

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

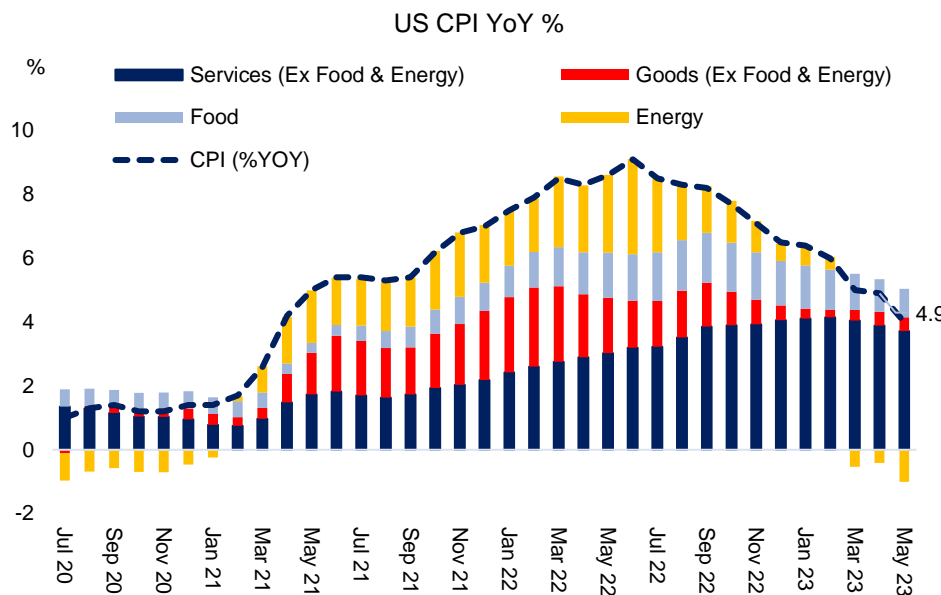
BY RESEARCH DIVISION

14 มิถุนายน 2566

### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวกทั้ง 3 ดัชนีหลักได้รับแรงหนุนจากเงินเฟ้อที่ออกมาต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตามเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงอยู่ในระดับสูง ทำให้ CME Fed Watch Tool เฝยมีโอกาสที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยต่อการประชุมเดือน ก.ย. แม้รอบนี้มีโอกาสถึง 90% ที่จะหยุดการขึ้นดอกเบี้ย ทำให้ Dot Plot ของคณะกรรมการ FED จึงมีความสำคัญเป็นอย่างมาก เนื่องจากจะเป็นตัวกำหนดอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรและหุ้นสหรัฐในอนาคต
- ข่าวหุ้นอัปเดต Advanced Micro Devices, Nvidia, Bath & Body Works, Lululemon, Urban Outfitters, Capri Holdings, Alibaba, Baidu, PDD, JD. Com, Netease, Apple, Home Depot, Beyond Meat, General Motors, Samsung SDI, Tesla

### GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Bloomberg as of 14 June 2023

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	34,212.12	0.43%
	S&P500	4,369.01	0.69%
	NASDAQ	13,573.32	0.83%
Europe	STOXX600	463.27	0.55%
Japan	NIKKEI225	33,018.65	1.80%
China	CSI300	3,864.91	0.53%
	HSCE	6,618.29	0.50%
India	NIFTY50	18,716.15	0.62%
Thailand	SET	1,562.40	0.71%
Vietnam	VN30	1,115.39	0.52%
Gold	Gold Futures	1,944.60	-0.55%
Oil	WTI Oil Futures	69.42	3.43%
USD	US Dollar Index	103.34	-0.30%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.8133%	8
	TH Gov 10Y	2.5640%	0

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิวณานกรกุล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีสุกิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

- หุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow Jones +0.43%, S&P500 +0.69% และ Nasdaq +0.83% โดยได้รับแรงหนุนจากการที่เงินเฟ้อสหรัฐออกมาต่ำกว่าคาด อยู่ที่ 4.0% YoY คาดที่ 4.1% YoY ลดลงเป็นเดือนที่ 11 ติดต่อกันรวมถึง

ต่ำสุดในรอบ 2 ปี จากราคาพลังงานที่ปรับตัวลดลง ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 5.3% YoY เท่ากับที่ตลาดคาด ทั้งนี้เงินเฟ้อภาคบริการยังคงขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะค่าเช่าบ้าน

- เงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐที่ชะลอลงต่ำกว่าคาด ทำให้ CME Fed Watch Tool เผยมีโอกาสที่ FED จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมรอบนี้ถึง 90% แต่เงินเฟ้อพื้นฐานที่ยังอยู่ในระดับสูงทำให้มีโอกาสถึง 60% ที่ FED จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. ดังนั้นนอกจากผลการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED แล้วผลสำรวจความเห็นจากคณะกรรมการบริหารและผู้แทนของเฟดในการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (dot plot) จึงมีความสำคัญเป็นอย่างมาก เนื่องจาก Dot Plot จะเป็นตัวกำหนดทิศทางของผลตอบแทนพันธบัตรและตลาดหุ้นสหรัฐ เช่นกัน โดยในครั้งก่อนค่ากลางของดอกเบี้ยนั้นอยู่ที่ระดับ 5.1% และคงดอกเบี้ยตลอดทั้งปี หากออกมาต่ำกว่าเดิม (FED มีมุมมองเชิงบวกต่อเงินเฟ้อและอาจปรับลดดอกเบี้ย) จะเป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้นสหรัฐ โดยเฉพาะกลุ่ม Technology
- นอกจากนี้ตลาดยังให้ความสำคัญกับถ้อยแถลงของ ประธาน FED แนะนำจับตา 1. FED มีมุมมองอย่างไรกับปัญหาเงินเฟ้อ โดยเฉพาะเงินเฟ้อพื้นฐานที่ปรับตัวลง ช้ากว่าเงินเฟ้อทั่วไป 2.ความคืบหน้าของการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ หลังตัวเลขเศรษฐกิจในภาคการผลิตเริ่มชะลอลง
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นตามหุ้นสหรัฐ ดัชนี STOXX 600 +0.55% โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้น Technology +1.4% ส่วนหุ้นเหมืองแร่ +2.7% ขานรับธนาคารกลางจีนปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นครั้งแรกในรอบ 10 เดือน ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.56%, DAX ของเยอรมนี +0.83% ขานรับเงินเฟ้อเดือน พ.ค. ที่ชะลอลงสู่ระดับ 6.3% YoY ส่วน FTSE ของอังกฤษ +0.32%
- น้ำมันดิบปรับตัวขึ้น โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +3.43% หลังธนาคารกลางจีนประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นลง 0.1% สู่ระดับ 1.9% เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ หนุน Demand การใช้น้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปัจจุบัน นอกจากนี้ยังได้รับแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่าลง ส่วนทองคำปรับตัวลงจากแรงเทขายสินทรัพย์ปลอดภัยและไหลเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น หลังเงินเฟ้อสหรัฐชะลอลงต่ำกว่าคาด

## MACRO ECONOMIC

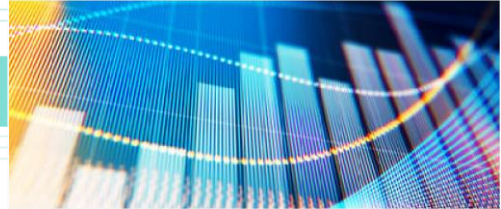
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเผยดัชนี CPI เดือน พ.ค. อยู่ที่ 4.0% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 4.1% YoY ลดลงเป็นเดือนที่ 11 ติดต่อกันรวมถึงทำระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี

ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 5.3% YoY เท่ากับที่ตลาดคาด แต่ชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 5.5% YoY

- สหพันธ์ธุรกิจอิสระแห่งชาติสหรัฐฯ (NFIB) เผยดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือน พ.ค. อยู่ที่ 89.4 โดยยังถูกกดดันจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ แต่เจ้าของกิจการมีแนวโน้มจ้างงานเพิ่มในอนาคต
- สำนักงานสถิติแห่งชาติเยอรมนีเผย เงินเฟ้อ CPI เดือน พ.ค. อยู่ที่ 6.1% YoY เท่ากับที่ตลาดคาด รวมถึงชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 7.2% YoY
- ธนาคารกลางจีนประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อโครงการเงินกู้ระยะสั้น (SLF) ซึ่งเป็นเครื่องมือในการสนับสนุนสภาพคล่องสำหรับสถาบันการเงิน โดยปรับลด SLF แบบข้ามคืน สู่ระดับ 2.75% และปรับลดอัตราดอกเบี้ย SLF ระยะ 7 วัน และ 1 เดือน สู่ระดับ 2.90% และ 3.25% ตามลำดับ

