

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

17 สิงหาคม 2566

MARKET SUMMARY

- ตลาดการเงินยังคงแสดงภาวะ Risk-off ขายหุ้นและพันธบัตรถือเงินสด หลัง FED ได้มีการเปิดเผยรายงานฉบับเต็มของการประชุม FOMC Minute ซึ่งคณะกรรมการ FED ยังคงเห็นความเสี่ยงในการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ ขณะที่ CME Fed Watch มอง FED จะไม่ขึ้นดอกเบี้ย ทำให้การประชุม Jackson Hold จึงมีความสำคัญเป็นอย่างมาก เนื่องจากการประชุมที่ ปร FED จะเปิดเผยถึงทิศทาง การขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระยะถัดไป
- ข่าวหุ้นอแพค Tencent, JD .com , Synopsys, Wolfspeed, Tesla, Hong Kong Exchanges, Intel

GLOBAL MARKET UPDATE

Published on TradingView.com, Aug 16, 2023 20:58 UTC



Source: Trading View as of 16 Aug 2023

- ตลาดการเงินยังคงเกิดภาวะ Risk-off ปิดรับความเสี่ยงอย่างต่อเนื่องจากวันก่อน โดยนักลงทุนทำการขายหุ้น ขายพันธบัตรเพื่อถือเงินสด ส่งผลให้ดัชนี Dow Jones -0.52%, S&P500 -0.76% และ NASDAQ -1.15% ส่วนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีเพิ่มขึ้น 4bps ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้น 5 วันติดต่อกัน สู่ระดับ 4.25% ทำระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2008 หลัง FED ได้มีการเปิดเผยรายงานฉบับเต็มของการประชุม FOMC Minute โดยมีรายละเอียดสำคัญดังต่อไปนี้

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,765.74	-0.52%
	S&P500	4,404.33	-0.76%
	NASDAQ	13,474.63	-1.15%
Europe	STOXX600	455.29	-0.06%
Japan	NIKKEI225	31,766.82	-1.46%
China	CSI300	3,818.33	-0.73%
	HSCE	6,272.86	-1.47%
India	NIFTY50	19,465.00	0.16%
Thailand	SET	1,519.56	-0.08%
Vietnam	VN30	1,256.95	1.27%
Gold	Gold Futures	1,896.10	-0.34%
Oil	WTI Oil Futures	79.38	-1.99%
USD	US Dollar Index	103.43	0.22%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.2504%	4
	TH Gov 10Y	2.6470%	2

RESEARCH DIVISION

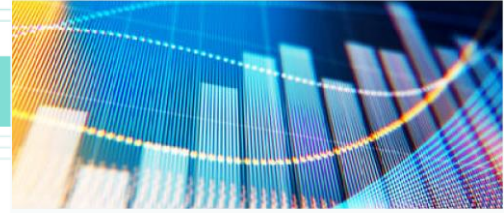
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชีวณารณ์กุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

