



Weekly Strategy 19 June 2023

ASP Global Strategy

Key Takeaway :

USA

- FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาดที่ระดับ 5.0 – 5.25% แต่มีการปรับ Dot Plot ขึ้นจาก 5.1% ในเดือน มี.ค. เป็น 5.6%
- แม้มีการปรับตัวเลข Dot Plot ขึ้น แต่เงินเฟ้อสหรัฐลดลงต่อเนื่อง 11 เดือนติดต่อกันและต่ำสุดในรอบ 2 ปี ทำให้เห็นจุดสูงสุดของดอกเบี้ยแล้ว ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่ม Tech

CHINA

- ภาครัฐออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยการลดดอกเบี้ย หลังตัวเลขเศรษฐกิจโดยรวมออกมาแย่กว่าคาด
- ติดตามการประกาศลดอัตราดอกเบี้ย LPR วันที่ 20 มิ.ย. หากมีการปรับลดดอกเบี้ย LPR ตลาดมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ
- JD ประกาศ นำ 7 บริษัทเข้าจดทะเบียน มูลค่า 1.4 หมื่นล้าน USD นอกจากนั้นเผยแพร่เอกสาร 6.18 ทำยอดขายสูงสุดใหม่

Europe

- Earning revision นักวิเคราะห์ปรับมุมมองต่อกลุ่มการเงินดีขึ้น โดยปรับกำไรกลุ่มการเงินขึ้น 11.2% ดีขึ้นจาก 3 เดือนก่อนที่ -9.25%
- กลุ่มธนาคารยังคงคาดการณ์ได้จาก Net interest income เพิ่มขึ้นต่อกับดอกเบี้ยนโยบายที่ทยอยปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง

Vietnam

- ธนาคารกลางเวียดนามประกาศปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ครั้งที่ 4 ของปีโดยมีผลวันที่ 19 นี้ โดยลดดอกเบี้ยเงินฝากประจำไม่เกิน 6 เดือน อยู่ที่ 4.75% จาก 5%
- ยังคงคาด GDP Q2 ยังคงอ่อนแอและอาจต้องการมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอีก

Investment Idea :



Buy ตามสถิติ S&P 500 เข้าสู่ Bull Market

1. Buy หุ้กลุ่ม Fangman ที่ยังไม่ทำ All Time High ได้แก่ Alphabet (GOOGL US), Amazon (AMZN US), Meta (META US), Netflix (NFLX US)
2. ตามซื้อต่อในหุ้กลุ่ม Consumer Discretionary ด้วย BEN Note ในหุ้ Nike (NKE US), Starbucks (SBUX US), Target (TGT US) อายุสัญญา 9 เดือน
3. ทางเลือกเสริมปรับพอร์ต Switch ขายหุ้ทำ New high เข้าซื้อ BEN Note แทนที่เพื่อปกป้อง Downside Risk



Hold หลังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจช่วยหนุนตลาด

แนะนำ Buy JD. Com (9618 HK, JD US) ต่อ หลัง Catalyst ประกาศงบดีกว่าคาด , มี Hedge Fund เข้าซื้อ ล่าสุด 6.18 ทำ All time High



Hold ต่อเนื่อง แนะนำซื้อเพิ่มบริเวณ 1,020 -1040 จุด ปัจจุบันทดสอบแนวต้าน YTD High ที่ 1,124 จุด



Analyst Upgrade : Carnival (CCL US), Amazon (AMZN US), SentinelOne (S US)





Follow Buy **နုနာနု FANGMAN** laggard

Google , Amazon , Meta , Netflix



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group



Name	Sale Growth					EPS Growth					Analyst	
	QoQ	YoY	Next Qf	Last Y	This Yf	QoQ	YoY	Next Qf	Last Y	This Yf	Rating	TP
AMZN	-14.6%	9.4%	3.3%	9.4%	9.2%	112.9%	54.7%	-18.8%	-26.0%	1.2%	4.81	11.70%
GOOGL	10.6%	24.6%	-13.9%	10.3%	5.8%	11.4%	-5.0%	25.1%	-22.3%	25.8%	4.73	6.27%
META	-10.9%	2.6%	8.1%	-1.1%	8.3%	25.6%	-18.8%	47.6%	-37.6%	50.8%	4.45	-0.27%
NFLX	3.9%	3.7%	1.2%	6.5%	7.3%	2300.0%	-18.4%	0.4%	-11.5%	13.6%	3.90	-6.41%





