

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

5 กรกฎาคม 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปิดทำการเนื่องในวัน Independent Day ส่วนหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ หลังไร้ปัจจัยใหม่หนุนตลาด ขณะที่เช้านี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลงหลัง Composite PMI และ Service PMI ออกมาน้อยกว่าคาด รวมถึงลดลงจากเดือนก่อน สะท้อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว แม้มีการเปิดประเทศเต็มรูปแบบ ทำให้ตลาดยังคงคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม หลังมองว่ามาตรการของทางการก่อนหน้านี้ยังไม่เพียงพอ ส่วนราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นเข้าวันนี้อานรับซาอุดีอาระเบียพร้อมใจกันปรับลดกำลังการผลิต
- ข่าวหุ้นอัปเดต Meta Platforms, BYD, Nio, Li Auto, Alibaba, Adidas, Microsoft, Amazon

GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการในวันนี้ เนื่องจากเป็นวัน Independent Day ทั้งนี้หุ้นกลุ่มธนาคารอาจได้รับแรงหนุนในระยะสั้นหลังธนาคารขนาดใหญ่อย่าง JPMorgan, Wells Fargo, Goldman Sachs, Citi และ Morgan Stanley มีแผนจะเพิ่มการจ่ายเงินปันผลรายไตรมาส หลังสามารถผ่าน stress test ของทาง Fed ในช่วงสัปดาห์ก่อน สวนทางกับหุ้นกลุ่มชิปอาจได้รับ Sentiment เชิงลบระยะสั้นหลังทางการจีนได้มีการออกมาตรการควบคุมการส่งออกแร่โลหะ 2 ชนิด ได้แก่ กัลป์เลียม-เจอร์มาเนียม ซึ่งเป็นโลหะสำคัญในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ สื่อสารโทรคมนาคม และรถยนต์ไฟฟ้า เพื่อตอบโต้ สหรัฐ ยุโรปและญี่ปุ่น ที่พยายามกีดกันเงินในการเข้าถึง Semiconductor ระดับสูง โดยการประกาศดังกล่าวเกิดขึ้นไม่กี่วันก่อนที่ รัฐมนตรีคลังสหรัฐจะไปเยือนจีน ซึ่งแม้ว่าปัจจุบันการผลิตแร่แกเลียมในปัจจุบันมาจากจีนราว 94% ตามข้อมูลของ UK Critical Minerals Intelligence Centre อย่างไรก็ตาม แร่ดังกล่าวไม่ได้เป็นแร่ที่หายาก ดังนั้นผลกระทบที่เกิดขึ้น น่าจะเป็นเพียงเรื่องราคาแร่ทั้งสองที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้นจากผลกระทบดังกล่าว
- ในส่วนของตัวเลขมหภาคสัปดาห์นี้นักลงทุนติดตามตัวเลขตลาดแรงงานโดยมี

| | Index | Last Close | 1 D |
|----------|-----------------|------------|--------|
| US | Dow Jones | 34,418.47 | - |
| | S&P500 | 4,455.59 | - |
| | NASDAQ | 13,816.77 | - |
| Europe | STOXX600 | 461.30 | 0.07% |
| Japan | NIKKEI225 | 33,422.52 | -0.98% |
| China | CSI300 | 3,899.01 | 0.16% |
| | HSCE | 6,613.40 | 0.34% |
| India | NIFTY50 | 19,389.00 | 0.34% |
| Thailand | SET | 1,515.31 | 0.56% |
| Vietnam | VN30 | 1,128.00 | 0.41% |
| Gold | Gold Futures | 1,929.50 | - |
| Oil | WTI Oil Futures | 69.79 | - |
| USD | US Dollar Index | 103.04 | 0.05% |
| | Index | Last Close | bps |
| Gov. 10Y | US Gov 10Y | 3.8545% | - |
| Yield | TH Gov 10Y | 2.5340% | -2 |

