

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



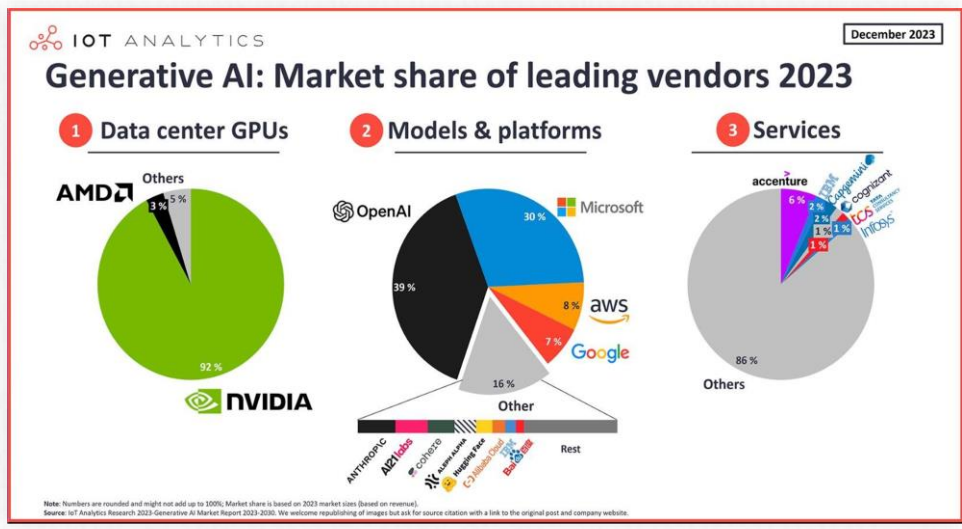
MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐพุ่งทะยาน ส่งผลให้ดัชนี Dow Jones, S&P500 และ NASDAQ100 ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุน จากหุ้น Big tech และหุ้นในกลุ่ม Semiconductor ภายหลังจากที่ผลประกอบการของหุ้น TSMC ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของโลกออกมาดีกว่าคาด โดยเฉพาะชิปที่ใช้ในอุตสาหกรรม AI สะท้อนอุปสงค์ของ AI ทั่วโลกที่ยังคงแข็งแกร่ง
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง ดัชนี STOXX600 -0.26% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ -0.4% ถึง +0.04% ท่ามกลางความกังวลเรื่องการลดดอกเบี้ย ขณะที่นักลงทุนจับตารอผลการประชุม ECB ในวันพฤหัสบดีที่ 25 นี้
- ตลาดหุ้นจีนยังอ่อนแอ โดยวันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนี CSI300 -0.15% ส่วน HSI index -0.54% ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นแซงหน้าตลาดหุ้นเซี่ยงไฮ้ในฐานะตลาดตราสารทุนที่ใหญ่ที่สุดในเอเชีย ขณะที่ชาตินี้ตลาดยังปรับตัวลงต่อหลัง PBOC มีมติคงอัตราดอกเบี้ย LPR อายุ 1 ปีและ 5 ปี สร้างแรงกดดันต่อหุ้นและเศรษฐกิจจีน
- ข่าวหุ้นอิตาลี META, APPLE, MICROSOFT, Super Micro Computer, Celsius, Marvel Technology, Stellantis

🕒 22 มกราคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	37,863.80	1.05%
	S&P500	4,839.81	1.23%
	NASDAQ	15,310.97	1.70%
Europe	STOXX600	469.24	-0.26%
Japan	NIKKEI225	35,963.27	1.40%
China	CSI300	3,269.78	-0.15%
	HSCE	5,127.24	-0.87%
India	NIFTY50	21,622.40	0.75%
Thailand	SET	1,382.51	0.33%
Vietnam	VN30	1,185.23	0.96%
Gold	Gold Futures	2,029.30	0.38%
Oil	WTI Oil Futures	73.41	-0.90%
USD	US Dollar Index	103.29	-0.24%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.1226%	-2
Yield	TH Gov 10Y	2.7490%	0