Bonus Enhance Note

Nike , Starbucks , Target

Tenor 9 month Strike 85% Coupon 11.58%



02-680-1111, 02-680-1000



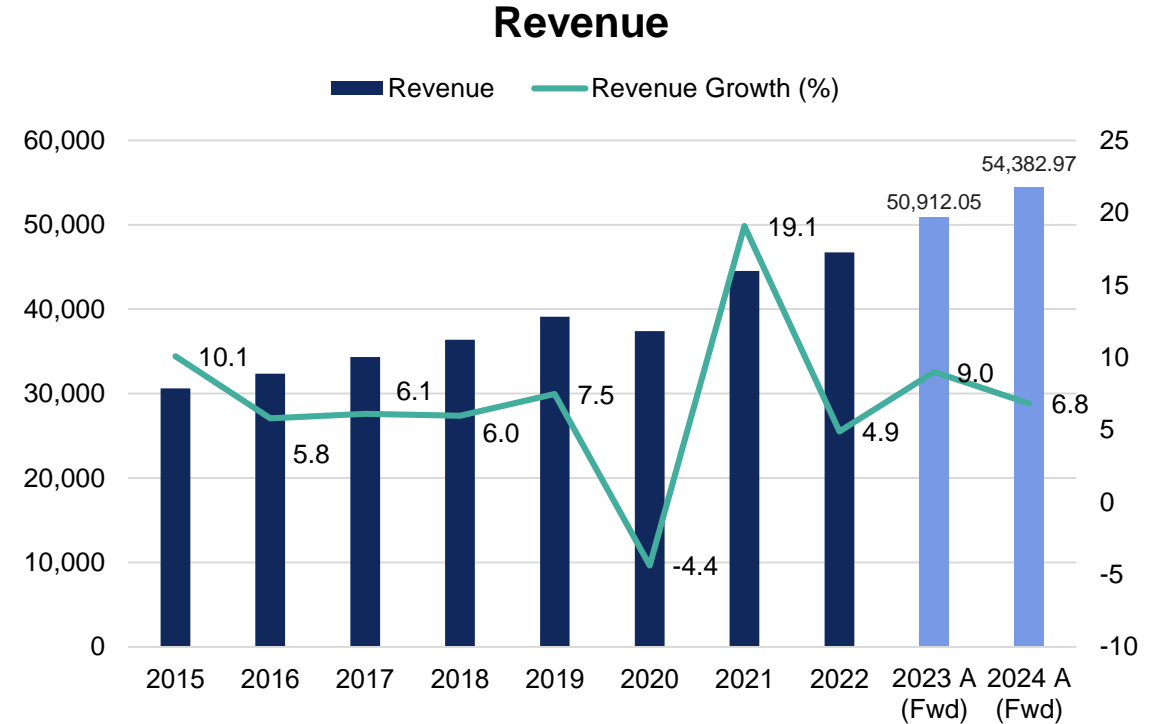
www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group

