, Puma, Under Armor

GLOBAL MARKET UPDATE

MEETING PROBABILITIES														
MEETING DATE	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
6/14/2023							0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	82.6%	17.4%	0.0%
7/26/2023		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	80.6%	19.0%	0.4%
9/20/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	29.0%	58.4%	12.3%	0.3%
11/1/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	22.5%	51.8%	22.7%	3.0%	0.1%
12/13/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	17.1%	44.7%	29.7%	7.7%	0.8%	0.0%
1/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.8%	39.4%	32.6%	12.0%	2.1%	0.2%	0.0%
3/20/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	12.1%	36.3%	33.4%	14.5%	3.3%	0.4%	0.0%	0.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	15.4%	35.9%	30.8%	12.9%	2.9%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%
6/19/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%	9.3%	26.9%	33.1%	20.8%	7.3%	1.5%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.7%	7.4%	22.7%	31.6%	23.7%	10.5%	2.9%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
9/25/2024	0.0%	0.5%	5.1%	17.5%	28.6%	26.4%	15.0%	5.5%	1.3%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
11/6/2024	0.2%	2.8%	11.4%	23.1%	27.5%	20.7%	10.2%	3.4%	0.7%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Source: CME Fed Watch Tool as of 21 May 23

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,426.63	-0.33%
	S&P500	4,191.98	-0.14%
	NASDAQ	12,657.90	-0.24%
Europe	STOXX600	468.85	0.66%
Japan	NIKKEI225	30,808.35	0.77%
China	CSI300	3,944.54	-0.29%
	HSCE	6,593.92	-1.81%
India	NIFTY50	18,203.40	0.41%
Thailand	SET	1,514.89	-0.77%
Vietnam	VN30	1,068.84	-0.18%
Gold	Gold Futures	1,981.60	1.11%
Oil	WTI Oil Futures	71.55	-0.43%
USD	US Dollar Index	103.20	-0.37%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.6726%	3
	TH Gov 10Y	2.5080%	-1

RESEARCH DIVISION

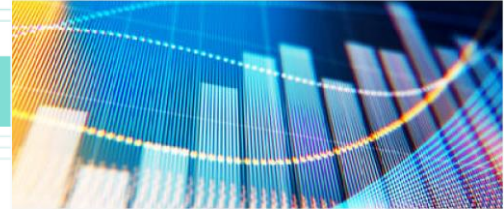
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกธู ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วันศุกร์ที่ผ่านมา หุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงในช่วงก่อนปิดตลาดทั้ง 3 ดัชนี โดย Dow Jones -0.33%, S&P500 -0.14% และ NASDAQ -0.24% เนื่องจากการเจรจาขยายเพดานหนี้ยังไม่คืบหน้า โดยคณะเจรจาของพรรครีพับลิกันประกาศยุติการเจรจาชั่วคราวในศุกร์ และหัวหน้าทีมเจรจาของฝ่ายสภาคงเกรสได้ทำการ Walk-Out ออกจากที่ประชุม เนื่องจากฝ่ายเดโมแครตยังพยายามเสนอของบประมาณรายจ่ายในปีหน้าเพิ่มขึ้นจากปีนี้ ซึ่งคัดแย้งของฝั่งรีพับลิกันที่ต้องการ

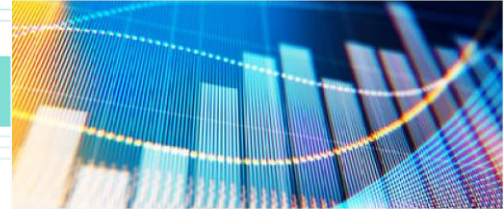


ให้มีการดัดงบประมาณให้เท่ากับปี 2022 ทั้งนี้ ปธน. ไบเดนเตรียมบินกลับจากการประชุม G-7 เพื่อสานต่อการเจรจาขยายเขตแดนหนี้ในสัปดาห์นี้

