

MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวกทั้ง 3 ดัชนีหลัก หลัง Fed สาขา New York เผยผลสำรวจคาดการณ์เงินเฟ้ออีก 3 ปีข้างหน้าลดลงจากครั้งก่อน ทางตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกหลัง ECB ปรับประมาณการณ์ GDP ขึ้น ราคาน้ำมันเคลื่อนไหวในกรอบแคบ ขณะที่ราคาทองคำและดอลลาร์สหรัฐปรับตัวลงเล็กน้อย ประเด็นที่ต้องจับตาคือตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐที่จะประกาศในคืนนี้
- ข่าวหุ้นอัปเดต Ford Motor, Link REIT, Ralph Lauren, Caterpillar, Capri Holding, Palantir, Avis Budget, SolarEdge, Amazon

GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวกทั้ง 3 ดัชนี โดยดัชนี Dow Jones +1.11% ดัชนี S&P500 +1.14% ส่วนดัชนี Nasdaq +1.48% โดยหุ้น 10 จาก 11 กลุ่มในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้นนำโดยกลุ่ม Information Technology +1.78% Consumer Discretionary +1.46% หลัง Fed สาขา New York เผยผลสำรวจคาดการณ์เงินเฟ้อ 3 ปีข้างหน้าลดลงสู่ระดับ +2.7% จากเดิมที่ระดับ +2.9% ในเดือน ธ.ค. ส่วนหุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวลงเล็กน้อย -0.61% หลังสัปดาห์ก่อนสัญญา น้ำมันดิบ WTI ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่าระดับ 8% ทั้งนี้ตลาดจับตาดัชนีเงินเฟ้อสหรัฐที่จะประกาศในวันนี้ โดยตลาดคาด +0.5% MoM เพิ่มขึ้นจากครั้งก่อนที่หดตัวลง -0.1% MoM ซึ่งหากเงินเฟ้อมากกว่าคาด อาจส่งผลให้ตลาดเผชิญแรงขายได้ เนื่องจากปัจจุบันดัชนี S&P500 และ Nasdaq ซื้อขายที่ระดับ Forward PE สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ โดยดัชนี STOXX 600 ของยุโรป +0.90% ดัชนี CAC40 ของฝรั่งเศส +1.11% ดัชนี DAX ของเยอรมัน +0.58% ส่วนดัชนี FTSE ของอังกฤษ +0.83% ขานรับ ECB ปรับประมาณการณ์ GDP ขึ้นรวมถึงปรับลดเงินเพื่อสิ้นปี 2023 ลง
- ราคาน้ำมันเริ่มปรับตัวในกรอบแคบ โดยสัญญาน้ำมันดิบ WTI +0.53% หลังตุรกีกลับมาส่งออกน้ำมันจากคลังน้ำมันเจย์ฮัน ซึ่งช่วยคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันตึงตัวในตลาด ในขณะที่ทองคำและดอลลาร์สหรัฐปรับตัวลงเล็กน้อยตามคาดการณ์เงินเฟ้อที่ปรับตัวลดลง

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,086.04	1.11%
	S&P500	4,076.60	1.14%
	NASDAQ	11,584.55	1.48%
Europe	STOXX600	453.21	0.90%
Japan	NIKKEI225	27,327.11	-0.88%
China	CSI300	4,156.86	0.91%
	HSCE	7,424.92	0.26%
India	NIFTY50	17,662.15	-0.48%
Thailand	SET	1,671.46	0.02%
Vietnam	VN30	1,125.07	-0.795%
Gold	Gold Future	1,929.50	-0.59%
Oil	WTI Oil Future	78.87	0.53%
USD	US Dollar Index	102.10	-0.28%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.6098%	-3
	TH Gov 10Y	2.5130%	3

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์

นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิกร พิศกนก

นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร

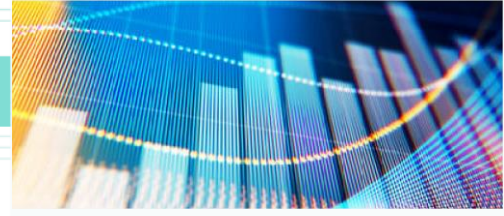
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