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชีวณารณกุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ความสำคัญเป็นอย่างมากเนื่องจากจะเป็นตัวกำหนดมุมมองการขึ้นดอกเบี้ยของตลาด โดยฝ่ายกลยุทธ์มอง หากตลาดแรงงานยังแข็งแกร่งเกินกว่าคาด มีโอกาสที่ดัชนีจะปรับตัวลดลง แม้ปัจจุบันตลาดเริ่มให้น้ำหนักกับเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในครั้งถัดไปน้อยลง แต่ยังไม่ได้ Price in การขึ้นดอกเบี้ย 2 ครั้ง

- ตลาดหุ้นยุโรปแกว่งตัวในกรอบแคบ ดัชนี STOXX 600 +0.07% เนื่องจากยังไม่มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส -0.23%, DAX ของเยอรมนี -0.26% และ FTSE ของอังกฤษ -0.10%
- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นในเช้านี้ โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +1.20% ขานรับข่าวซาอุดีอาระเบียขยายเวลาการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจจำนวน 1 ล้านบาร์เรล และรัสเซียประกาศลดการส่งออกน้ำมัน 5 แสนบาร์เรลในเดือนส.ค. ซึ่งทั้ง 2 ประเทศรวมกันแล้วจะทำให้ปริมาณการส่งออกน้ำมันไปตลาดโลกลดลงราว 1.5%
- ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลงกว่า 1% เมื่อเช้านี้ หลังตัวเลข Composite PMI และ Caixin Services PMI (Jun) ของจีนปรับตัวลดลงมากกว่าคาดการณ์ถึงลดลงมากกว่าครั้งก่อน สะท้อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ แม้มีการเปิดเมืองเต็มรูปแบบตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา ส่งผลให้นักเศรษฐศาสตร์มองว่า จีนอาจมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆมากขึ้นในครึ่งปีหลัง โดยจะมุ่งเป้าไปที่ภาคอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงลดอัตราเงินสำรองของธนาคาร (RRR)

MACRO ECONOMIC

- ปธน. ตุรกีแสดงจุดยืนในการคัดค้านสวีเดนเข้าร่วมนาโต โดยสวีเดนนั้นได้ยื่นสมัครเข้าร่วมพร้อมกับฟินแลนด์ แต่ฟินแลนด์ได้เข้าร่วมไปแล้วตอนช่วงเดือนเม.ย. ทั้งนี้สหรัฐรวมถึงประเทศอื่นๆได้พยายามผลักดันให้เข้าร่วมแล้ว อย่างไรก็ตาม เพิ่งเกิดปัญหาขัดแย้งใหม่ที่อาจเป็นอุปสรรคต่อการเข้าร่วมนาโตของสวีเดน เมื่อเกิดการประท้วงด้วยการเผาพระคัมภีร์อัลกุรอาน ของผู้ลี้ภัยชาวอิรักคนหนึ่ง ในสวีเดน สร้างความไม่พอใจให้กับกลุ่มประเทศมุสลิมทั่วโลก รวมทั้งตุรกี
- เยอรมนี เผยการส่งออกเดือน พ.ค. ลดลง 0.1% MoM สวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะขยายตัว 0.3% MoM รวมถึงพลิกหดตัวจากเดือนหน้าที่ขยายตัว 1.0% ส่วนการนำเข้าขยายตัว 1.7% MoM พลิกกลับมาเป็นบวกจากเดือนก่อนที่ติดลบ 0.1% แต่ต่ำกว่าคาดเช่นกันที่ 3.1% MoM