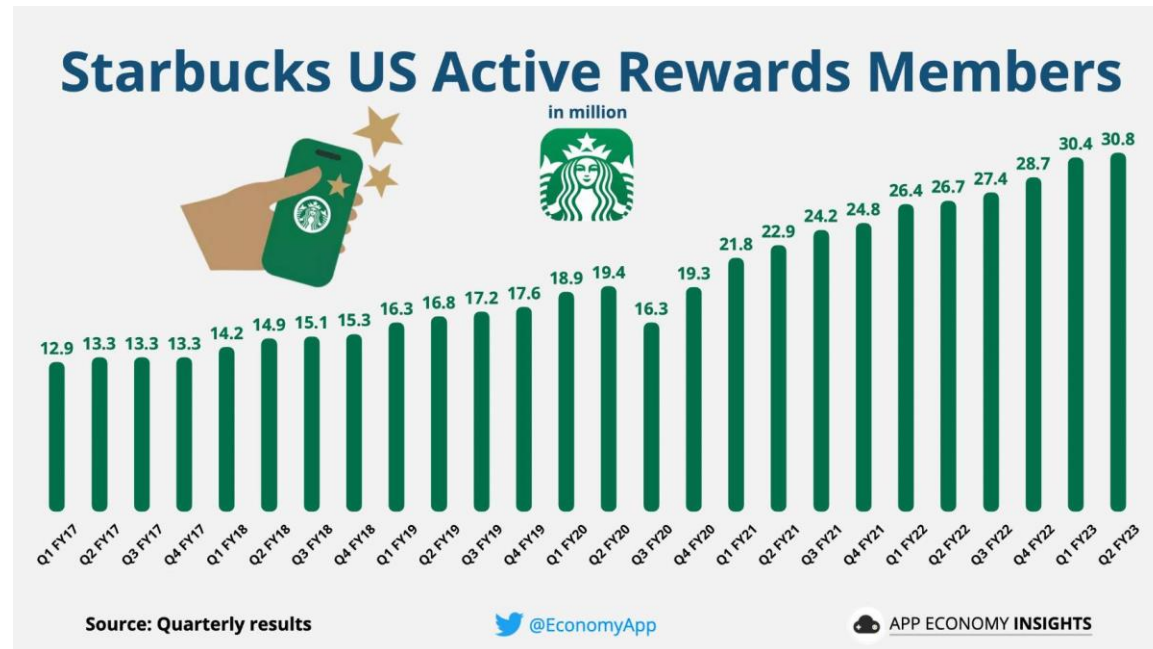


Nike : Tenor 9 month Strike 85% Coupon 11.58%



- รายได้ ไตรมาส 3 (สิ้นสุด กุมภาพันธ์ 23) อยู่ที่ \$12.4 พันล้าน เติบโต 14% YoY และกำไรอยู่ที่ 79 เซนต์ต่อหุ้น ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ \$11.48 พันล้าน และ 56 เซนต์ ตามลำดับ
- บริษัทมองว่ายังเห็นความต้องการอย่างแข็งแกร่งในสินค้ารองเท้า ทั้งรุ่นแบบคลาสสิกและแฟรชรุ่นใหม่ที่ช่วยเพิ่มการเติบโตของส่วนแบ่งในตลาดได้ ขณะที่สินค้าคงคลังในส่วนเสื้อผ้า เครื่องแต่งกายปรับตัวลดลงในไตรมาสนี้ และคาดว่าสิ้นปีบัญชี 2023 ระดับสินค้าคงคลังจะกลับมาแข็งแกร่งขึ้น
- สำหรับทั้งปีบริษัทคาดการณ์รายได้จะเติบโตประมาณ high single digits จากก่อนหน้าที่มองไว้ mid single digits และอัตรากำไรขั้นต้นที่คาดว่าจะลดลงประมาณ 250 basis points ซึ่งอยู่ในช่วงระดับขบถที่คาดการณ์ไว้

Starbucks : Tenor 9 month Strike 85% Coupon 11.58%



- ผลประกอบการที่โดดเด่นในไตรมาส 2 (สิ้นสุด มีนาคม 23) โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$8.7 พันล้าน ตีกว่าคาด \$8.42 พันล้าน ยอดขายร้านค้าเดิมเติบโต 11% ตีกว่าคาดที่ 7.33% ได้ปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวในจีน ที่กลับมาเติบโต 3% ตีกว่านักวิเคราะห์คาดว่าจะหดตัว 9.86% ส่งผลให้ยอดขายร้านค้าเดิมในฝั่ง International เติบโต 7% มากกว่าคาดที่ 1.51% สิ้นไตรมาส 2 จำนวนร้านค้าในสหรัฐและจีน คิดเป็นสัดส่วน 61% จากร้านค้าทั้งหมด โดยแบ่งเป็นในสหรัฐ 16,044 ร้าน และ ในจีน 6,234 ร้าน ในส่วนของ Adj EPS อยู่ที่ 74 เซนต์ ตีกว่าคาดที่ 65 เซนต์
- ด้านผู้บริหารเห็นการฟื้นตัวที่ดีขึ้น แต่ยังคงระมัดระวังต่อความไม่แน่นอนทั้งพฤติกรรมของผู้บริโภคและการเดินทางท่องเที่ยว ทำให้เมื่อมองมาที่แนวโน้มสำหรับทั้งปี บริษัทยังคงมีมุมมองเช่นเดิม
- อย่างไรก็ตาม แนวโน้มรายได้ในประเทศจีนมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการตั้งเป้าหมายเปิดสาขาใหม่เป็น 9 พันสาขาภายในปี 2025 และแนวโน้มการฟื้นตัวในภาคบริการของเศรษฐกิจจีน ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะรายได้และกำไรใน 3Q23 และ 4Q23 ยังเติบโตจากความสามารถในการขึ้นราคาได้ แม้เศรษฐกิจสหรัฐมีความเสี่ยงเผชิญภาวะถดถอย

