

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นยังปิดบวกในวันศุกร์ โดยใน ช.ม. ซ้ำขายตลาดเผชิญความผันผวนเป็นอย่างมาก โดยเฉพาะในช่วงที่ ปร. FED มีการแถลงว่าจะยังคงดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดต่อไป อย่างไรก็ตามตลาดเริ่มมีแรงซื้อกลับเข้ามาหลังสรุปพจนไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ส่วนหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ ด้านน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยได้แรงหนุนจาก Supply ที่ลดลงและทองคำปรับตัวลดลงเช่นกัน ส่วนทางดอลลาร์สหรัฐที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ข่าวหุ้นอแพค Tesla, Affirm Holding, Boeing, VinFastAuto, Warner Bros. Discovery, China Evergrand Group

GLOBAL MARKET UPDATE

MEETING PROBABILITIES											
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
9/20/2023				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	80.0%	20.0%	0.0%
11/1/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	44.5%	46.7%	8.9%
12/13/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%	44.5%	45.2%	8.5%
1/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	8.0%	44.6%	39.9%	7.3%
3/20/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	2.6%	19.0%	43.2%	30.1%	5.1%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	10.1%	30.1%	37.2%	18.7%	2.8%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	6.0%	20.9%	33.9%	27.2%	10.1%	1.3%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	4.3%	16.1%	29.8%	29.3%	15.5%	4.1%	0.4%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.4%	3.5%	13.5%	26.8%	29.4%	18.6%	6.6%	1.2%	0.1%
11/7/2024	0.0%	0.2%	2.4%	10.0%	22.1%	28.5%	22.4%	10.8%	3.1%	0.5%	0.0%
12/18/2024	0.2%	1.8%	7.9%	18.9%	26.8%	24.0%	13.9%	5.2%	1.2%	0.2%	0.0%

Source: Bloomberg as of 28 Aug 2023

- ตลาดหุ้นยังปิดบวกในวันศุกร์ ดัชนี Dow Jones + 0.73%, S&P500 +0.67% และ NASDAQ +0.94% โดยใน ช.ม. ซ้ำขายตลาดเผชิญความผันผวนเป็นอย่างมาก โดยเฉพาะในช่วงที่ ปร. FED มีการแถลงว่าจะยังคงดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดต่อไป อย่างไรก็ตามตลาดเริ่มมีแรงซื้อกลับเข้ามาหลังสรุปพจนไม่ได้มีการ

28 สิงหาคม 2566			
	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,346.90	0.73%
	S&P500	4,405.71	0.67%
	NASDAQ	13,590.65	0.94%
Europe	STOXX600	451.39	-0.04%
Japan	NIKKEI225	31,624.28	-2.05%
China	CSI300	3,709.15	-0.38%
	HSCE	6,175.29	-1.48%
India	NIFTY50	19,265.80	-0.62%
Thailand	SET	1,560.20	0.18%
Vietnam	VN30	1,193.93	-0.66%
Gold	Gold Futures	1,911.10	-0.37%
Oil	WTI Oil Futures	79.83	0.99%
USD	US Dollar Index	104.08	0.09%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.2354%	0
	TH Gov 10Y	2.7760%	0

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชีวณารณ์กุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
ไม่รับประกันใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีรายละเอียดสำคัญดังต่อไปนี้

- ❑ FED จะดำเนินนโยบายการเงินอย่างระมัดระวัง แต่ยังคงเป้าหมายคือการปราบเงินเฟ้อให้อยู่หมัด
- ❑ FED ยังมีโอกาสขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อ หากตัวเศรษฐกิจยังแข็งแกร่งเกินไป และทำให้เงินเฟ้อมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ❑ ในการนี้ที่เศรษฐกิจไม่ได้อ่อนแรงเกินที่คาดไว้ FED จะทำการคงอัตราดอกเบี้ย เพื่อให้มั่นใจว่าเงินเฟ้อจะถูกควบคุม