STOCK HIGHLIGHT

- Instagram ของทาง **Meta Platform (META US)** เตรียมเปิดตัวแอป “Threads” ที่จะเป็คู่แข่งกับทาง Twitter โดยจะมีคุณสมบัติคล้ายคลึงกับทาง Twitter ทั้งการโพสต์รูปแบบข้อความที่สามารถ กด like รวมถึงการเข้ามาแสดงความคิดเห็นและแชร์ต่อ ตามภาพตัวอย่างที่ปรากฏอยู่ใน App Store ซึ่งผู้ใช้งานจะสามารถติดตามบัญชีผู้ใช้รายอื่นๆเหมือนกับที่ติดตามอยู่ในอินสตาแกรมได้เช่นเดียวกัน รวมทั้งยังสามารถใช้ user name เดียวกันได้อีกด้วย การเปิดตัวแอปเพื่อชิงความได้เปรียบจาก Twitter ที่ผู้ใช้งานมักจะประสบปัญหาและหาแพลตฟอร์มทางเลือกใหม่ เนื่องจากนโยบายการควบคุมเนื้อหาที่ค่อนข้างผ่อนปรน รวมทั้งมีการเก็บค่าธรรมเนียมสำหรับสมาชิกที่ต้องการเครื่องหมายยืนยันตัวตน นอกจากนี้เมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมาทาง Twitter ยังได้เริ่มจำกัดจำนวนโพสต์ที่ผู้ใช้งานสามารถมองเห็นได้อีกด้วย โดยตอนนี้แอปได้ขึ้นอยู่ใน App Store เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และคาดว่าจะเปิดให้ดาวน์โหลดได้ในวันพฤหัสบดี ขณะที่ทาง Meta เองนั้นมีการใช้ไอเดียของคู่แข่งมาปรับใช้กับตัวเองตั้งแต่ในอดีต ทั้งฟีเจอร์ Stories ที่จะแสดงเนื้อหาแค่ภายใน 24 ชั่วโมง ที่มีการเลียนแบบจาก Snapchat ในปี 2016 รวมทั้งการเพิ่มวิดีโอระยะสั้นที่คล้ายกับ TikTok ที่เรียกว่า “reels” เมื่อเร็ว ๆ นี้ ขณะที่ในงาน earnings calls ผู้บริหารกล่าวว่า reels เป็นตัวสำคัญที่เร่งการเติบโตให้กับทั้ง Instagram และ Facebook
- **BYD (1211 HK)** ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้า เปิดตัวรถยนต์ไฟฟ้า SUV รุ่นใหม่ Denza N7 เมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา เพื่อผลักดันเข้าสู่ตลาดรถยนต์พรีเมียม โดยออกมาทั้งหมด 6 เวอร์ชันด้วยกัน ราคาเริ่มต้นตั้งแต่ 301,800 หยวน ซึ่งใกล้เคียงกับที่ทางนักวิเคราะห์ Morgan Stanley คาดไว้ที่ 300,000 หยวน โดยรถยนต์รุ่นดังกล่าวมียอดสั่งจองล่วงหน้ามากกว่า 20,000 คัน ตั้งแต่ในงาน Shanghai Auto Show ในเดือนเมษายนที่ผ่านมา ตามการเปิดเผยของบริษัท ขณะที่นักวิเคราะห์ของ Morgan Stanley เผยว่าทางบริษัทคาดยอดขาย N7 ต่อเดือนจะเพิ่มขึ้นเป็น 5,000-10,000 คันภายในสิ้นปีนี้ ซึ่งควรติดตามผลกระทบต่อคู่แข่งที่อยู่ในกลุ่มตลาดที่ใกล้เคียงกันอย่าง ES6 ของ **Nio (NIO US, 9866 HK)** และ L7 ของ **Li Auto (LI US, 2015 HK)** นอกจากนี้เมื่อวานนี้บริษัทได้มีการกล่าวถึงการลงทุนในโรงงานแห่งใหม่ในพื้นที่อุตสาหกรรมของประเทศบราซิล มูลค่ากว่า \$620 ล้าน ตั้งเป้าเพิ่มฐานการผลิตในประเทศ เพื่อเพิ่มความสามารถการแข่งขันทางด้าน

ราคา โดยพื้นที่อุตสาหกรรมนี้จะประกอบไปด้วย 3 โรงงาน แบ่งเป็นโรงงานสำหรับผลิตแอสซีรอลบัสและรถบรรทุกไฟฟ้า โรงงานสำหรับมุ่งเน้นในการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าที่คาดว่าจะผลิตได้ประมาณ 150,000 ต่อปี และโรงงานสำหรับแปรรูปแร่ ลิเทียม และ ไอออนฟอสเฟตสำหรับตลาดต่างประเทศ ซึ่งคาดว่าจะทั้งหมดนั้นจะเริ่มดำเนินการในช่วงประมาณกลางปี 2024

