

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

24 เมษายน 2566

### MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐทั้ง 3 ดัชนีหลักปิดบวกเล็กน้อยในวันศุกร์ หลังตัวเลขดัชนี PMI Composite เดือน มี.ค. ขยายตัวสู่ระดับ 53.5 สูงสุดในรอบ 11 เดือน ส่วนดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคการบริการก็ขยายตัวขึ้นต่อเนื่องเช่นกัน ทำให้การประกาศตัวเลข GDP ของสหรัฐในวันที่ 27 เม.ย. จะมีความสำคัญเป็นอย่างมากเนื่องจากจะเป็นตัวกำหนดมุมมองการลงทุนในหุ้นสหรัฐ หาก GDP สหรัฐชะลอลงต่ำกว่าคาด อาจทำให้ตลาดเข้าโหมด Risk-off มากขึ้นเนื่องจากความกังวลเศรษฐกิจถดถอย
- ข่าวหุ้นอแพต Tesla, Tencent, Netease, Bilibili, SAP, Albemarle, SQM, Procter & Gamble, Eli Lilly, Biogen, Bed Bath & Beyond, Walmart, BlackRock, Amazon, Lyft

### GLOBAL MARKET UPDATE

- หุ้นสหรัฐทั้ง 3 ดัชนีหลักปิดบวกเล็กน้อยในวันศุกร์ โดย Dow Jones +0.07%, S&P500 +0.09% และ NASDAQ +0.11% หลังตัวเลขดัชนี PMI Composite เดือน มี.ค. ขยายตัวสู่ระดับ 53.5 สูงสุดในรอบ 11 เดือน ส่วนดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคการบริการก็ขยายตัวขึ้นต่อเนื่องเช่นกัน ทำให้ตลาดคลายความกังวลเศรษฐกิจถดถอยลงเล็กน้อย ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังผสมผสานส่งให้หุ้นสหรัฐทั้งสัปดาห์เคลื่อนไหวในรอบแคบและยังไม่เลือกทิศทาง ทำให้การประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 1 ปี 2023 ของสหรัฐที่จะมีการประกาศในวันที่ 27 เม.ย. จะมีความสำคัญเป็นอย่างมากเนื่องจากจะเป็นตัวกำหนดมุมมองการลงทุนในหุ้นสหรัฐ โดยตลาดคาด GDP สหรัฐจะขยายตัว 2.0% QoQ ชะลอลงจากไตรมาสก่อนที่ 2.6% QoQ หาก GDP สหรัฐชะลอลงต่ำกว่าคาด อาจทำให้ตลาดเข้าโหมด Risk-off มากขึ้นเนื่องจากความกังวลเศรษฐกิจถดถอย
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก โดยดัชนี STOXX ของยุโรป +0.34 หลังดัชนี PMI Composite ยังขยายตัวต่อเนื่อง สูงสุดในรอบ 10 เดือนสะท้อนเศรษฐกิจของยุโรปยังมีแนวโน้มขยายตัวส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.51%, DAX ของเยอรมนี +0.54% และ FTSE ของอังกฤษ +0.15%

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,808.96	0.07%
	S&P500	4,133.52	0.09%
	NASDAQ	12,072.46	0.11%
Europe	STOXX600	469.00	0.34%
Japan	NIKKEI225	28,564.37	-0.33%
China	CSI300	4,032.57	-1.96%
	HSCE	6,764.19	-1.90%
India	NIFTY50	17,624.05	0.00%
Thailand	SET	1,558.36	-0.43%
Vietnam	VN30	1,046.18	-0.705%
Gold	Gold Futures	1,979.50	-1.40%
Oil	WTI Oil Futures	77.87	0.75%
USD	US Dollar Index	101.82	-0.02%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.5718%	4
Yield	TH Gov 10Y	2.4980%	-3

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธิกร พิศกน  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกธู ศรีสุสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



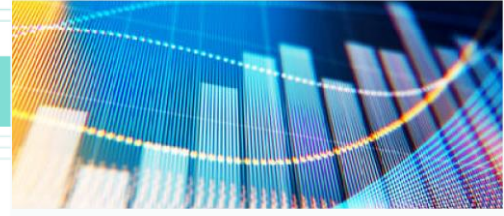
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI +0.76% หลังดัชนี PMI ของทั้งสหรัฐและยุโรปยังขยายตัวต่อเนื่อง หนุนเศรษฐกิจยังขยายตัวซึ่งทำให้ยังมี Demand การใช้น้ำมัน สวนทางทองคำที่ปรับตัวลดลง หลังตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวทำให้ตลาดเทขายสินทรัพย์ปลอดภัยและเพิ่มสัดส่วนในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น