- ส่งผลให้ CME Fed Watch Tool คาดมีโอกาสถึง 46.7% ในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 25bps สู่ระดับ 5.5 – 5.75% ในเดือน พ.ย.
- Bond Yield ที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น และอาจค้างอยู่ในระดับสูงยาวนาน ส่งผลให้ความน่าสนใจของการลงทุนในหุ้นเทียบกับพันธบัตรปรับตัวลดลง อยู่ที่ 0.72% ต่ำสุดในรอบ 2 ปี ดังนั้นหากตัวเลขตลาดแรงงานในอาภิตยยังคงออกมาสูงกว่าคาด มีโอกาสที่เบ็ดเงินจะไหลออกจากตลาดหุ้น
- หุ้นทั้ง 11 กลุ่มในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งหมดในวันศุกร์ โดยกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Consumer Discretionary+1.10% , Energy+1.07% และ Industrials+0.86%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ 0.0.4% โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีหลังผลตอบแทนพันธบัตรยังปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่หุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.21%, ดัชนี DAX ของเยอรมนีเพิ่มขึ้น 0.07% และ FTSE ของอังกฤษเพิ่ม 0.07%
- ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI +0.99% ทำระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือนหลังได้รับแรงหนุนจากจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐที่ลดลง และการเกิดเหตุเพลิงไหม้ที่โรงกลั่นน้ำมันแห่งหนึ่งในลุยเซียนา ขณะที่ทองคำปรับตัวลดลง โดยถูกกดดันจากดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่าขึ้น



STOCK HIGHLIGHT

- Wedbush Securities ได้ปรับคำแนะนำ Tesla (TSLA US) เป็น Outperform โดยทาง Wedbush ได้ให้ความเห็นว่า เครื่องจ่ายซูเปอร์ชาร์จเจอร์ที่ Tesla กำลังพัฒนาให้ใช้ร่วมกับ EV เจ้าอื่นจะเป็นกุญแจสำคัญในการขับเคลื่อนอุตสาหกรรม EV และยังคิดว่าการเปิดตัว Magic Dock ของ Tesla ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มที่จะอนุญาตให้แบรนด์รถยนต์ EV ที่ไม่ใช่ Tesla สามารถชาร์จตามมาตรฐาน NACS ได้ นอกจากนั้นทาง Wedbush ได้ประมาณการว่าส่วน Supercharger ของ Tesla จะคิดเป็น 3% ถึง 6% ของรายได้ทั้งหมด ซึ่งคิดเป็นรายรับเพิ่มเติม 1 หมื่นถึง 2 หมื่นล้านดอลลาร์ภายในปี 2030 ทำให้มีการปรับราคาเป้าหมายเป็น \$350 ต่อหุ้น
- Affirm Holding (AFRM US) ผู้ให้บริการ buy now pay later (BNPL) ปรับตัวขึ้น 28.82% หลังบริษัทรายงานผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด โดยผลประกอบการไตรมาส 4 (สิ้นสุด มิถุนายน 23) รายได้อยู่ที่ \$445.8 ล้าน เพิ่มขึ้น 22% YoY มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้อยู่ \$455 ล้าน ได้แรงหนุนจาก gross merchandise value ที่ \$5.5 พันล้าน สะท้อนการเติบโต 25% YoY ขณะที่ในส่วนขาดทุนสุทธิปรับตัวกว้างขึ้น 10% YoY อยู่ที่ \$206 ล้าน จากผลกระทบทั้งค่าใช้จ่ายในการทำธุรกิจและการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น
- Boeing (BA US) ปรับตัวขึ้น 2.81% หลังทาง Bloomberg News ได้รายงานว่าทางบริษัทเตรียมกลับมาส่งมอบเครื่องบิน 737 MAX ให้กับจีนอีกครั้ง หลังจากก่อนหน้านี้จีนเป็นประเทศแรกที่มีการระงับการส่งมอบเครื่องบินรุ่นนี้ไปเป็นระยะเวลากว่า 4 ปี จากเหตุการณ์ร้ายแรงเกี่ยวกับเครื่องบินตกในอดีตที่ผ่านมา ถึงแม้เกือบ 90% ของเครื่องบินจะกลับมาให้บริการเชิงพาณิชย์ในประเทศตั้งแต่เดือนมิถุนายนแล้วก็ตาม
- VinFast Auto (VFS US) ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าจากเวียดนาม ปรับตัวขึ้น 40.35% สู่ระดับสูงสุดใหม่ ทำให้ช่วง 5 วันที่ผ่านมา ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นกว่า 300% มี market cap แชนหน้าบริษัทขนาดใหญ่หลายราย อย่างไรก็ตามทางนักวิเคราะห์ของทาง Seeking Alpha มองว่าราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายอยู่ในระดับที่ไม่เหมาะสม และควรหลีกเลี่ยง เนื่องจากกำหนดการการผลิตรถยนต์ที่ไม่แน่นอน ปริมาณการซื้อขายหุ้นที่อยู่ในระดับต่ำ และการประเมินมูลค่าที่ไม่มั่นคง รวมถึงมูลค่าบริษัทที่อยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับผู้ผลิตรถยนต์เจ้าอื่นๆ ถึงแม้ความแข็งแกร่งทางการเงินหรือความสามารถในการทำกำไรจะอ่อนแอกว่าก็ตาม