- ขณะเดียวกัน ทาง Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐ ได้กล่าวในงานการประชุมทางการเงินในกรุงวอชิงตัน ดี.ซี. ว่า ความตึงเครียดในภาคธุรกิจธนาคารทำให้ FED ไม่จำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยต่อ ส่งผลให้ CME FED Watch tool ปรับโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยในรอบถัดไปลง แต่จากการที่ FED เผยว่าเงินเฟ้อแล้วยังอยู่ในระดับสูงส่งผลให้ตลาดคาด FED จะคงอัตราดอกเบี้ยนานกว่าเดิม จากเดิมคาดลดอัตราดอกเบี้ยเดือน ก.ย. เป็นลดดอกเบี้ยปีหน้าแทน
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกกันถ้วนหน้า โดยดัชนี STOXX 600 +0.66 ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.61% ทำระดับสูงสุดในรอบ 2 สัปดาห์, DAX ของเยอรมนี +0.69% สูงสุดในรอบ 1 ปี และ FTSE ของอังกฤษ +0.19% ขานรับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของอังกฤษที่แตะระดับสูงสุดในรอบ 15 เดือน
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงเล็กน้อย สัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI -0.43% โดยยังถูกกดดันจากการเจรจาเขตแดนหนี้ที่ยังไม่แล้วเสร็จในวันศุกร์ ส่วนทางทองคำที่มีแรงซื้อเนื่องจากเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยและได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า

MACRO ECONOMIC

- ปริมาณเงินฝากแบงก์พาณิชย์สหรัฐฯ ลดลงต่อเนื่อง 3 สัปดาห์ติดต่อกัน ร่วงสู่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี หลังคนแห่ถอนไปลงทุนใน Money Market Fund ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า ปริมาณเงินฝากแบงก์พาณิชย์สหรัฐฯ ลดลงต่อเนื่อง 3 สัปดาห์ติดต่อกัน ร่วงสู่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี หลังคนแห่ถอนไปลงทุนใน Money Market Fund ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า ปริมาณเงินฝากแบงก์พาณิชย์สหรัฐฯ ลดลงต่อเนื่อง 3 สัปดาห์ติดต่อกัน ร่วงสู่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี หลังคนแห่ถอนไปลงทุนใน Money Market Fund ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า
- การประชุม G-7 สิ้นสุดลงแล้วในวันที่ 21 พ.ค. โดยประเด็นปริมาณเงินฝากแบงก์พาณิชย์สหรัฐฯ ลดลงต่อเนื่อง 3 สัปดาห์ติดต่อกัน ร่วงสู่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี หลังคนแห่ถอนไปลงทุนใน Money Market Fund ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า
 - G7 หนุนยูเครนสู้รัสเซียเต็มที่ โดยปธน. โจ ไบเดน ของสหรัฐอเมริกา ออกโรงสนับสนุนให้ชาติพันธมิตรร่วมกันฝึกอบรมการขับเครื่องบิน F-16 ให้กับทหารยูเครน พร้อมส่งสัญญาณว่า สหรัฐฯ ยินยอมให้ชาติเหล่านั้นสามารถจัดหาเครื่องบินรบให้กับยูเครนได้



- G7 เผยเงินคือความท้าทายใหญ่ แต่ตัดทิ้งไม่ได้ เนื่องจากจีนเป็นชาติที่มีบทบาทสำคัญบนเวทีโลก โดยจีนเป็นประเทศที่มีเขตเศรษฐกิจใหญ่เป็นอันดับ 2 ของโลกเป็นรองเพียงแค่สหรัฐฯ อย่างไรก็ตามชาติต่างๆ เห็นพ้องต้องกันว่า ควรมีการดำเนินการเพื่อปกป้องความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีจากจีน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงของแต่ละชาติได้ แต่การดำเนินการในส่วนดังกล่าวต้องไม่ไปจำกัดการค้าและการลงทุนมากเกินไป
- G7 รับ เงินคือความท้าทายใหญ่ แต่ตัดทิ้งไม่ได้ เนื่องจากจีนเป็นชาติที่มีบทบาทสำคัญบนเวทีโลก โดยจีนเป็นประเทศที่มีเขตเศรษฐกิจใหญ่เป็นอันดับ 2 ของโลก หรือเป็นรองเพียงแค่สหรัฐฯ แต่ถึงเช่นนั้นชาติต่างๆ ก็เห็นพ้องกันว่า ควรมีการดำเนินการเพื่อปกป้องความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีจากจีน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงของแต่ละชาติได้ แต่การดำเนินการในส่วนดังกล่าวต้องไม่ไปจำกัดการค้าและการลงทุนมากเกินไป
- ปธน. ยูเครนเผยเมืองบัคมุตของยูเครนอาจถูกรัสเซียยึดเรียบร้อยแล้ว ซึ่งทางปธน. ของรัสเซียได้แสดงความยินดีต่อกลุ่มกองกำลังจากเนอและกองทัพรัสเซีย ที่ปลดปล่อย เมืองบัคมุตได้สำเร็จ
- รัฐบาลจีนมีมติคงอัตราดอกเบี้ย LPR อยู่ในระดับ 3.65% ซึ่งเป็นการคงอัตราดอกเบี้ย 10 ครั้งติดต่อกัน