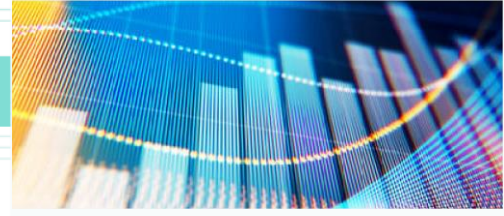
เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- คณะกรรมการยังคงเห็นความเสี่ยงของเงินเฟ้อที่อาจเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญ ซึ่งทำให้อาจต้องมีการเพิ่มความเข้มงวดทางนโยบายการเงิน
 - เงื่อนไขของสินเชื่้อธนาคารเริ่มมีความเข้มงวดมากขึ้น ซึ่งผลของการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดยังคงไม่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจจริงอย่างเต็มที่
 - FED มองว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะไม่เกิดภาวะถดถอยในปี 2566 หลังความตึงเครียดในภาคธนาคารภูมิภาคช่วงกลางเดือน มี.ค. เริ่มลดลง ซึ่งทำให้ตัวชี้วัดของการ Spending และ Real Activity ยังคงแข็งแกร่งกว่าที่คาด
 - คณะกรรมการ FED บางท่านเผย เริ่มเห็นโอกาสที่เศรษฐกิจจะชะลอตัวสวนทางกับการว่างงานที่จะปรับตัวสูงขึ้น
 - ขณะที่การลดลงของมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์กำลังส่งผลกระทบต่อธนาคารและสถาบันการเงินบางแห่ง เช่น กลุ่มบริษัทประกันภัย
- CME FED Watch Tool เผย FED ได้จบรอบขาขึ้นดอกเบี้ยแล้ว โดยจะทำการคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25 – 5.5% จนถึงปีหน้า ก่อนจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยช่วงต้นไตรมาส 2 ปี 2024 อย่างไรก็ตาม โอกาสในการที่ FED จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยเดือน พ.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากอาทิตย์ก่อน ส่งผลให้การประชุม Jackson Hold จึงมีความสำคัญเป็นอย่างมาก เนื่องจากจะเป็นการประชุมที่ 18 FED จะเปิดเผยถึงทิศทางการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระยะถัดไป
 - ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง -0.06% โดยถูกกดดันจากการกลุ่มธนาคารที่ปรับตัวลดลง 0.7% ทำระดับต่ำสุดในรอบ 1 เดือน โดยหุ้น HSBC Holding ปรับตัวลดลง 1.7% ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลง 5 วันติดต่อกัน ส่วนกลุ่มสินค้าแบรนด์หรูยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง สะท้อนให้เห็นว่ากลุ่มหุ้นที่พึ่งพารายได้หลักจากประเทศจีนถูกกดดันจากการที่เศรษฐกิจจีนยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ส่วนดัชนีหุ้น CAC-40 ของฝรั่งเศส -0.10%, DAX ของเยอรมนี +0.14% และ FTSE100 ของอังกฤษ ลดลง 0.44% แม้เงินเฟ้อจะออกมาเท่ากับที่ตลาดคาด แต่เงินเฟ้อจากภาคบริการที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง กดดันให้ BOE ยังคงดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อไป
 - ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI -1.99% โดยถูกกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ยังคงไม่ฟื้นตัว ทำให้ธนาคารรายใหญ่มีการปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจจีนในปี 2566 สะท้อน Demand การใช้น้ำมันในอนาคตที่ปรับตัวลดลง ส่วนทองคำปิดลบโดยถูกกดดันจากดอลลาร์และผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้น



MACRO ECONOMIC

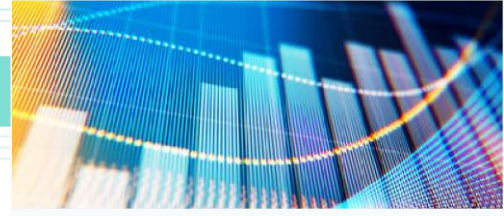
- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เผยการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมของสหรัฐเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 1.0% สูงกว่าคาดที่ 0.3% หลังจากเดือนก่อนปรับตัวลดลง 0.5%
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่าตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 3.9% สู่ระดับ 1.452 ล้านยูนิต สูงกว่าคาดที่ 1.448 ล้านยูนิต
- สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เผย สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 5.9 ล้านบาร์เรล มากกว่าคาดที่ว่าจะลดลง 2.3 ล้านบาร์เรล
- (Eurostat) เผยการผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหภาพยุโรปเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 0.5% MoM มากกว่าคาดที่ว่าจะลดลง 0.2% MoM รวมถึงเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 0.1% MoM