## STOCK HIGHLIGHT

- **Advanced Micro Devices (AMD US)** ให้ข้อมูลเกี่ยวกับชิพ AI ตัวใหม่ ที่จะมาท้าทายผู้นำตลาดอย่าง Nvidia (NVDA US) แต่บริษัทไม่ได้ให้ข้อมูลที่นักวิเคราะห์ต้องการ อย่างลูกค้าที่จะใช้ชิพตัวใหม่เป็นใคร ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลง 3.64% โดยบริษัทเผยสำหรับชิพตัวใหม่ MI300X จะเริ่มทยอยเปิดตัวในช่วงไตรมาส 3 และสามารถผลิตเป็นจำนวนมากได้ตั้งแต่ช่วงไตรมาส 4 ทางด้านผู้บริหาร Lisa Su เผยว่าชิพตัวใหม่นี้จะช่วยรับมือกับต้นทุนที่หลายบริษัทต้องแบกรับมากขึ้น ในการรับมือกับหน่วยความจำที่มากขึ้นในการฝึกฝนเรียนรู้ AI ให้ได้คล้ายกับบริการอย่าง ChatGPT แต่การนำเสนอชิพตัวใหม่ครั้งนี้แตกต่างจากในรอบก่อนๆ เนื่องจากบริษัทไม่ได้เผยถึงรายละเอียดว่าลูกค้ารายใหญ่รายใดจะมีการนำชิพตัวใหม่นี้ไปใช้ รวมทั้งไม่ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับราคาหรือคาดการณ์ว่าจะช่วยสร้างการเติบโตของรายได้มากน้อยแค่ไหน
- **Bath & Body Works (BBWI US), Lululemon (LULU US) และ Urban Outfitters (URBN US)** เป็นหุ้นในกลุ่ม Consumer Discretionary ในสหรัฐฯ ที่ทาง Morgan Stanley คาดว่าจะสามารถสร้างผลตอบแทนได้ดี ถึงแม้ภาพรวมกำไรจะชะลอลงก็ตาม โดยมองว่าเป็นหุ้นที่มีความเสี่ยงต่ำ และมูลค่าอยู่ในระดับสมเหตุสมผล ทำให้ทาง MS มีการเพิ่มคำแนะนำหุ้น Outfitters มาอยู่ที่ overweight ด้วยเหตุผลที่ว่าแนวโน้มที่น่าดึงดูดใจในปีเมื่อเทียบกับกลุ่มเดียวกัน



รวมถึงมูลค่าปัจจุบันที่อยู่ระดับต่ำ ขณะที่มีการลดคำแนะนำ Capri Holdings (CPRI US) ที่เป็นเจ้าของแบรนด์อย่าง Michael Kors มาอยู่ที่ equal-weight ด้วยเหตุผลที่มีการปรับประมาณการ EPS ที่มีความเสี่ยงที่จะติดลบและยังมีปัจจัยกดดันในระยะสั้น