STOCK HIGHLIGHT

- **Samsung (005930 KS)** ประกาศหยุดการศึกษาการเปลี่ยนค่าเริ่มต้นของ search engine จาก Google search เป็น Bing ของ Microsoft เป็นการชั่วคราว เนื่องจากผู้บริหารมีความกังวลต่อสัญญาณความร่วมมือของทั้งสองบริษัท โดยปัจจุบัน Google เป็นลูกค้ารายสำคัญในธุรกิจชิพของบริษัท หุ้น **Alphabet (GOOGL US)** ปิดลบ 0.06% ขณะที่ **Microsoft (MSFT US)** ปิดลบ 0.06%
- หน่วยงานกำกับด้านการผูกขาดของจีน อนุมัติการเข้าซื้อกิจการระหว่าง **Microsoft (MSFT US)** และ **Activision Blizzard (ATVI US)** ตามหลังหน่วยงานกำกับของสหภาพยุโรปเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามหน่วยงานกำกับผูกขาดของอังกฤษ (CMA) ยังคงคัดค้านการซื้อกิจการ ขณะที่หน่วยงานกำกับของสหรัฐ (FTA) เตรียมสอบสวนการซื้อกิจการดังกล่าวในเดือนสิงหาคมนี้
- หน่วยงานความมั่นคงด้านไซเบอร์จีน (Cyberspace Administration of China, CAC) ประกาศว่า memory chip ที่ผลิตโดยบริษัท **Micron (MU US)** มีความ

เสี่ยงด้านไซเบอร์ และแนะนำให้บริษัทจีนหยุดซื้อผลิตภัณฑ์ดังกล่าว ทั้งนี้รัฐบาลจีนเริ่มเข้าตรวจสอบผลิตภัณฑ์ของ Micron ในเดือนมีนาคมที่ผ่านมาเพื่อตอบโต้มาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ขณะที่ Micron มีสัดส่วนรายได้จากประเทศจีนราว 11% ในปี 2022

- **Nike (NKE US)** ปิดลบ 3.46% หลังสื่อ The Guardian เผยว่าบริษัทมีความเสี่ยงอาจถูกฟ้องแบบกลุ่ม จากกรณีที่บริษัทจัดประเภทการจ้างงานผิดเป็นสัญญาจ้างงานอิสระหรือฟรีแลนซ์ (independent contractor) ส่งผลให้พนักงานได้รับสวัสดิการต่ำกว่าความเป็นจริง และขัดต่อกฎหมายในสหรัฐ อังกฤษ เนเธอร์แลนด์ เบลเยียม ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทถูกปรับได้กว่า \$530 ล้าน
- **Deere (DE US)** บริษัทจำหน่ายเครื่องจักรเพื่อการก่อสร้างและการเกษตร ปรับลง 1.88% หลังนักวิเคราะห์มองอุตสาหกรรมผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว แม้บริษัทมีผลการดำเนินงาน 2Q23 (สิ้นสุด เม.ย. 23) ที่ดีกว่าคาด โดยเผยรายได้ที่ \$1.61 หมื่นล้านเติบโต 34%YoY และดีกว่าคาดที่ \$1.49 หมื่นล้าน ด้านอัตรากำไรขั้นต้นขยายตัวมาที่ 38.3% จาก 33.3% ในปีก่อน ส่งผลให้กำไรสุทธิเติบโต 36.3%YoY มาที่ \$2.86 พันล้านซึ่งดีกว่าคาดที่ \$2.49 พันล้าน ทั้งนี้ผู้บริหารให้คาดการณ์กำไรปี 2023 ที่ \$9.25 - \$9.50 พันล้านซึ่งสูงกว่าคาดที่ \$8.92 พันล้าน
- **Foot Locker (FL US)** ดีกว่า 27.2% หลังบริษัทปรับลดคาดการณ์ปี 2024 ลง (สิ้นสุด ม.ค. 24) โดยบริษัทมีรายได้ 1Q24 ที่ \$1.93 พันล้านหดตัว 11%YoY และต่ำกว่าคาดที่ \$2.0 พันล้าน หรือคิดเป็น comparable sales ที่ -9.1% ซึ่งแย่กว่าคาดที่ -7.9% ด้านอัตรากำไรขั้นต้นหดตัวเหลือ 29.9% จาก 34.0% ในปีก่อนซึ่งหดตัวมากกว่า 6 ไตรมาสติดต่อกัน ขณะที่สินค้าคงคลังมีมูลค่าสูงขึ้น 25.5%YoY และเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 7 ด้านกำไรปกติหดตัวกว่า 56.2%YoY เหลือเพียง \$0.70 ต่อหุ้นซึ่งแย่กว่าคาดที่ \$0.77 ต่อหุ้น ทั้งนี้บริษัทคาดการณ์กำไรปี 2024 อาจเหลือเพียง \$2.0 - \$2.25 ต่อหุ้นซึ่งต่ำกว่าตลาดคาดที่ \$3.62 ต่อหุ้น เนื่องจากรายได้ที่อาจหดตัว 7.5% - 9% ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาดที่หดตัว 4% ขณะที่หุ้นแบรนด์รองเท้าปรับลงโดย **Nike (NKE US)** -3.46%, **Adidas (ADS GR)** -3.30%, **Puma (PUM GR)** -5.58%, **On Holding (ONON US)** -2.98% และ **Under Armor (UA US)** -3.68%