## MACRO ECONOMIC

- ดัชนี PMI Composite S&P Global ของสหรัฐเดือน มี.ค. ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 53.5 สูงกว่าคาดที่ 52.8 และสูงสุดในรอบ 11 เดือน ส่วนดัชนี PMI Manufacturing อยู่ที่ 50.4 สูงกว่าคาดที่ 49.0 และสูงกว่าครั้งก่อนที่ 49.2 รวมถึง PMI Services อยู่ที่ 53.7 สูงกว่าคาดที่ 51.5 และสูงกว่าครั้งก่อนที่ 52.6
- ดัชนี PMI Composite ของยุโรปเดือน มี.ค. ขยายตัว 54.4 สูงกว่าครั้งก่อนและสูงกว่าตลาดคาดที่ 53.7 สูงสุดในรอบ 10 เดือน ส่วน PMI Services อยู่ที่ 56.6 สูงกว่าตลาดคาดที่ 54.5 และสูงกว่าครั้งก่อนที่ 55.0 ขณะที่ PMI Manufacturing ชะลอตัวลงอยู่ที่ 45.5 ต่ำกว่าคาดที่ 48.0 และน้อยกว่าครั้งก่อนที่ 47.3
- นักวิเคราะห์จากโนมูระปรับคาดการณ์ GDP จีนในปีนี้เป็น 5.9% จากเดิมคาด 5.3% ส่วนแบงก์ ออฟ อเมริกา ปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจจีนในปีนี้เป็น 6.3% จากเดิมที่ 5.5%
- ธนาคารกลางแห่งชาติจีนหรือ PBOC คาดว่า CPI จะค่อยๆฟื้นตัวขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้จากการที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ เริ่มส่งผลไปยังเศรษฐกิจจริง โดยกล่าวเสริมไม่คิดว่าจะเป็นเงินฝืด เนื่องจากอุปสงค์และอุปทานสอดคล้องกัน
- จีเอฟเค (GfK) เผยว่าความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในสหราชอาณาจักรเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบกว่าหนึ่งปีเนื่องจากมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นเกี่ยวกับการเงินและภาวะของเศรษฐกิจในวงกว้าง
- บริษัทการรถไฟแห่งประเทศไทยเตรียมแผนการเดินทางไฟฟ้เพิ่มเติมเฉลี่ย 1,500 เที่ยวต่อวัน ระหว่างวันที่ 27 เม.ย. – 4 พ.ค. เพื่อรับรองมหกรรมการเดินทางช่วงหยุดยาวเนื่องในวันแรงงาน