STOCK HIGHLIGHT

- Tencent (700 HK) เผยรายได้และกำไรไตรมาส 2 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ โดยรายได้รวมอยู่ที่ 1.49 แสนล้านหยวน เพิ่มขึ้น 11% YoY ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 1.52 แสนล้านหยวน การเติบโตได้แรงหนุนจากการในธุรกิจโฆษณา รายได้อยู่ที่ 2.5 หมื่นล้านหยวน เพิ่มขึ้น 34% YoY และดีกว่าคาด ได้ประโยชน์จากการนำ machine learning มาใช้บนแพลตฟอร์ม และการสร้างรายได้จากบัญชีวิดีโอ จำนวนผู้ใช้งานเฉลี่ยต่อเดือนของแอป Weixin และ Wechat ปรับตัวขึ้น 2% YoY อยู่ที่ 1.327 พันล้าน ในส่วนจำนวนสมาชิก Tencent Video ปรับตัวลดลง 5% YoY แต่เพิ่มขึ้น 2% QoQ มาอยู่ที่ 115 ล้าน ได้ประโยชน์จากคอนเทนต์ original series ทั้งการ์ตูนและซีรีส์ รายได้ในส่วน VAS (value-added services) เพิ่มขึ้น 4% YoY อยู่ที่ 7.42 หมื่นล้านหยวน แบ่งเป็นจากรายได้เกมส์ต่างประเทศเติบโต 19% YoY อยู่ที่ 1.27 หมื่นล้านหยวน รายได้เกมส์ในประเทศที่ค่อนข้างทรงตัวอยู่ที่ 3.18 หมื่นล้านหยวน และรายได้ Social networks อยู่ที่ 2.97 หมื่นล้านหยวน เติบโต 2% YoY ต่ำกว่าคาดทั้งหมด เช่นเดียวกับรายได้ใน Fintech & business services อยู่ที่ 4.86 หมื่นล้านหยวน เพิ่มขึ้น 15% YoY แต่ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาด และ กำไรสุทธิอยู่ที่ 2.62 หมื่นล้านหยวน เพิ่มขึ้น 41% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 3.23 หมื่นล้านหยวน