Target : Tenor 9 month Strike 85% Coupon 11.58%



Currency: USD	Q3 '21	Q4 '21	Q1 '22	Q2 '22	Q3 '22	Q4 '22	Q1 '23	Q2 '23	Q3 '23	Q4 '23	Q1 '24
Reported	3.03	3.19	2.19	0.39	1.54	1.89	2.05	-	-	-	-
Estimate	2.82	2.85	3.07	0.72	2.16	1.40	1.77	1.61	2.05	2.59	2.52
Surprise	+7.28%	+12.04%	-28.63%	-45.51%	-28.72%	+34.74%	+16.06%	-	-	-	-



Currency: USD	Q3 '21	Q4 '21	Q1 '22	Q2 '22	Q3 '22	Q4 '22	Q1 '23	Q2 '23	Q3 '23	Q4 '23	Q1 '24
Reported	25.65B	31.00B	25.17B	26.04B	26.52B	31.39B	25.32B	-	-	-	-
Estimate	24.60B	31.34B	24.48B	26.03B	26.40B	30.67B	25.26B	25.69B	26.53B	32.64B	25.87B
Surprise	+4.26%	-1.11%	+2.84%	-0.02%	+0.43%	+2.35%	+0.24%	-	-	-	-

- งบ 1Q23 ตีต่ำกว่าคาดจากการคุมค่าใช้จ่าย โดยบริษัทเผยรายได้ที่ \$2.49 หมื่นล้าน ซึ่งทรงตัวจากปีก่อนและใกล้เคียงตลาดคาดที่ \$2.50 หมื่นล้าน ด้าน comparable sale อยู่ที่ 0% ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ 0.95%
- อัตรากำไรขยายตัวมาที่ 26.3% จากปีก่อนที่ 25.7% แต่ยังคงต่ำกว่าคาดที่ 26.5% ด้านค่าใช้จ่ายการบริหาร SG&A กลับขยายตัว 5.5% ตามคาด ส่งผลให้กำไรปกติหดตัว 6.4% YoY มาที่ \$2.05 ต่อหุ้นซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$1.77 ต่อหุ้น
- ทั้งนี้ผู้บริหารให้คาดการณ์ไตรมาส 2 ที่อ่อนแอโดยมองกำไรอยู่ที่ \$1.3 - \$1.7 ต่อหุ้นซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$1.91 ต่อหุ้น ขณะที่มองกำไรทั้งปีที่ \$7.75 - \$8.75 ต่อหุ้นซึ่งใกล้เคียงกับตลาดคาด



US Market

S&P 500 : TP 4,797.39 , + 8.8% consensus



- หลังสถานการณ์ต่างๆ เริ่มคลี่คลาย รวมถึงดอกเบี้ยที่ใกล้ถึงจุดสูงสุด ทำให้ Consensus คาดเป้าหมายของดัชนี S&P500 ในอีก 12 เดือนข้างหน้า อยู่ที่ 4,797.39 จุด ใกล้เคียงบริเวณจุดสูงสุดเดิม ปัจจุบันมีอັพไซด์อยู่ที่ราว 8.8%