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: IOT ANALYTICS

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิรริศ พิศคนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวีชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่รับประกันใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐพุ่งทะยาน ส่งผลให้ดัชนี Dow Jones, S&P500 และ NASDAQ100 ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุน จากหุ้น Big tech และหุ้นในกลุ่ม Semiconductor ภายหลังจากที่ผลประกอบการของหุ้น TSMC ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของโลกออกมาดีกว่าคาด โดยเฉพาะชิปที่ใช้ในอุตสาหกรรม AI สะท้อนอุปสงค์ของ AI ทั่วโลกที่ยังคงแข็งแกร่ง

- หุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Semiconductor +4.43% ซึ่งได้แรงหนุนจาก หุ้น AMD, Broadcom, NVIDIA ที่ปรับตัวขึ้น +7.11%, 5.88%, 4.17%, ทำระดับราคาสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่วนหุ้นกลุ่ม Communication Services +1.63% โดยหุ้น Meta +1.95% ทำจุดสูงสุดใหม่เช่นกัน หลังนักลงทุนมอง บริษัทจะเป็นผู้ได้ประโยชน์จาก AI ซึ่งจะทำให้รายได้ของบริษัทจะยังคงเติบโต
- นอกจากนี้ตลาดยังได้แรงหนุนจาก ตัวเลขคาดการณ์เงินเฟ้อที่ออกมาต่ำกว่าคาด โดยคาดว่าเงินเฟ้อในอีก 1 ปีข้างหน้าจะลดลงสู่ระดับ 2.9% น้อยกว่าเดือนก่อนหน้าที่คาดไว้อยู่ที่ 3.1% ขณะเดียวกัน ราฟาเอล บอสติก ประธานเฟดสาขาแอตแลนตาเผย FED อาจปรับลดดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดไว้ หากเงินเฟ้อปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง
- สถิติในอดีตเผย ดัชนี S&P500 ให้ผลตอบแทนเป็นบวกเฉลี่ย 7.85% ในอีก 1 ปีข้างหน้า หลังดัชนีทำจุดสูงสุดใหม่ โดยมีโอกาสถึงเกือบ 70% ขณะที่ผลตอบแทนช่วง 1 - 6 เดือนหลังดัชนีทำจุดสูงสุดใหม่อยู่ที่ราว 0.6% - 3.8% โดยมีโอกาสราว 60% -67%
- **ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง ดัชนี STOXX600 -0.26% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ -0.4% ถึง +0.04% ท่ามกลางความกังวลเรื่องการลดดอกเบี้ย ขณะที่นักลงทุนจับตารอผลการประชุม ECB ในวันพฤหัสบดีที่ 25 นี้
- หุ้น 6 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับลดลง นำโดยกลุ่มที่รายได้พึ่งพาเศรษฐกิจจีน อย่าง Materials -0.80% และ Industrials -0.66% ส่วนทางหุ้นกลุ่ม information Technology +0.59% โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Semiconductor ที่ปรับตัวขึ้น +1.18% ส่วนหุ้นกลุ่ม Communication Services +0.51%

ตลาดหุ้นจีน : ตลาดหุ้นจีนยังอ่อนแอ โดยวันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนี CSI300 -0.15% ส่วน HSI index -0.54% ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นแซงหน้าตลาดหุ้นเซี่ยงไฮ้ในฐานะตลาดตราสารทุนที่ใหญ่ที่สุดในเอเชีย ขณะที่เช้านี้ตลาดยังปรับตัวลงต่อหลัง



PBOC มีมติคงอัตราดอกเบี้ย LPR อายุ 1 ปีและ 5 ปี สร้างแรงกดดันต่อหุ้นและเศรษฐกิจจีน โดยเฉพาะหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคในประเทศสะท้อนได้จากราคาหุ้น Meituan, Lining, Haidilao ที่ปิดตลาดในแดนลบเช้านี้