- JD .com (JD US, 9618 HK) ปรับตัวลง 3.03% ในตลาดสหรัฐฯ หลังยอด General merchandise revenue ในสินค้าเกี่ยวกับ grocery ไปจนถึงเสื้อผ้า และหนังสือ ปรับตัวลดลง 9% YoY ถึงแม้จะเผยแพร่รายได้ไตรมาส 2 ออกมาดีกว่า คาด จากการนำเสนอสินค้าที่มีราคาถูกให้กับลูกค้าเพื่อต่อสู้กับในช่วงที่เศรษฐกิจ กำลังชะลอตัว โดยรายได้อยู่ที่ 2.88 แสนล้านหยวน เพิ่มขึ้น 7.6% YoY ดีกว่า คาดที่ 2.79 แสนล้านหยวน ได้แรงหนุนจากกลยุทธ์ด้านราคาถูกเพื่อดึงดูดลูกค้า พร้อมกับจำนวนร้านค้าที่เพิ่มขึ้นบนแพลตฟอร์ม หลังจากการปรับลดค่าใช้จ่ายที่ ถูกลงสำหรับการเข้าร่วมในแพลตฟอร์ม ทำให้ลูกค้ามีตัวเลือกในการตัดสินใจมากขึ้นพร้อมกับสินค้าที่หลากหลายขึ้น ในส่วน Adj EPS ต่อ ADR อยู่ที่ 5.39 หยวน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 4.06 หยวน และดีกว่าคาดที่ 4.90 หยวน ทางด้านผู้บริหารเผยถึงส่วนแบ่งทางการตลาดในสินค้าบางประเภทที่ปรับตัว เพิ่มขึ้น อย่างเช่นสินค้าหลักอย่างทางอิเล็กทรอนิกส์ที่บริษัทยังคงเป็นผู้เล่นที่ แข็งแกร่ง ทำได้ดีกว่าภาพรวมอุตสาหกรรม ทำให้สามารถแย่งส่วนแบ่งทาง การตลาดที่เพิ่มขึ้นถึงแม้จะพบเจอกับการอ่อนตัวของตลาดอสังหาริมทรัพย์และ การฟื้นตัวอย่างเชื่องช้าในความต้องการสำหรับสินค้าคงทนก็ตาม
- Synopsys (SNPS US) ปรับตัวขึ้น 2.20% ในช่วง After-hours หลังบริษัทปรับ เพิ่มคาดการณ์กำไรทั้งปีขึ้น จากผลประกอบการไตรมาส 3 (สิ้นสุด กรกฎาคม 23) ที่ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$1.49 พันล้าน เพิ่มขึ้น 19% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.48 พันล้าน และ Adj EPS อยู่ที่ \$2.88 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกัน ของปีก่อนที่ \$2.10 และ ดีกว่าคาดที่ \$2.74 สำหรับทั้งปีบริษัทคาดการณ์ได้เติบโต 14%-15% YoY และ Adj EPS เติบโต 24%-25% YoY เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ มองว่าจะเติบโต 21%-22% YoY
- Wolfspeed (WOLF US) ปรับตัวลง 14.58% ในช่วง After-hours หลังเผย ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นในไตรมาส 4 (สิ้นสุด มิถุนายน 23) แย่กว่านักวิเคราะห์คาด โดยรายได้อยู่ที่ \$235.8 ล้าน เพิ่มขึ้น 3.2% YoY ดีกว่าคาดที่ \$222.9 และ Adj loss per share อยู่ที่ 42 เซนต์ แย่กว่าคาดที่มองว่าจะขาดทุน 20 เซนต์ต่อหุ้น สำหรับแนวโน้มไตรมาส 1 บริษัทคาดการณ์ได้อยู่ในช่วง \$220 ล้าน-\$240 ล้าน และ Adj loss per share ในช่วง 60 เซนต์-75เซนต์ เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$235.5 ล้าน และ ขาดทุน 30 เซนต์ต่อหุ้น ตามลำดับ



- Tesla (TSLA US) ปรับตัวลง 3.16% หลังบริษัทปรับราคารถยนต์ Model S กับ Model X ลงเป็นครั้งที่ 2 ในอาทิตย์นี้ ซึ่งทำให้นักลงทุนหลายคนกังวลว่าจะมีสงครามทางด้านราคาเกิดขึ้นในอุตสาหกรรมรถ EV ในจีน หลังตัวเลขส่งมอบรถยนต์ของ Tesla จากโรงงานในจีนลดลงถึง 31% ในเดือนกรกฎาคมสู่ระดับต่ำสุดในปีจึงทำให้บริษัทตัดสินใจลดราคาของ Model S และ Model X ลง 7 หมื่นหยวนมาอยู่ที่ 754,900 หยวน และ 836,000 หยวน ตามลำดับ เพื่อเคลียร์สินค้าคงคลังที่เหลือ
- Hong Kong Exchanges (388 HK) เผยกำไรใน Q2 ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ เนื่องจากการฟื้นตัวของรายได้จากการลงทุนที่ซบเซาลง เช่นเดียวกับการทำ Initial Public Offerings ที่ชะลอตัว โดยรายได้สุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้น 34% YoY มาอยู่ที่ 2.90 พันล้านดอลลาร์ฮ่องกงใน Q2 แต่ก็ยังต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 2.99 พันล้านเหรียญฮ่องกง นอกจากนี้การซื้อขายผลิตภัณฑ์ตราสารทุนเฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ลดลง 20% YoY ในไตรมาสนี้ แม้รายได้หลักจะเพิ่มขึ้น 5% แต่กำไรก็ลดลง 15% จากช่วงสามเดือนแรกของปีเนื่องจากการซื้อขายที่ลดลงท่ามกลางความกังวลต่อเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงของจีน
- Intel (INTC US) เผยว่าทางบริษัทได้ยุติความพยายามที่จะเข้าซื้อกิจการ Tower Semiconductor Ltd (TSEM US) ภายใต้อัตราแลกเปลี่ยนมูลค่า 5.4 พันล้านดอลลาร์ หลังจากไม่ได้รับการอนุมัติตามกฎระเบียบของทางการจีนได้ทันเวลา ซึ่งทำให้ทางบริษัทจำเป็นต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการยกเลิกให้กับทาง Tower Semiconductor ถึง 353 ล้านดอลลาร์ นอกจากนี้ทีลที่ล้มไปจะส่งผลกระทบต่อ roadmap ของกระบวนการผลิตชิป ที่ Intel ได้วางไว้ ยังได้ส่งผลให้ราคาหุ้น Tower Semiconductor ปรับตัวลง 10.69%