High Beta Stock Focus

High Beta Stock Focus

Ticker	Short Name	INDUSTRY_SUBGROUP	Billion Market Cap	Sale Growth		EPS Growth		Sales Surprise	EPS Surpris	Best	
				Next Qf	This Yf	Next Qf	This Yf	Last Q	Last Q	Sale 3M% chg	Eps 3M% chg
PLUG US EQUITY	PLUG POWER INC	Energy-Alternate Sources	6.5	15.8%	82.7%	-28.4%	-31.3%	2.5%	-35.7%	-8.7	-22.0
U US EQUITY	UNITY SOFTWARE I	Entertainment Software	15.8	2.9%	53.8%	51.5%	-93.8%	4.8%	-	3.5	78.4
S US EQUITY	SENTINELONE IN-A	Computer Software	4.9	5.9%	41.0%	-4.7%	-37.3%	-1.0%	11.8%	-6.8	-3.6
ALB US EQUITY	ALBEMARLE CORP	Chemicals-Specialty	27.1	-5.0%	39.9%	-57.1%	2.4%	-5.7%	43.6%	-13.3	-36.3
SNOW US EQUITY	SNOWFLAKE INC-A	Computer Software	62.2	6.3%	33.7%	-36.8%	136.4%	2.3%	188.5%	-4.0	-24.0
SOFI US EQUITY	SOFI TECHNOLOGIE	Finance-Consumer Loans	9.0	-20.6%	29.8%	-293.1%	-58.9%	4.3%	-	2.5	23.1
DDOG US EQUITY	DATADOG INC-A	Computer Software	31.6	4.0%	25.0%	1.3%	20.2%	2.7%	20.7%	-0.2	11.8
EVA US EQUITY	ENVIVA INC	Energy-Alternate Sources	0.8	13.5%	24.5%	-52.5%	126.7%	-9.2%	-251.9%	-21.2	-347.2
WOLF US EQUITY	WOLFSPEED INC	Electronic Compo-Semicon	6.8	-2.1%	21.8%	-74.9%	-2.6%	4.0%	-440.5%	-5.3	-74.8
GH US EQUITY	GUARDANT HEALTH	Medical-Biomedical/Gene	4.4	0.6%	20.3%	4.2%	0.8%	9.1%	13.8%	0.8	2.5
AYX US EQUITY	ALTERYX INC -A	Enterprise Software/Serv	3.2	-8.6%	15.0%	251.0%	-	-0.5%	27.8%	-11.4	-61.9

Datadog (DDOG US) : Business Overview

INFRASTRUCTURE

- Infrastructure Monitoring
- Network Performance Monitoring
- Network Device Monitoring
- Container Monitoring
- Serverless
- Cloud Cost Management

LOGS

- Log Management
- Sensitive Data Scanner
- Audit Trail
- Observability Pipelines

APPLICATIONS

- Application Performance Monitoring
- Universal Service Monitoring
- Continuous Profiler
- Database Monitoring
- Data Streams Monitoring
- Service Catalog

SECURITY

- Application Vulnerability Management
- Application Security Management
- Cloud Security Management
- Cloud SIEM

DIGITAL EXPERIENCE

- Real User Monitoring
- Synthetic Monitoring
- Session Replay
- Error Tracking

SOFTWARE DELIVERY

- CI Visibility
- Continuous Testing

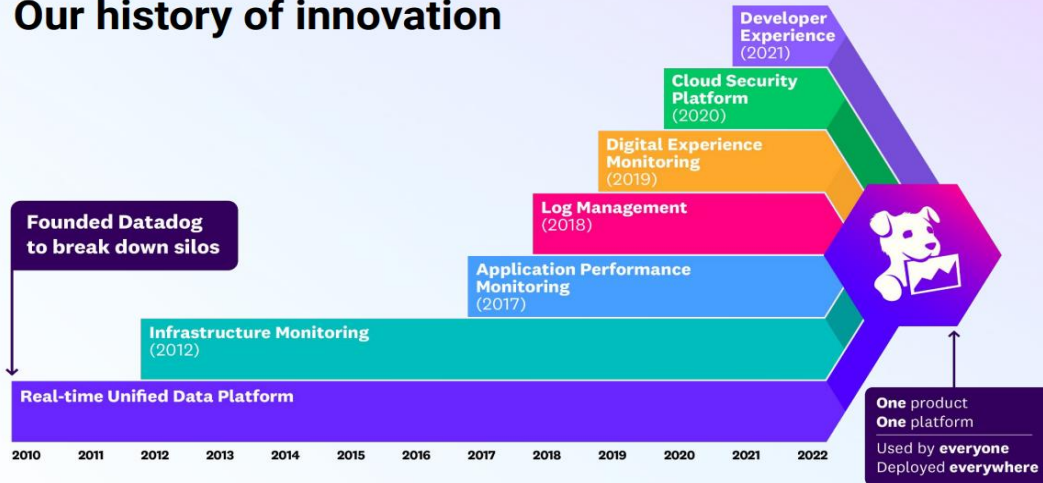
PLATFORM CAPABILITIES

- Workflow Automation
- CoScreen
- Dashboards
- Watchdog
- Alerts
- Incident Management
- Integrations
- API