MACRO ECONOMIC

- คณะกรรมการยุโรป ปรับประมาณการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจปี 2023 สู่ระดับ +0.9% จากเดิมที่ระดับ +0.3% รวมถึงปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อปี 2023 ลงสู่ระดับ 5.6% จากเดิมที่ระดับ 6.1%
- สถาบันพัฒนาบุคลากรชาร์เตอร์ (ซีไอพีดี) เผย นายจ้างเตรียมขึ้นเงินเดือนหรือจ่ายโบนัสในปีนี้ โดยคาดว่า เงินเดือนเฉลี่ยในปี 66 จะเพิ่มขึ้น 5% สูงสุดนับแต่ปี 2555 จากเดิมที่เพิ่ม 4% เมื่อสามเดือนก่อน
- Fed สาขา New York เผยผลสำรวจคาดการณ์เงินเฟ้อในสหรัฐ โดยคาดว่าเงินเฟ้อสิ้นปีนี้จะอยู่ที่ระดับ +5.00% เท่าเดิม ขณะที่เงินเฟ้อคาดการณ์ 3 ปีข้างหน้า จะปรับตัวลดลงสู่ระดับ +2.7% จากเดิมที่ระดับ +2.9% ในเดือน ธ.ค.
- สำนักงานคณะรัฐมนตรีญี่ปุ่นเผย GDP ไตรมาส 4 ปี 2565 ขยายตัว +0.6% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาด +2.0% YoY หากเทียบกับไตรมาสก่อน +0.2% QoQ ต่ำกว่าที่ตลาดคาด +0.5% QoQ
- สมาคมการค้าระหว่างประเทศแห่งเกาหลี (KITA) เผย หากการเติบโตของจีนอยู่ที่ระดับ +5.1% YoY ตามที่สำนักเศรษฐกิจคาดการณ์ จะทำให้เศรษฐกิจเกาหลีใต้เติบโตขึ้น 0.16% ส่วนการส่งออกจะเติบโต +0.55%
- กระทรวงการค้าและอุตสาหกรรมสิงคโปร์เผย การกลับมาเปิดประเทศอีกครั้งของจีนเป็นบวกต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ แต่ยังคงมีความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก โดยกระทรวงการค้าและอุตสาหกรรมสิงคโปร์คาดการณ์ GDP ปี 66 จะขยายตัวราว 0.5% - 2.5% ขณะที่ทาง IMF คาด GDP สิงคโปร์ +2.9% ในปี 66

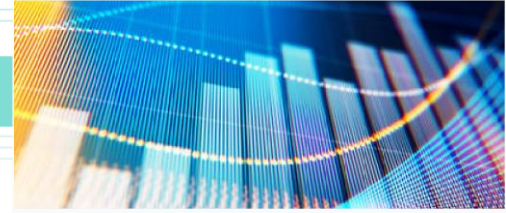
STOCK HIGHLIGHT

- **Ford Motor (F US)** ประกาศแผนที่จะลงทุนสร้างโรงงานผลิตแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้าที่รัฐมิชิแกน ในสหรัฐ มูลค่า \$3.5 พันล้าน โดยมองว่าการลงทุนครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทและพันธมิตรอย่าง CATL สามารถดึงดูดลูกค้าและเพิ่มความสามารถในการเข้าถึงสินค้าเทคโนโลยีราคาย่อมเยาได้ง่ายขึ้นของลูกค้าในฝั่งสหรัฐ โดยทางบริษัทจะเป็นผู้รับผิดชอบในโรงงานผลิตแบตเตอรี่ LFP ในสหรัฐทั้งหมด ขณะที่ทาง CATL จะเป็นผู้ออกใบอนุญาตเทคโนโลยีให้กับ Ford ในการผลิตแบตเตอรี่ LFP และจะคอยให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิคต่างๆในการผลิตในสหรัฐฯ
- **Link REIT (823 HK)** ปรับลง 1.10% หลังกองทุนประกาศเพิ่มทุนกว่า HK\$1.88 หมื่นล้านโดยการออกหุ้นเพิ่มทุน 425.6 ล้านหุ้นที่ราคา HK\$44.2 ต่อหุ้น ซึ่งคิด



เป็น 20% ของหุ้นที่มีอยู่ในตลาดและเป็นราคาต่ำกว่าราคาตลาด ทั้งนี้เงินเพิ่มทุนราว HK\$7 - 9 พันล้านเตรียมนำไปชำระหนี้ธนาคารและเป็นทุนหมุนเวียน ขณะที่ HK\$9 - 11 พันล้านเตรียมนำไปหาโอกาสในการลงทุนเพิ่ม โดยจะมุ่งเน้นไปสินทรัพย์ในกลุ่มค้าปลีก สำนักงานและโลจิสติกส์ นักวิเคราะห์จาก Goldman Sachs การเพิ่มทุนจะส่งผลให้เงินปันผลต่อหุ้นลดลงราว 10% เหลือ 4.9% ต่อปี และมองอัปเดตกองทุนไม่น่าสนใจ จึงปรับคำแนะนำลงเหลือ Neutral