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Warner Bros. Discovery (WBD US) เผยจะมีการระลอกการฉาย "Dune" ซึ่งเป็นภาพยนตร์ที่ใช้งบประมาณมหาศาลในการสร้าง เนื่องจากการประท้วงของนักแสดงฮอลลีวูด ไปจนถึงเดือนมีนาคมปีหน้า การตัดสินใจในครั้งนี้กระทบต่อเครือข่ายโรงภาพยนตร์ เช่น AMC Entertainment (AMC US), Cineplex (CGX US) และ Cinemark (CNK US) เพราะ Dune เป็นหนึ่งในภาพยนตร์ที่ได้รับความนิยมสูงสุดในปีนี้และโรงภาพยนตร์ในสหรัฐยังคงพยายามฟื้นตัวจากการระบาดใหญ่ของ COVID-19 นอกเหนือจากนี้ ภาพยนตร์หลายเรื่องอย่างเช่น Lord of the Rings ก็ได้เลื่อนรอบฉายไปเป็นปลายปีหน้า แต่ถึงอย่างไรก็ตามรายได้ของโรงภาพยนตร์ในปีนี้ยังคงต่ำกว่าระดับก่อน COVID-19
- เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาทาง China Evergrand Group (3333 HK) ได้ประกาศว่าทางบริษัทได้ปฏิบัติตามคำแนะนำในการกลับมาดำเนินงานของหลักทรัพย์ฮ่องกงและได้ยื่นคำขอในการกลับเข้าสู่การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ในวันที่ 28 สิงหาคม ผู้ตรวจสอบบัญชีอิสระ Prism Hong Kong and Shanghai Ltd ได้มีการตรวจสอบและสรุปว่า Evergrande ไม่ได้มีการทำธุรกรรม สินทรัพย์ และหนี้สินนอกงบดุลที่มีนัยสำคัญนอกเหนือจากที่เปิดเผยโดยบริษัท นอกเหนือจากนี้ Evergrande ได้เปิดเผยธุรกรรมทางการเงินทั้งหมด และได้พิจารณาว่าปัญหาที่ PricewaterhouseCoopers ได้กล่าวถึงในจดหมายยุติการตรวจสอบบัญชีนั้นได้ถูกแก้ไขเรียบร้อยแล้ว

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



WEEKLY ECONOMIC CALENDAR

Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older
31 Aug 23	CH	Manufacturing PMI	Aug	-	49.1	49.3
31 Aug 23	US	Initial Jobless Claims	Aug-26	-	-	230k
31 Aug 23	US	PCE Deflator YoY	Jul	-	3.3%	0.0
31 Aug 23	EU	CPI YoY*	Aug P	-	5.1%	5.3%
31 Aug 23	EU	CPI Core YoY	Aug P	-	5.3%	5.5%
31 Aug 23	EU	Unemployment Rate	Jul	-	6.4%	6.4%
31 Aug 23	TH	BoP Current Account Balance	Jul	-	-	\$1449m
01 Sep 23	US	ISM Manufacturing	Aug	-	-	46.4
01 Sep 23	US	Nonfarm Payrolls*	Aug	-	168k	187k
01 Sep 23	US	Unemployment Rate	Aug	-	3.5%	3.5%
28 Aug - 1 Sep 23	CH	รวม.พาณิชย์สหรัฐเยือนจีน ถกปัญหาเศรษฐกิจ*				
28 Aug - 1 Sep 23	TH	ความคืบหน้าการจัดตั้ง ครม. ของรัฐบาลชุดใหม่*				

ที่มา: Investing.com, Bloomberg