Datadog breaks down silos



Our history of innovation

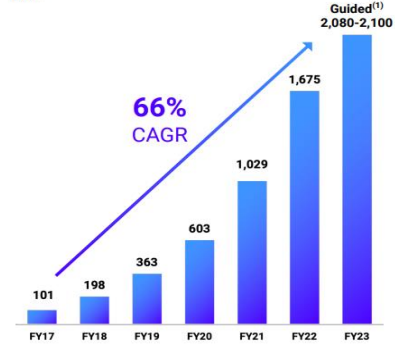


- Datadog เป็นแพลตฟอร์มที่ใช้สำหรับการตรวจสอบ (monitor) สำหรับทั้งฝั่งนักพัฒนา (Dev) และฝั่งดำเนินการด้าน IT (Ops) ร่วมกันโดยมุ่งเน้นไปที่คลาวด์
- โดยแกนหลักของ Datadog คือการนำเสนอการตรวจสอบทั้ง Infrastructure, ประสิทธิภาพของแอปพลิเคชัน และการจัดการ Log รวมอยู่ในแพลตฟอร์ม SaaS ซึ่งช่วยให้ลูกค้าเห็นภาพมวบรวมทั้งหมดเกี่ยวกับ IT ของตนได้
- ภายใต้การเตรียมการนำเสนอข้อมูลให้ครบถ้วน เรียบง่ายต่อการติดตาม ตรวจสอบ ทำให้ Datadog ถูกใช้ในองค์กรต่างๆ ที่ต้องการเปลี่ยนผ่านข้อมูลเข้าสู่ digital transformation และ ผ่านคลาวด์ เพื่อให้มีการทำงานร่วมกันของทั้งนักพัฒนา ฝ่ายปฏิบัติการ และ ทีมธุรกิจ เพื่อช่วยเร่งกระบวนการในการนำแอปพลิเคชันต่างๆ เข้าสู่ตลาดให้ไวขึ้น ลดระยะเวลาในการแก้ไขปัญหา และเข้าใจพฤติกรรมของผู้ใช้งาน เพื่อใช้ติดตามออกมาเป็นตัววัดสำคัญต่อธุรกิจ

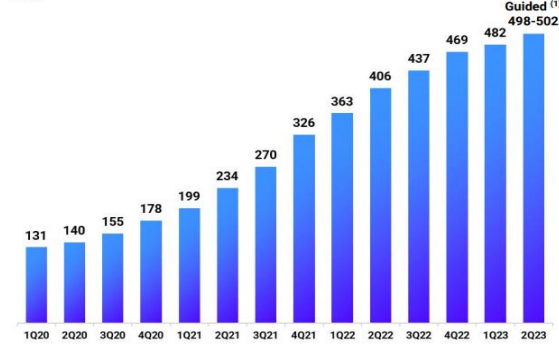
Datadog (DDOG US)

Rapid revenue growth

Annual revenue
\$M's



Quarterly revenue
\$M's

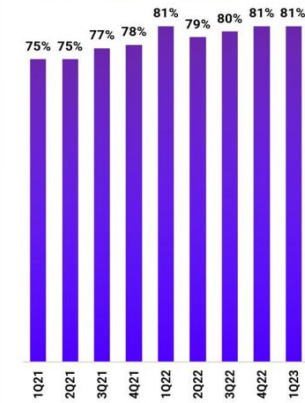


(1) Guided revenues are forward-looking statements and speak as of May 4, 2023. See Safe Harbor for important information about these assumptions and forward-looking statements.