ที่มา : Bloomberg, CNBC, Reuters , Investing.com, Seeking Alpha, WSJ

Weekly Economic Calendar

Monday, May 22, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
08.15	China	PBoC Loan Prime Rate	3.65%	3.65%	3.65
21.00	EU	Consumer Confidence (May)		-17.0	-17.5
Tuesday, May 23, 2023					
07.30	Japan	Manufacturing PMI (May)			49.5
07.30	Japan	Services PMI			55.4
15.00	EU	Manufacturing PMI (May)		46.2	45.8
15.00	EU	S&P Global Composite PMI (May)		53.5	54.1
15.00	EU	Services PMI (May)		55.6	56.2
15.30	UK	Composite PMI			54.9
15.30	UK	Manufacturing PMI			47.8
15.30	UK	Services PMI			55.9
19.00	USD	Building Permits (MoM)			-1.5%
19.00	USD	Building Permits			1.416M
20.45	USD	Manufacturing PMI (May)		49.0	50.2
20.45	USD	S&P Global Composite PMI (May)			53.4
20.45	USD	Services PMI (May)			53.6
21.00	USD	New Home Sales (MoM) (Apr)			9.6%
21.00	USD	New Home Sales (Apr)		663K	683K
Wednesday, May 24, 2023					
03.30	USD	API Weekly Crude Oil Stock			3.690M
13.00	UK	Core CPI (YoY) (Apr)		6.0%	6.2%
13.00	UK	Core CPI MoM (MoM) (Apr)		0.6%	0.9%
13.00	UK	CPI (YoY) (Apr)		9.8%	10.1%
13.00	UK	CPI (MoM) (Apr)		0.5%	0.8%
16.30	UK	BoE Gov Bailey Speaks			
21.30	US	Cushing Crude Oil Inventories			1.461M
Thursday, May 25, 2023					
19.30	US	GDP (QoQ) (Q1)		1.1%	2.6%
19.30	US	Initial Jobless Claims			
21.00	US	Pending Home Sales (MoM) (Apr)		0.5%	-5.2%
Friday, May 26, 2023					
ALL DAY	Hong Kong	Hong Kong - Buddha's Birthday			
13.00	UK	Core Retail Sales (MoM) (Apr)		-0.7%	-1.0%
13.00	UK	Core Retail Sales (YoY) (Apr)		-3.1%	-3.2%
13.00	UK	Retail Sales (MoM) (Apr)		-0.5%	-0.9%
13.00	UK	Retail Sales (YoY) (Apr)		-3.1%	-3.1%
19.30	US	Core Durable Goods Orders (MoM) (Apr)			0.2%
19.30	US	Core PCE Price Index (MoM) (Apr)		0.3%	0.3%
19.30	US	Core PCE Price Index (YoY) (Apr)		-0.9%	3.2%
19.30	US	PCE price index (MoM) (Apr)			0.1%
19.30	US	PCE Price index (YoY) (Apr)			4.2%
19.30	US	Personal Income (MoM) (Apr)		0.4%	0.3%
19.30	US	Personal Spending (MoM) (Apr)		0.4%	0.0%
21.00	US	Michigan Consumer Expectations (May)			53.4

ที่มา: Investing.com