- หุ้นจีนที่จดทะเบียนในสหรัฐปรับตัวขึ้น หลังจากทางธนาคารกลางจีนประกาศลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยทางธนาคารกลางจีนมีปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 7 วันลง 10 basis points มาอยู่ที่ 1.9% ขณะที่หุ้นจีนที่จดทะเบียนในตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง Alibaba (BABA US) +1.92%, Baidu (BIDU US) +6.11%, PDD (PDD US) +1.8%, JD. Com (JD US) +3.51% และ Netease (NTES US) +2.2%
- Apple (AAPL US) ปรับตัวลง 0.26% หลังจากทาง UBS มีการปรับคำแนะนำลง มาอยู่ที่ neutral จากเดิมที่ให้คำแนะนำไว้ที่ buy ด้วยเหตุผลจากแนวโน้มที่คาดว่าจะยอดขาย iPhone และการเติบโตในส่วนของบริการจะอ่อนตัวลง โดยทางนักวิเคราะห์มองว่ายอดขาย iPhone จะเติบโตหดตัวลงอย่างน้อย 1%-2% ในช่วงครึ่งปีหลัง และยอดขาย Mac จะลดลง 3%-5% นอกจากนี้ทาง UBS ได้มีการทำสำรวจพบว่าผู้บริโภคที่ตั้งใจจะซื้อสมาร์ทโฟนในอีก 12 เดือนข้างหน้า ยังคงปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ 6 เดือนที่ผ่านมา
- Home Depot (HD US) ยังคงยืนยันมุมมองสำหรับปี 2023 เช่นเดิมและอัปเดตมุมมองต่อตลาดในงานประชุมนักลงทุนและนักวิเคราะห์ที่จัดขึ้น โดยบริษัทคาดการณ์ได้และยอดขายร้านค้าเดิมจะลดลง 2% และ 5% เมื่อเทียบกับปี 2022 ขณะที่ EPS คาดว่าจะลดลงในช่วง 7%-13% YoY ในส่วนของมุมมองต่อตลาดสินค้าปรับปรุงบ้านมองว่าจะเติบโตประมาณ 3%-4% สำหรับปีนี้ และคาดว่า EPS จะเติบโตประมาณ 4%-6% ทางด้านนักวิเคราะห์ DA Davidson มองแนวโน้มปีนี้เป็นปีที่ท้าทายสำหรับบริษัท แต่จากการคาดการณ์ที่มองว่ายอดขายจะหดตัวลงแต่น้อยกว่าไตรมาสแรกที่ผ่านมา อาจจะสามารถสะท้อนถึงแนวโน้มต่ำสุดที่ได้ผ่านมาแล้ว อย่างไรก็ตามยังมองว่าอัตรากำไรจะยังถูกกดดันประมาณ 100-130 bps จากภาพรวมที่ยังอ่อนตัวอย่างต่อเนื่อง เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ที่ลดลง 30 bps โดยยังคงคำแนะนำที่ Neutral ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$306
- Beyond Meat (BYND US) ปรับตัวขึ้น 12.60% หลังบริษัทเปิดตัวไส้กรอกที่ปราศจากส่วนผสมของเนื้อสัตว์แบบใหม่ที่พร้อมสำหรับจำนวนผ่านทางร้านขาย

ของชำทั่วทั้งสหรัฐฯ โดยบริษัทเปิดตัว Beyond Sausage เวอร์ชันใหม่ ที่พร้อมวางจำหน่ายในร้านค้าปลีกมากกว่า 15,000 แห่งทั้งสหรัฐฯ ซึ่งรวมทั้ง Kroger, Albertsons และ Publix ซึ่งบริษัทกล่าวว่าสินค้าตัวใหม่นี้มีรสชาติเหมือนกับไส้กรอกหมูแบบดั้งเดิม โดยพร้อมวางจำหน่ายในหลากหลายรสชาติ

- Eric Holcomb ผู้ว่าการรัฐอินดีแอนา เผยว่าทาง [General Motors \(GM US\)](#) ผู้ผลิตรถยนต์ และ [Samsung SDI \(006400 KP\)](#) ผู้ผลิตแบตเตอรี่สัญชาติเกาหลี จะมีการสร้างโรงงานสำหรับผลิตแบตเตอรี่รถยนต์ EV มูลค่ากว่า \$3 พันล้าน ในรัฐอินดีแอนา โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ในปี 2026
- [Tesla \(TSLA US\)](#) ปรับขึ้นราคารถยนต์โมเดล Y sports utility ในสหรัฐฯ \$250 ต่อคัน ซึ่งนับเป็นการปรับขึ้นราคาครั้งที่ 3 ในรอบ 2 เดือนที่ผ่านมา โดยอ้างอิงจากทางเว็บไซต์ของบริษัทราคารถยนต์ Model Y จะเริ่มต้นตั้งแต่ \$47,740 ต่อคัน ขณะที่รุ่น long-range และ performance ราคายังคงเดิม