- PBOC มีมติคงอัตราดอกเบี้ย LPR ตามคาด โดยloan Prime rate 1 ปี อยู่ที่ 3.45% และ 5 ปีอยู่ที่ 4.2%

STOCK HIGHLIGHT

- Meta Platforms (META US) เผยว่าจะมีการใช้จ่ายหลายพันล้านเหรียญสำหรับชิปของทาง Nvidia (NVDA US) นับเป็นส่วนหนึ่งของพยายามทางด้าน AI ของบริษัท โดยทาง Mark Zuckerberg มีการกล่าวผ่านโพสต์ทาง Instagram ว่าบริษัทกำลังสร้างโครงสร้างพื้นฐานทางการประมวลผลขนาดใหญ่เพื่อคอยสนับสนุนแผนในอนาคตของบริษัท ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีการ training Llama ที่เป็นโมเดลตัวใหม่ คาดว่าจะมีการประมวลผลบนโครงสร้างที่รวมชิป H100 ของ Nvidia 350,000 ตัวภายในปีนี้ ซึ่งจากการรายงานของทาง CNBC นักวิเคราะห์เชื่อว่าราคาขาย H100 อยู่ที่ \$25,000-\$30,000 ต่ออัน นอกจากนั้นทาง Mark Zuckerberg ยังเผยว่าถ้านับรวมโครงสร้างทั้งหมดที่รวมถึง GPU ตัวอื่นๆด้วย จะเทียบเท่ากับการมีชิป H100 รวมกันกว่า 600,000 ตัว เพื่อสร้างเป็นศูนย์กลางในการประมวลผลทางด้าน AI ขนาดใหญ่
- Apple (AAPL US) ปรับตัวขึ้น +1.15% หลังนักวิเคราะห์จาก Evercore เผยว่า Vision Pro ของ Apple ได้รับความนิยมอย่างมากตั้งแต่เปิดให้มีการสั่งซื้อล่วงหน้า (pre-orders) ในวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยจะเริ่มจำหน่ายอย่างเป็นทางการในวันที่ 2 กุมภาพันธ์ ด้วยราคาเริ่มต้นที่ \$3,499 ทั้งนี้ นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า Apple จะสามารถผลิตได้ทั้งหมด 1 ล้านเครื่องในปีนี้ซึ่งอาจสร้างยอดขายเพิ่มให้กับบริษัทได้มากถึง \$3.5 พันล้านในปีนี้และมองว่ารายได้จาก Vision Pro อาจเพิ่มขึ้นเป็น \$1.9 หมื่นล้านในอีก 5 ปีข้างหน้า
- Microsoft (MSFT US) ปรับตัวขึ้น 1.22% หลังทางนักวิเคราะห์ TD Cowen ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายมาอยู่ที่ \$425 จากเดิมที่เคยให้ไว้ \$390 พร้อมทั้งยังคงคำแนะนำ Outperform โดยทางนักวิเคราะห์มองว่าบริษัทจะสามารถรายงานผลประกอบการออกมาได้ดีกว่าคาดพร้อมทั้งให้แนวโน้มที่เพิ่มสูงขึ้น พร้อมทั้งมองว่า

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ยังเห็น Azure ที่จะเป็นตัวเร่งอัปไซด์ให้กับบริษัทด้วย โดยทาง Microsoft จะมีการรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 (สิ้นสุด ธันวาคม 23) ในวันที่ 30 มกราคมนี้