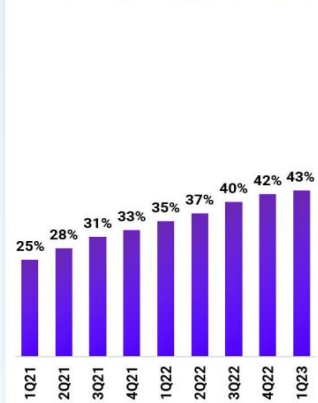


Platform strategy is resonating with customers

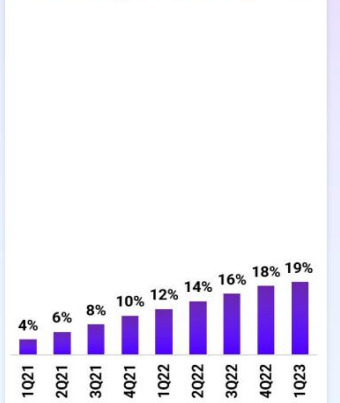
% of customers using 2+ products



% of customers using 4+ products



% of customers using 6+ products



Strong customer growth

Total customers



- งบไตรมาส 1 (สิ้นสุด มีนาคม 23) รายได้อยู่ที่ \$481.7 ล้าน เพิ่มขึ้น 33% YoY ตีกว่านักวิเคราะห์คาดว่า \$468.9 ล้าน ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ 28 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 24 เซนต์ และตีกว่าคาดที่ 23 เซนต์
- สำหรับไตรมาส 2 บริษัทมอรายได้ในช่วง \$498 ล้าน-\$502 ล้าน เติบโตประมาณ 22%-24% YoY เทียบกับนักวิเคราะห์คาดว่า \$500.7 ล้าน และมอ Adj EPS อยู่ในช่วง 27 เซนต์-29 เซนต์ ตีกว่าคาดที่ 25 เซนต์
- สำหรับทั้งปี บริษัทมอรายได้ในช่วง \$2.08 พันล้าน-\$2.10 พันล้าน เติบโตในช่วงประมาณ 24%-26% YoY เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ที่เคยมอไว้ในช่วง \$2.07 พันล้าน-\$2.09 พันล้าน เทียบกับนักวิเคราะห์คาดว่า \$2.08 พันล้าน และ มอ Adj EPS อยู่ในช่วง \$1.13-\$1.20 เพิ่มขึ้นจากหน้าที่มอไว้ \$1.02-\$1.09 ตีกว่าคาดที่ \$1.06



Analyst Upgrade Idea



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group



Carnival : Double upgrade by JPM and BofA



Ticker	CCL [NYSE, S&P 500]		
Company	Carnival Corporation & plc		
Country	USA		
Industry	Travel Services		
Market Cap	20.03B	EPS (ttm)	-4.08
P/E	-	EPS this Y	39.00%
Forward P/E	18.94	EPS next Y	396.40%
PEG	-	EPS past 5Y	-28.00%
P/S	1.34	EPS next 5Y	-
P/B	3.22	EPS Q/Q	66.90%
Dividend	-	Sales Q/Q	173.10%
Insider Own	0.10%	Inst Own	50.90%
Insider Trans	-7.79%	Inst Trans	9.16%
Short Float	11.78%	Earnings	Jun 26/b
Analyst Recom	2.40	Target Price	12.56
Avg Volume	39.42M	52W Range	6.11 - 16.16

- นักวิเคราะห์คาดการณ์ความต้องการในการเดินทางยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง นักวิเคราะห์ JPMorgan และ Bank of America เหยียบนักลงทุนถึงยอดจำนวนการจองเรือสำราญถึงอุตสาหกรรมที่ต่ำจุดสูงสุดใหม่หลังจากได้มีการประชุมกับทางผู้บริหารของ Carnival, Norwegian และ Royal Caribbean
- โดยการเติบโตของยอดการจองถูกขับเคลื่อนจากลูกค้าที่กลับมาท่องเที่ยวในช่วงฤดูร้อน และการเดินทางเพื่อการพักผ่อน ทำให้ทาง JPMorgan มีการเพิ่มคำแนะนำหุ้น Carnival (CCL US) มาอยู่ที่ Overweight ขณะที่ Bank of America เพิ่มคำแนะนำมาที่ Buy

Amazon : Upgrade by BofA



Ticker	AMZN [NASD, NDX, S&P 500]		
Company	Amazon.com, Inc.		
Country	USA		
Industry	Internet Retail		
Market Cap	1304.19B	EPS (ttm)	0.41
P/E	304.59	EPS this Y	-108.20%
Forward P/E	48.64	EPS next Y	63.60%
PEG	-	EPS past 5Y	-26.00%
P/S	2.48	EPS next 5Y	-
P/B	8.32	EPS Q/Q	181.20%
Dividend	-	Sales Q/Q	9.40%
Insider Own	9.80%	Inst Own	60.10%
Insider Trans	-0.02%	Inst Trans	0.60%
Short Float	0.81%	Earnings	Apr 27/a
Analyst Recom	1.80	Target Price	136.45
Avg Volume	62.51M	52W Range	81.43 - 146.57