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

### Weekly Economic Calendar

Monday, June 5, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
6:50	Japan	PPI (YoY) (May)	5.10%	5.50%	6:50
6:50	Japan	PPI (MoM) (May)	-0.70%	-0.20%	6:50
13:00	Japan	Machine Tool Orders (YoY)	-22.2%		-14.4%
19:00	India	CPI (YoY) (May)	4.25%	4.42%	
19:00	India	Industrial Production (YoY) (Apr)	4.2%	1.80%	1.1%
19:00	India	Manufacturing Output (MoM) (Apr)	4.9%	1.60%	1.2%
Tuesday, June 6, 2023					
13:00	UK	Average Earnings ex Bonus (Apr)	7.2%	6.90%	6.7%
13:00	UK	Average Earnings Index +Bonus (Apr)	6.5%	6.1%	5.8%
13:00	UK	Unemployment Rate (Apr)	3.8%	4.0%	3.9%
13:00	EU	German CPI (MoM) (May)	-0.1%	-0.10%	0.4%
13:00	EU	German CPI (YoY) (May)	6.1%	6.10%	7.2%
13:00	EU	German HICP (YoY) (May)	6.3%	6.50%	7.6%
13:00	EU	German HICP (MoM) (May)	-0.2%	-0.20%	0.6%
19:30	US	Core CPI (MoM) (May)	0.4%	0.40%	0.4%
19:30	US	Core CPI (YoY) (May)	5.3%	5.3%	5.5%
19:30	US	CPI (MoM) (May)	0.1%	0.2%	0.4%
19:30	US	CPI (YoY) (May)	4.0%	4.1%	4.9%
Wednesday, June 7, 2023					
3:30	US	API Weekly Crude Oil Stock	1.024M	-1.291M	-1.710M
13:00	UK	GDP (MoM) (Apr)		0.30%	-0.3%
13:00	UK	GDP (YoY) (Apr)			0.3%
13:00	UK	Industrial Production (YoY) (Apr)		-1.7%	-2.0%
13:00	UK	Manufacturing Production (MoM) (Apr)		-0.4%	0.7%
13:00	UK	Manufacturing Production (YoY) (Apr)		-0.9%	-1.3%
9:30	US	Core PPI (YoY) (May)		2.9%	3.2%
19:30	US	Core PPI (MoM) (May)		0.2%	0.2%
19:30	US	PPI ex. Food/Energy/Transport (MoM) (May)			3.4%
19:30	US	PPI (MoM) (May)		-0.1%	0.2%
19:30	US	PPI (YoY) (May)		1.5%	2.3%
Thursday, June 8, 2023					
1:00	US	FOMC Economic Projections			
1:00	US	FOMC Statement			
1:00	US	Fed Interest Rate Decision		5.25%	5.25%
1:30	US	FOMC Press Conference			
9:00	China	Fixed Asset Investment (YoY) (May)		4.4%	4.7%
9:00	China	Industrial Production (YoY) (May)		3.8%	5.6%
9:00	China	Chinese Industrial Production YTD (YoY) (May)			3.6%
9:00	China	Retail Sales (YoY) (May)		13.7%	18.4%
9:00	China	Chinese Retail Sales YTD (YoY) (May)			8.46%
9:00	China	Chinese Unemployment Rate (May)		5.2%	5.2%
19:15	EU	Deposit Facility Rate (Jun)		3.50%	3.25%
19:15	EU	ECB Marginal Lending Facility			4.00%
19:15	EU	ECB Monetary Policy Statement			
19:15	EU	ECB Interest Rate Decision (Jun)		4.00%	3.75%
19:30	US	Continuing Jobless Claims		1,761K	1,757K
19:30	US	Core Retail Sales (MoM) (May)		0.1%	0.4%

19:30	US	Initial Jobless Claims		250K	261K
19:30	US	Retail Sales (MoM) (May)		-0.1%	0.4%
19:30	US	Retail Sales (YoY) (May)		2.20%	1.60%
20:15	US	Industrial Production (MoM) (May)		0.1%	0.5%
20:15	US	Industrial Production (YoY) (May)			0.24%
<b>Friday, June 9, 2023</b>					
10:00	Japan	BoJ Monetary Policy Statement			
10:00	Japan	BoJ Interest Rate Decision		-0.10%	-0.10%
13:30	Japan	BoJ Press Conference			
16:00	EU	Core CPI (MoM) (May)		0.2%	1.0%
16:00	EU	Core CPI (YoY) (May)		5.3%	5.6%
16:00	EU	CPI (MoM) (May)		0.0%	0.6%
16:00	EU	CPI (YoY) (May)		6.1%	7.0%

ที่มา: Investing.com