- Super Micro Computer (SMCI US) ปรับตัวขึ้น 35.94% หลังบริษัทมีการปรับเพิ่มคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 2 (สิ้นสุด ธันวาคม 2023) โดยบริษัทกล่าวว่ายังเห็นความต้องการและตลาดที่ยังคงแข็งแกร่งสำหรับทั้ง rack-scale, AI และ IT solution ทั้งหมด ทำให้คาดว่ารายได้จะอยู่ในช่วง \$3.6 พันล้าน-\$3.65 พันล้าน เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ที่ไว้ไว้ \$2.7 พันล้าน-\$2.9 พันล้าน รวมทั้งยังปรับเพิ่มคาดการณ์ Adj EPS มาอยู่ในช่วง \$5.40-\$5.55 จากก่อนหน้านี้ที่ไว้ไว้ \$4.40-\$4.88 ซึ่งหลังจากทางบริษัทมีการปรับเพิ่มคาดการณ์ นักวิเคราะห์ทาง Barclays ได้มีการออกมาปรับเพิ่มราคาเป้าหมายที่ \$396 ต่อหุ้น จากเดิมที่เคยไว้ไว้ \$335 ต่อหุ้น พร้อมทั้งคงคำแนะนำ Overweight โดยกล่าวว่าทาง SMCI จะสามารถส่งมอบ AI servers ได้กว่า 9,000 เครื่องในไตรมาสที่สิ้นสุดในเดือน ธันวาคม ซึ่งสอดคล้องกับการตรวจสอบกับทางซัพพลายเออร์ โดยได้แรงหนุนจากทั้งความต้องการในฝั่งของ GPU supply และ AI ที่แข็งแกร่ง
- Celsius (CELH US) ปรับตัวลง 12.47% หลัง Bank of America ปรับลดคำแนะนำของบริษัทรองจาก Buy มาเป็น Neutral ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$65 ต่อหุ้น โดยมองว่ายอดขายของบริษัทยังคงแข็งแกร่งและมีโอกาสเติบโตอย่างต่อเนื่องจาก brand awareness ที่มากขึ้น อย่างไรก็ตามยังมีความไม่ชัดเจนเกี่ยวกับส่วนแบ่งทางการตลาดที่ลดลงล่าสุดนั้นเป็นเพียงแค่เหตุการณ์ตามฤดูกาล(seasonality) หรือไม่มากไปกว่านั้นยังได้รับแรงกดดันจาก Monster (MNST US) ที่พยายามขยายส่วนแบ่งทางการตลาดด้วยเครื่องดื่ม Reign Storm รวมไปถึงการตลาดที่แข็งแกร่งของ Redbull ซึ่งการแข่งขันเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของ Celsius ในปีนี้
- Marvel Technology (MRVL US) ปรับตัวขึ้น 4.21% หลังทางนักวิเคราะห์ Citi ได้มีการเลือก Marvel เป็นหุ้น Top pick รวมทั้งยังให้คำแนะนำ Buy โดยทาง Citi เริ่มมีมุมมองที่สดใสสำหรับ Marvel ในปีนี้ จากทั้งการเติบโตอย่างต่อเนื่องในส่วนของ AI และรายได้จาก custom ASIC AI project นอกจากนั้นยังมองว่ารายได้ในส่วน non-cloud market อย่าง enterprise networking และ carrier ก็ได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว ทำให้มีการเลือก Marvel ขึ้นมาเป็น Top pick อันดับแรก และปรับลดให้ Nvidia ลงมาเป็นอันดับ 2 แทน โดยยังคงคำแนะนำ Buy กับ Nvidia (NVDA US) เช่นเดียวกัน



- Stellantis (STLA US) ปรับตัวขึ้น 0.28% หลังผู้บริหารกล่าวว่าบริษัทจะไม่เข้าร่วมการแข่งขันทางด้านราคากับคู่แข่งเนื่องจากอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท มากไปกว่านั้นผู้บริหารยังได้ยืนยันว่าบริษัทอยู่ในสถานะที่ปลอดภัยจากการแข่งขันลดราคาและไม่ใช่เป็นห่วงเกี่ยวกับอัตรากำไรของบริษัท

Source: Bloombera, Seeking Alpha, Investina