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

Weekly Economic Calendar

Tuesday, August 15, 2023					
6.50	Japan	GDP (YoY) (Q2)	6.00%	3.10%	3.70%
6.50	Japan	GDP (QoQ) (Q2)	1.50%	0.80%	0.90%
9.00	China	Fixed Asset Investment (YoY) (Jul)	3.40%	3.80%	3.80%
9.00	China	Industrial Production (YoY) (Jul)	3.70%	4.40%	4.40%
9.00	China	Chinese Industrial Production YTD (YoY) (Jul)	3.80%		3.80%
9.00	China	Chinese Unemployment Rate (Jul)	5.30%	5.30%	5.20%
9.00	China	NBS Press Conference			
11.30	Japan	Industrial Production (MoM)	2.40%	2.00%	-2.20%
19.30	US	Core Retail Sales (MoM) (Jul)	1.00%	-0.30%	0.20%
19.30	US	Retail Sales (MoM) (Jul)	0.70%	0.40%	0.30%
21.00	US	Business Inventories (MoM) (Jun)	0.00%	0.10%	0.20%
Wednesday, August 16, 2023					
13.00	UK	CPI (MoM) (Jul)	-0.4%	-0.50%	0.10%
13.00	UK	CPI (YoY) (Jul)	6.8%	6.80%	7.90%
13.00	UK	PPI Input (MoM) (Jul)	-0.4%	0.00%	-1.30%
16.00	EU	GDP (YoY) (Q2)	0.6%	0.60%	1.10%
16.00	EU	GDP (QoQ)	0.3%	0.30%	0.00%
16.00	EU	Industrial Production (MoM) (Jun)	0.5%	-0.10%	0.20%
20.15	US	Industrial Production (YoY) (Jul)	-1.2%	-4.2%	-0.43%
Thursday, August 17, 2023					
1.00	US	FOMC Meeting Minutes			
6.50	Japan	Adjusted Trade Balance		-0.66T	-0.55T
6.50	Japan	Exports (YoY) (Jul)		-0.80%	1.50%
6.50	Japan	Trade Balance (Jul)		24.6B	43.0B
19.30	US	Initial Jobless Claims		240K	248K
19.30	US	Philadelphia Fed Manufacturing Index (Aug)		-10	-13.5
Friday, August 18, 2023					
13.00	UK	Core Retail Sales (MoM) (Jul)		-0.70%	0.80%
13.00	UK	Core Retail Sales (YoY) (Jul)		-2.20%	-0.90%
13.00	UK	Retail Sales (MoM) (Jul)		-0.50%	0.70%
13.00	UK	Retail Sales (YoY) (Jul)		-2.10%	-1.00%
15.00	EU	ECB's Lane Speaks			
16.00	EU	Core CPI (YoY) (Jul)		5.50%	5.50%
16.00	EU	CPI (MoM) (Jul)		-0.10%	0.30%
16.00	EU	CPI (YoY) (Jul)		5.30%	5.50%

ที่มา: Investing.com, Bloomberg