- **Ralph Lauren (RL US)** ปิดบวก 3.95% หลัง Bank of America ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น Buy และปรับราคาพื้นฐานขึ้นเป็น \$145 โดยนักวิเคราะห์มองแนวโน้มรายได้เติบโตต่อเนื่อง จากการกระจายธุรกิจไปหลายประเทศและการคุมค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่ต่างจากแบรนด์อื่นๆ รวมถึงกลยุทธ์ Direct to consumer ซึ่งส่งผลให้ภาพลักษณ์แบรนด์แข็งแกร่งขึ้น
- **Caterpillar (CAT US)** ผู้จำหน่ายเครื่องจักรก่อสร้าง ปรับตัวในแนวราบ +0.19% หลัง Baird ปรับลดคำแนะนำเป็น Hold และปรับลดเป้าเหลือ \$230 โดยนักวิเคราะห์มองว่า CAT ปรับขึ้นมาต่อเนื่องจากการซื้อสะสมเครื่องจักรของลูกค้า อัตรากำไรที่เพิ่มขึ้นและ backlog ที่สูง แต่ปัจจัยดังกล่าวกำลังชะลอตัวลง โดยนักวิเคราะห์เริ่มเห็นยอดขายชะลอตัวลง ขณะที่ต้นทุนในการผลิตเครื่องจักรเริ่มกลับมาสูงขึ้น ขณะที่ backlog จะเริ่มลดลงตั้งแต่ไตรมาส 1 เป็นต้นไป นอกจากนี้ valuation ที่อยู่ระดับสูงกว่า PE 16x มีความเสี่ยงที่จะถูก re-rate ลงเหลือ 11-12x ตามวัฏจักรเศรษฐกิจเหมือนเช่นรอบก่อน
- **Capri Holding (CPRI US)** เจ้าของแบรนด์สินค้าอย่าง Michael Kors +2.73% ถึงแม้ทาง Cowen จะมีการปรับลดคำแนะนำเป็น Market Perform และลดเป้าหมายเหลือ \$70 โดยนักวิเคราะห์มองแบรนด์ Michael Kors มีแนวโน้มอ่อนแอชัดเจนและอาจฟื้นตัวได้ช้ากว่าแบรนด์ชั้นนำอื่นๆ ขณะที่ Cowen มอง **Louis Vuitton (MC FP)** และ **Tapestry (TRP US)** เป็นทางเลือกที่ปลอดภัยกว่าจากการแย่งส่วนแบ่งการตลาดได้มากขึ้น
- **Palantir (PLTR US)** พุ่งขึ้น 16.82% ในช่วง After-hour หลังรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ทั้งรายได้และกำไรออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้อยู่ที่ \$509.0 ล้าน มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาด \$503.1 ล้าน และ EPS อยู่ที่ \$0.04 มากกว่าที่คาด \$0.03 รายได้ที่เพิ่มขึ้นมาจากการได้รับสัญญาใหม่ จากการที่บริษัทพยายามเพิ่มรายได้ในส่วนเชิงพาณิชย์มากขึ้น รายได้ในส่วนนี้เติบโต 11% YoY อยู่ที่ \$215 ล้าน ขณะที่รายได้จากรัฐบาลเติบโต 23% YoY อยู่ที่ \$293 ล้าน จำนวนลูกค้าเพิ่มขึ้น 55% YoY สำหรับแนวโน้มไตรมาส 1 บริษัท



- มองว่ารายได้จะอยู่ในช่วง \$503 ล้าน-\$507 ล้าน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะอยู่ที่ \$520.28 ล้าน ขณะที่สำหรับทั้งปี 2023 มองว่ารายได้จะอยู่ในช่วง \$2.18 พันล้าน-\$2.23 พันล้าน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์มองที่ \$2.29 พันล้าน
- **Avis Budget (CAR US)** ปรับตัวขึ้น 4.08% ในช่วง After-hour หลังผลประกอบการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะได้เติบโต 8% YoY อยู่ที่ \$2.77 พันล้าน มากกว่าที่คาดว่าจะได้ \$2.67 พันล้าน ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ \$10.46 มากกว่าที่คาดว่าจะได้ \$6.81 ผู้บริหารกล่าวว่าผลประกอบการที่โดดเด่นได้แรงหนุนจากอุปสงค์ทั้งในส่วนธุรกิจเชิงพาณิชย์ที่ทำได้เหนือกว่าระดับในปี 2019 และในส่วนของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการพักผ่อนที่แข็งแกร่งในช่วงวันหยุด ซึ่งแนวโน้มยังคงอยู่มาถึงไตรมาสปัจจุบัน นอกจากนี้บริษัทได้ประกาศซื้อหุ้นคืนมูลค่า \$1 พันล้าน
 - **SolarEdge Technologies (SEDG US)** รายงานผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้และกำไรออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะได้ โดยรายได้อยู่ที่ \$890.7 ล้าน โตขึ้น 61.4% YoY มากกว่าที่คาดว่าจะได้ \$890.7 ล้าน และ EPS อยู่ที่ \$2.86 มากกว่าที่คาดว่าจะได้ \$1.54 บริษัทมองรายได้ในไตรมาส 1 จะอยู่ในช่วง \$915 ล้าน - \$945 ล้าน ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะได้ \$918.5 ล้าน
 - **Zoox** ธุรกิจยานยนต์ไร้คนขับของ **Amazon.com (AMZN US)** เผยเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมาถึงความสำเร็จในการทดสอบ Robotaxi โดยให้พนักงานเป็นผู้โดยสารบนถนนสาธารณะจริงในการเดินทางระหว่างตึกสองแห่งในสำนักงานใหญ่ของ Zoox ทำให้เข้าใกล้สู่การให้บริการเชิงพาณิชย์ต่อสาธารณะในอนาคต โดยทาง Amazon เองนั้นได้มีการขยายเข้าสู่เทคโนโลยีไร้คนขับ โดยการเข้าซื้อ Zoox ตั้งแต่ปี 2020 มูลค่า \$1.3 พันล้าน