## STOCK HIGHLIGHT

- **Tesla (TSLA US)** ปิดบวก 1.28% หลังประกาศขึ้นราคารถ 2 รุ่นในตลาดสหรัฐ โดย Model X ราคาปรับขึ้นเป็น \$97,490 หรือเพิ่มขึ้น 2.6% ด้าน Model X Plaid ราคาปรับขึ้นเป็น \$107,490 หรือเพิ่มขึ้น 2.4% ขณะที่ Model S ราคาปรับขึ้นเป็น \$87,490 หรือเพิ่มขึ้น 2.9% และ Model S Plaid ราคาปรับขึ้นเป็น \$104,990 หรือเพิ่มขึ้น 2.4% ทั้งนี้ Tesla ปรับราคา Model X และ Model S ขึ้นสวนทางกับการปรับราคา Model Y และ Model 3 ไปเมื่อสองวันที่ผ่านมา
- หน่วยงานกำกับสื่อจีน (NPPA) อนุมัติการออกเกมใหม่ประจำเดือนเมษายน จำนวน 86 เกม เพิ่มขึ้นจากการอนุมัติ 46 เกมในปีก่อนแต่ลดลงจาก 113 เกมในเดือนก่อนหน้า โดยในจำนวนดังกล่าวไม่มีเกมของ **Tencent (700 HK)** และ **Netease (9999 HK)** อย่างไรก็ตาม G-bits ได้รับอนุมัติเกม M66 - Immortal House (MMORPG) ซึ่งคล้ายกับเกม Yi Nian Xiao Yao ที่ทำรายได้ 1.2 พันล้านหยวนในปีก่อนหน้า ขณะที่ **Bilibili (9626 HK, BILI US)** ได้รับอนุมัติเกม Re: ATETATIS (animated-theme MOBA) และ Yao Guang Lu (simulation)
- **SAP (SAP GR)** บริษัทซอฟต์แวร์การวางแผนทรัพยากรองค์กร ปรับขึ้น 5.24% หลังผู้บริหารมั่นใจรายได้เติบโตสองหลักตั้งแต่ปี 2024 เป็นต้นไป แม้กำไร 1Q23 ออกมาผสมผสาน โดยบริษัทเผยรายได้ 1Q23 ที่ 7.44 พันล้านยูโรเติบโต 5%YoY ดีกว่าคาดที่ 7.36 พันล้านยูโร ซึ่งแบ่งเป็นรายได้ cloud ที่ 3.18 พันล้านยูโรเติบโต 12.7%YoY ซึ่งเติบโตต่ำที่สุดในรอบ 6 ไตรมาสและต่ำกว่าคาดที่ 3.22 พันล้านยูโร ด้านอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 71.4% ลดลงจาก 72.0% ในปีก่อน และต่ำกว่าคาดที่ 72.5% ขณะที่กำไรอยู่ที่ 1.27 ยูโรต่อหุ้นเติบโต 27%YoY และดีกว่าคาดที่ 1.11 ยูโรต่อหุ้น ทั้งนี้ผู้บริหารคาดการณ์รายได้ซอฟต์แวร์และ cloud ปี 2023 ที่ 2.69 - 2.74 หมื่นล้านดอลลาร์ที่ตลาดคาด และคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงานที่ 8.6 - 8.9 พันล้านยูโรตามที่ตลาดคาดเช่นกัน นอกจากนี้ในการประชุมนักวิเคราะห์ ผู้บริหารกล่าวว่ามีความมั่นใจอย่างมากต่อการเติบโตของรายได้ซึ่งคาดเติบโตสองหลักตั้งแต่ปี 2024 เป็นต้นไป
- **Albemarle (ALB US)** ปรับลง 10.0% ขณะที่ **SQM (SQM US)** ดิ่ง 18.57% หลังรัฐบาลชิลีเปลี่ยนนโยบายธุรกิจลิเทียมให้ภาครัฐมีส่วนร่วมมากขึ้น โดย Gabriel Boric ประธานาธิบดีชิลีเปิดเผยนโยบายใหม่ในวันศุกร์ว่า ภาครัฐจะเข้ามามีส่วนร่วมในธุรกิจลิเทียมมากขึ้น โดยการเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในโครงการสำรวจ



- และผลิตลิเทียมที่มีการเซ็นสัญญาใหม่นับจากนี้ ขณะที่รัฐจะไม่ยกเลิกสัญญากับเอกชนที่ดำเนินธุรกิจอยู่แล้ว แต่เปิดโอกาสให้เอกชนสามารถขายหุ้นให้แก่รัฐได้ก่อนสัญญาจะสิ้นสุด ทั้งนี้ซิลิเป็นผู้ผลิตแร่ลิเทียมอันดับสองของโลกและมีปริมาณสำรองสูงอันดับสามของโลก มีผู้ทำเหมืองลิเทียมรายใหญ่ 2 บริษัทได้แก่ Albemarle และ SQM ซึ่งสัมปทานจะหมดอายุในปี 2043 และ 2030 ตามลำดับ
- **Procter & Gamble (PG US)** ปิดบวก 3.46% หลังผู้บริหารปรับคาดการณ์รายได้และบริษัทเผยงบดีกว่าคาด โดยเผยรายได้ 3Q23 (สิ้นสุด มี.ค. 23) ที่ \$2.07 หมื่นล้านเดบิต 3.5%YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.93 หมื่นล้าน ซึ่งเทียบเท่า organic growth ที่ 7%YoY ดีกว่าคาดที่ 3.98%YoY โดยแบ่งเป็นการปรับราคาขึ้น 10%YoY มากกว่าคาดที่ 6.99%YoY ขณะที่ปริมาณขายหดตัว 3%YoY แย่กว่าคาดที่หดตัว 3.67%YoY ด้านอัตรากำไรขยายตัวมาที่ 48.2% จาก 46.7% ในปีก่อน ขณะที่กำไรปกติอยู่ที่ \$1.37 ต่อหุ้นเดบิต 3%YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.33 ต่อหุ้น ทั้งนี้ผู้บริหารปรับเป้ารายได้ปี 2023 (สิ้นสุด มิ.ย. 23) เดบิตเป็น 6% ดีกว่าตลาดคาดที่ 5.39% แต่คงประมาณการกำไรเดบิต 0 - 4%
  - **Eli Lilly (LLY US)** ปรับขึ้น 2.78% หลัง Reuter รายงานว่าผู้บริหารคาดว่าหน่วยงานกำกับด้าน Medicare สหรัฐ (CMS) จะพิจารณาเพิ่มยารักษาอัลไซเมอร์ของบริษัท (Donanemab) เข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของยาตามระบบ Medicare และ Medicaid ซึ่งที่ผ่านมา CMS มักปรับเพิ่มรายชื่อยา หากได้รับการอนุมัติจากองค์การอาหารและยา (FDA) ทั้งนี้บริษัทเตรียมเผยแพร่ผลการทดลองระยะสุดท้ายในเดือนมิถุนายนนี้ ขณะที่ยา Leqembi ของ Biogen (BIIB US) เป็นเพียงยารักษาอัลไซเมอร์ตัวเดียวที่ได้รับการอนุมัติในระบบ Medicare แต่จำกัดเฉพาะผู้ที่อยู่ในการทดลอง
  - **Bed Bath & Beyond (BBBY US)** ประกาศยื่นล้มละลายแบบ Chapter 11 ในวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ทั้งนี้ผู้บริหารเคยกล่าวถึงโอกาสการยื่นล้มละลายตั้งแต่เดือนมกราคมที่ผ่านมาจากผลขาดทุนใน 4Q22 ที่แย่กว่าคาด ขณะที่ความพยายามในการเพิ่มทุน 2 ครั้งในเดือนกุมภาพันธ์และมีนาคมประสบความสำเร็จโดยสามารถระดมทุนได้เพียง \$360 ล้านและ \$49 ล้านจากเป้าหมาย \$1 พันล้าน
  - **Walmart (WMT US)** เตรียมที่จะขายแบรนด์เสื้อผ้า plus-size “Eloquii” ให้กับทาง FullBeauty Brands หลังจากไม่กี่อาทิตย์ที่ผ่านมา บริษัทเพิ่งขายแบรนด์เครื่องแต่งการผู้ชาย Bonobos ไป ตอกย้ำถึงความพยายามในการมุ่งเน้น

ปรับปรุงอัตรากำไร โดยเน้นโฟกัสให้แคบลงและสร้างรายได้จากทางเลือกอื่น โดยบริษัทได้มีการซื้อแบรนด์ Eloquii มาตั้งแต่ปี 2018 มูลค่า \$100 ล้าน ขณะที่แบรนด์ Bonobos บริษัทได้ซื้อมาด้วยมูลค่า \$310 ล้านในปี 2017 และได้ขายไปในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาเพียงแค่ \$75 ล้าน นอกจากนั้นในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาได้มีชายธุรกิจค้าปลีกเสื้อผ้า Moosejaw และ แบรนด์เสื้อผ้าผู้หญิง ModCloth ออกไปด้วยเช่นกัน สะท้อนบริษัทกำลังมุ่งเน้นไปธุรกิจที่ให้ความสนใจมากยิ่งขึ้น รวมทั้งการโฆษณา และการขนส่ง เพื่อสร้างกระแสรายได้จากช่องทางเหล่านี้ และ เร่งเพิ่มอัตรากำไร หลังจากถูกกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่ส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภค

- Larry Fink CEO ของทาง [BlackRock \(BLK US\)](#) บริษัทยักษ์ใหญ่ทางด้าน การจัดการบริหารสินทรัพย์ มีการขายหุ้นประมาณ 7% ที่ถืออยู่ในบริษัท คิดเป็นมูลค่ากว่า \$25 ล้าน ตามการเปิดเผยต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ในวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลง 2.22% ในวันศุกร์ที่ผ่านมา
- [Amazon \(AMZN US\)](#) ปรับตัวสูงขึ้นในรอบเกือบ 2 เดือน หลังจากวันศุกร์ปิดตัวบวก 3.03% หลังบริษัทวิจัยคาดการณ์ว่ายอดขายในฝั่งอเมริกาเหนือ จะออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ โดยข้อมูลจาก YipitData ที่รวบรวมจากการติดตามพฤติกรรมผู้บริโภคนับล้านคนในสหรัฐ ไม่ว่าจะเป็นการทำธุรกรรมทางออนไลน์ ข้อมูลแอป และ ความหนาแน่นของเว็บไซต์ สะท้อนถึงรายได้ไตรมาส 1 (สิ้นสุดเดือนมีนาคม) ของบริษัท ที่จะออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ รวมทั้งยอดขายได้เดือนเมษายนที่ยังมีแนวโน้มที่ดีกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ในไตรมาส 2 ด้วย โดยยอดขายในฝั่งอเมริกาเหนือมีสัดส่วนมากกว่าครึ่งจากรายได้รวมของบริษัท ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเติบโต 8.5% YoY อยู่ที่ \$75.2 ล้าน
- [Lyft \(LYFT US\)](#) บริษัททางด้านขนส่งออนไลน์ ปรับตัวขึ้น 6.10% หลังบริษัทให้แนวโน้มไตรมาสแรก โดยเผยว่าจะมีการลดจำนวนขนาดทีมลง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการปรับโครงสร้าง โดยในข้อความที่มีการส่งถึงพนักงาน ทาง CEO ได้กล่าวถึงการปรับโครงสร้างเพื่อนำมาตอบสนองสำหรับผู้ขับขี่ให้ดียิ่งขึ้น ซึ่งการประกาศนี้ตามหลังจากทาง WSJ ได้มีการรายงานในช่วงต้นวันว่าบริษัทมีแผนที่จะลดจำนวนพนักงานมากกว่า 1,200 ตำแหน่งสำหรับการเลิกจ้างรอบใหม่ ขณะที่คาดการณ์ไตรมาส 1 (สิ้นสุด มีนาคม) คาดรายได้อยู่ที่ประมาณ \$975 ล้าน และ Adj Ebitda จะอยู่ในช่วง \$5 ล้าน-\$15 ล้าน

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

### Weekly Economic Calendar

Monday, April 24, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
15.00	Germany	German Business Expectations (Apr)		90.9	91.2
15.00	Germany	German Current Assessment (Apr)		96.0	95.4
Tuesday, April 25, 2023					
21.00	US	CB Consumer Confidence (Apr)		104.2	104.2
21.00	US	New Home Sales (MoM) (Mar)		1.1%	1.1%
21.00	US	New Home Sales (Mar)		635K	640K
Wednesday, April 26, 2023					
19.30	US	Core Durable Goods Orders (MoM) (Mar)		-0.3%	-0.1%
19.30	US	Durable Goods Orders (MoM) (Mar)		0.9%	-1.0%
21.30	US	Crude Oil Inventories		-1.088M	-4.581M
Thursday, April 27, 2023					
19.30	US	GDP (QoQ) (Q1)		2.0%	2.6%
19.30	US	Initial Jobless Claims			245K
21.00	US	Pending Home Sales (MoM) (Mar)		1.0%	0.8%
Friday, April 28, 2023					
6.50	Japan	Industrial Production (MoM) (Mar)		0.5%	4.6%
6.50	Japan	Retail Sales (YoY) (Mar)		5.8%	7.3%
6.50	Japan	BoJ Interest Rate Decision		-0.10%	-0.10%
12.30	French	French GDP (YoY) (Q1)		0.5%	0.5%
12.30	French	French GDP (QoQ) (Q1)		0.2%	0.1%
13.00	Germany	German GDP (YoY) (Q1)		0.8%	0.3%
13.00	Germany	German GDP (QoQ) (Q1)		0.3%	0.9%
13.45	French	French CPI (MoM) (Apr)		0.9%	0.9%
13.45	French	French CPI (YoY) (Apr)		5.5%	5.7%
14.55	Germany	German Unemployment Change (Apr)		10K	16K
15.00	Germany	German GDP (QoQ)			-0.4%
16.00	EU	GDP (YoY) (Q1)		1.3%	1.8%
16.00	EU	GDP (QoQ) (Q1)		0.1%	
19.00	Germany	German CPI (MoM) (Apr)		0.5%	0.8%
19.00	Germany	German CPI (YoY) (Apr)		7.2%	7.4%
19.30	US	Core PCE Price Index (MoM) (Mar)		0.4%	0.3%
19.30	US	Core PCE Price Index (YoY) (Mar)		24.8%	4.6%
19.30	US	PCE Price index (YoY) (Mar)			5.0%
19.30	US	PCE price index (MoM) (Mar)			0.3%
19.30	US	Personal Income (MoM) (Mar)		0.2%	0.3%
19.30	US	Personal Spending (MoM) (Mar)		-0.1%	0.2%

ที่มา: Investing.com