- Bloomberg News รายงานว่าทาง [Alibaba \(BABA US, 9988 HK\)](#) กำลังทบทวนการดำเนินงานทางกลยุทธ์สำหรับแพลตฟอร์มวิดีโอสตรีมมิ่ง Youku และ Tudou ตามการอ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ โดย 1 ในเรื่องที่พิจารณาคือการรวมสินทรัพย์เหล่านี้เข้าไปใน Alibaba Pictures Group เพื่อสร้างความแข็งแกร่งให้เหมาะสมกับในกรอบธุรกิจ การเคลื่อนไหวครั้งนี้คาดว่าจะเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามของ Alibaba ที่จะมีการปรับเปลี่ยนองค์กรให้เหมาะสมในแต่ละธุรกิจ ที่จะมีการแยกบริษัทออกเป็น 6 บริษัท ตามที่ได้ประกาศไว้ในเดือนมีนาคม ขณะที่การพูดคุยเป็นเพียงแค่ช่วงเริ่มต้นซึ่งสุดท้ายแล้วการดำเนินในส่วนนี้อาจจะเกิดขึ้นหรือไม่ก็ได้
- นักวิเคราะห์ของทาง Berenberg มีการปรับเพิ่มราคาเป้าหมายหุ้น [Adidas \(ADS GR\)](#) มาอยู่ที่ EUR220 จากเดิมที่ EUR180 ด้วยคำแนะนำ Buy โดยมองว่าเริ่มเห็นการดำเนินงานที่สะท้อนถึงการฟื้นตัวของสินค้าที่จะเป็นที่นิยม และเร่งตัวขึ้นของแบรนด์ ซึ่งคาดว่าจะสร้างการเติบโตของรายได้ในระยะกลางได้ในหลัก double digit ต่อปี พร้อมกับการฟื้นตัวของอัตรากำไรขั้นต้นมาระดับสองหลักอย่างรวดเร็วภายในปี 2026 ทำให้เมื่อเปรียบเทียบผลตอบแทนต่อความเสี่ยงแล้ว จึงเห็นมุมมองต่ออัฟไซส์ที่มากกว่า
- The Wall Street Journal รายงานทางสหรัฐเตรียมออกมาตรการจำกัดการเข้าถึงบริการ cloud computing สำหรับบริษัทจีน ตามการอ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ โดยในรายงานเผยว่าทางด้านรัฐบาลสหรัฐกำลังพิจารณาออกมาตรการสำหรับผู้ให้บริการคลาวด์อย่าง Azure ของ [Microsoft \(MSFT US\)](#) และ AWS ของทาง [Amazon \(AMZN US\)](#) ที่จะต้องได้รับการอนุมัติจากทางการก่อนที่จะสามารถให้บริการกับบริษัทจีนเพื่องานได้ เช่นการใช้แพลตฟอร์มในการฝึกฝน AI เป็นต้น