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

Economic Calendar

Monday, February 13, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
19.00	India	CPI (YoY) (Jan)	6.52%	5.90%	5.72%
20.00	US	FOMC Member Bowman Speaks			
Tuesday, February 14, 2023					
6.50	Japan	GDP (YoY) (Q4)	0.6%	2.0%	-0.8%
6.50	Japan	GDP (QoQ) (Q4)	0.2%	0.5%	-0.2%
14.00	UK	Average Earnings Index +Bonus (Dec)		6.2%	6.4%
14.00	UK	Unemployment Rate (Dec)		3.7%	3.7%
17.00	EU	GDP (YoY) (Q4)		1.9%	1.9%
17.00	EU	GDP (QoQ) (Q4)		0.1%	0.1%
19.00	US	OPEC Monthly Report			
20.30	US	Core CPI (MoM) (Jan)		0.4%	0.4%
20.30	US	Core CPI (YoY) (Jan)		5.5%	5.7%
20.30	US	CPI (YoY) (Jan)		6.2%	6.5%
20.30	US	CPI (MoM) (Jan)		0.4%	0.1%
23.30	US	FOMC Member Harker Speaks			
Wednesday, February 15, 2023					
2.055	US	FOMC Member Williams Speaks			
4.30	US	API Weekly Crude Oil Stock			-2.184M
11.30	Japan	Tertiary Industry Activity Index (MoM)		0.1%	-0.2%
14.00	UK	CPI (MoM) (Jan)		-0.4%	0.4%
14.00	UK	PPI Input (MoM) (Jan)		0.2%	-1.1%
15.00	Spain	Spanish CPI (YoY) (Jan)		5.8%	5.8%
16.00	US	IEA Monthly Report			
Tentative	EU	EU Economic Forecasts			
17.00	EU	Industrial Production (MoM) (Dec)		-0.8%	1.0%
20.30	EU	Core Retail Sales (MoM) (Jan)		0.7%	-1.1%
20.30	US	Retail Sales (MoM) (Jan)		1.6%	-1.1%
21.00	EU	ECB President Lagarde Speaks			
21.15	US	Industrial Production (YoY) (Jan)			1.65%
21.15	US	Industrial Production (MoM) (Jan)		0.5%	-0.7%
22.30	US	Crude Oil Inventories			2.423M
Thursday, February 16, 2023					
20.30	US	Building Permits (Jan)		1.353M	1.337M
20.30	US	Core PPI (MoM) (Jan)		0.3%	0.1%
20.30	US	Housing Starts (Jan)			-1.4%
20.30	US	Initial Jobless Claims		200K	196K
20.30	US	Philadelphia Fed Manufacturing Index (Feb)		-7.2	-8.9
20.30	US	PPI (MoM) (Jan)			10.9
20.45	US	FOMC Member Mester Speaks		0.4%	-0.5%
Friday, February 10, 2023					
1.30	US	FOMC Member Bullard Speaks			

6.00	US	FOMC Member Mester Speaks		
9.30	Thailand	GDP (YoY)(Q4)	3.5%	4.5%
14.00	UK	Retail Sales (MoM)(Jan)	-0.5%	-1.0%
14.00	Germany	German PPI (MoM)(Jan)		-0.4%
14.45	France	French CPI (MoM)(Jan)	0.4%	0.4%
20.45	US	FOMC Member Bowman Speaks		

ที่มา: Investing.com