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

Weekly Economic Calendar

| Monday, July 3, 2023 | | | | | |
|-------------------------|---------|--|--------|----------|----------|
| Time | Country | Event | Actual | Forecast | Previous |
| 8.45 | China | Caixin Manufacturing PMI (Jun) | 50.5 | 50.2 | 50.9 |
| 14.50 | EU | French Manufacturing PMI (Jun) | 46.0 | 45.5 | 45.5 |
| 14.55 | EU | German Manufacturing PMI (Jun) | 40.6 | 41 | 41 |
| 15.00 | EU | Manufacturing PMI (Jun) | 43.4 | 43.6 | 43.6 |
| 15.30 | UK | Manufacturing PMI (Jun) | 46.5 | 46.2 | 46.2 |
| 20.45 | US | Manufacturing PMI (Jun) | 46.3 | 46.3 | 46.3 |
| 21.00 | US | ISM Manufacturing Employment (Jun) | 48.1 | 50.8 | 51.4 |
| 21.00 | US | ISM Manufacturing PMI (Jun) | 46.0 | 47.2 | 46.9 |
| 21.00 | US | ISM Manufacturing Prices (Jun) | 41.8 | | 44.2 |
| Wednesday, July 5, 2023 | | | | | |
| All day | US | United States - Independence Day | | | |
| Thursday, July 6, 2023 | | | | | |
| 7:30 | JP | Services PMI (Jun) | 54.0 | 54.2 | 54.2 |
| 8:45 | CN | Caixin Services PMI (Jun) | 53.9 | | 57.1 |
| 8:45 | CN | Chinese Composite PMI | 52.5 | | 55.6 |
| 14.15 | EU | Spanish Services PMI (Jun) | | 55.5 | 56.7 |
| 14.50 | EU | French Services PMI (Jun) | | 48 | 48 |
| 14.55 | EU | German Services PMI (Jun) | | 54.1 | 54.1 |
| 15.00 | EU | S&P Global Composite PMI (Jun) | | 50.3 | 50.3 |
| 15.00 | EU | Services PMI (Jun) | | 52.4 | 52.4 |
| 15.30 | UK | Composite PMI (Jun) | | 52.8 | 52.8 |
| 15.30 | UK | Services PMI (Jun) | | 53.7 | 53.7 |
| Thursday, June 29, 2023 | | | | | |
| 1:00 | US | FOMC Meeting Minutes | | | |
| 3:00 | US | FOMC Member Williams Speaks | | | |
| 3:30 | US | API Weekly Crude Oil Stock | | | -2.408M |
| 16:00 | EU | Retail Sales (MoM) (May) | | 0.20% | 0.00% |
| 19:15 | US | ADP Nonfarm Employment Change (Jun) | | 278K | 19.15 |
| 19:30 | US | Exports | | | 249.00B |
| 19:30 | US | Imports | | | 323.60B |
| 19:30 | US | Initial Jobless Claims | | 245K | 239K |
| 19:30 | US | Trade Balance (May) | | -69.80B | -74.60B |
| 20:45 | US | S&P Global Composite PMI (Jun) | | 53 | 53 |
| 20:45 | US | Services PMI (Jun) | | 54.1 | 54.1 |
| 21:00 | US | ISM Non-Manufacturing Employment (Jun) | | 49.2 | 21.00 |
| 21:00 | US | ISM Non-Manufacturing PMI (Jun) | | 50.5 | 50.3 |
| 21:00 | US | JOLTs Job Openings (May) | | | 10.103M |
| 22:00 | US | Crude Oil Inventories | | | -9.603M |
| Friday, June 30, 2023 | | | | | |
| 6:30 | JP | Household Spending (YoY) (May) | | -2.40% | -4.40% |
| 6:30 | JP | Household Spending (MoM) (May) | | 0.50% | -1.30% |
| 13:00 | UK | Halifax House Price Index (YoY) (Jun) | | | -1.00% |
| 13:00 | UK | Halifax House Price Index (MoM) (Jun) | | | 0.00% |
| 13:00 | EU | German Industrial Production (MoM) (May) | | 0.10% | 0.30% |
| 14:30 | UK | BoE Gov Bailey Speaks | | | |
| 15:30 | UK | Labour Productivity (Q1) | | -1.40% | 0.40% |
| 16:00 | EU | ECB's De Guindos Speaks | | | |
| 17:00 | UK | Mortgage Rate (GBP) | | | 7.44% |
| 19:30 | US | Average Hourly Earnings (MoM) (Jun) | | 0.30% | 0.30% |

| | | | | | |
|-------|----|---|-------|--|--------|
| 19:30 | US | Average Hourly Earnings (YoY)(YoY)(Jun) | | | 4.30% |
| 19:30 | US | Nonfarm Payrolls (Jun) | 200K | | 339K |
| 19:30 | US | Participation Rate (Jun) | | | 62.60% |
| 19:30 | US | Private Nonfarm Payrolls (Jun) | 180K | | 283K |
| 19:30 | US | Unemployment Rate (Jun) | 3.70% | | 3.70% |
| 21:30 | UK | BoE MPC Member Mann | | | |
| 23:45 | EU | ECB President Lagarde Speaks | | | |

ที่มา: Investing.com