- นักวิเคราะห์ BofA มีการปรับราคาเป้าหมายหุ้น Amazon (AMZN US) มาอยู่ที่ \$154 ต่อหุ้น จากเดิมที่ \$139 ต่อหุ้น พร้อมทั้งยังคงคำแนะนำ Buy โดยให้เหตุผลว่า ตามที่บริษัทกล่าวในช่วงไตรมาสแรกถึงการเห็นสัญญาณการฟื้นตัวอย่างมีนัยยะสำคัญ
- ซึ่งคาดว่าอัตรากำไรจะสามารถปรับตัวได้ดีขึ้นในปีนีเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยมองว่าจะมาจากทั้งการใช้ประโยชน์จากทางด้านโลจิสติกส์ให้เกิดประโยชน์สูงสุด การเพิ่มรายได้สัดส่วนในธุรกิจโฆษณา การเก็บค่าธรรมเนียมจาก third party และ การนำระบบหุ่นยนต์มาประยุกต์ใช้ในการจัดการกับพัสดุเพื่อต่อสู้กับคู่แข่งในช่วงที่อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง
- นอกจากนั้นทาง Morgan Stanley เองก็มองเห็นถึงโอกาสใน Prime Video Ad โดยยังคงคำแนะนำที่ Overweight ด้วยราคาเป้าหมาย \$150 ต่อหุ้น โดยมองว่ารายได้ในส่วน Ads จาก Prime Video จะช่วยเพิ่ม รายได้/EBIT ให้กับบริษัทคิดเป็นสัดส่วน 1%/4% จากสัดส่วนรายได้ทั้งหมดของบริษัท ซึ่งปัจจุบัน Prime Video ให้บริการฟรีสำหรับลูกค้าสมาชิก Prime ที่เสียค่าสมาชิกรายปี \$139 ในสหรัฐ ขณะที่ลูกค้าที่ต้องการสมัครสมาชิกแยกต่างหากมีค่าใช้จ่ายอยู่ที่ \$8.99 ต่อเดือน ซึ่งจากการที่บริษัทจะมีการนำเสนอแพ็คเกจโฆษณาเข้ามาจะทำให้มีทางเลือกในการปรับขึ้นราคาแพ็คเกจเดิมที่มีอยู่ให้สูงขึ้นไปอีก

SentinelOne : Upgrade by Morgan Stanley



Ticker	S [NYSE]		
Company	SentinelOne, Inc.		
Country	USA		
Industry	Software - Infrastructure		
Market Cap	4.86B	EPS (ttm)	-1.36
P/E	-	EPS this Y	-31.70%
Forward P/E	-	EPS next Y	93.00%
PEG	-	EPS past 5Y	-
P/S	10.19	EPS next 5Y	47.70%
P/B	2.87	EPS Q/Q	-11.20%
Dividend	-	Sales Q/Q	70.40%
Insider Own	0.50%	Inst Own	92.70%
Insider Trans	-32.98%	Inst Trans	11.32%
Short Float	7.01%	Earnings	Jun 01/a
Analyst Recom	2.40	Target Price	18.19
Avg Volume	8.27M	52W Range	12.43 - 30.00

- นักวิเคราะห์ Morgan Stanley ปรับเพิ่มคำแนะนำหุ้น SentinelOne (S US) บริษัททางด้านซอฟต์แวร์มาอยู่ที่ Overweight จากเดิมที่ Equal weight ด้วยเหตุผลที่ว่าราคาหุ้นปัจจุบันอยู่ในระดับที่ไม่สมเหตุผล
- เนื่องจากหุ้นควรจะได้ประโยชน์ในระยะยาวจากการที่ได้ส่วนแบ่งทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเพียร์ ทำให้ทางนักวิเคราะห์มองว่าเมื่อเทียบผลตอบแทนต่อความเสี่ยงทำให้เป็นจุดที่น่าสนใจด้วยราคาที่มีการ discount ลงมากกว่า 50% เมื่อเทียบกับเพียร์ เนื่องจากมองว่ามูลค่าที่แท้จริงของบริษัทควรอยู่ในระดับที่สูงกว่าในปัจจุบัน จึงปรับเพิ่มราคาเป้าหมายมาอยู่ที่ \$20 ต่อหุ้น จากเดิมที่ \$15



China Market

ดัชนี HSI Index ทะลุแนวต้านหลังภาครัฐออกมาตรการกระตุ้น ศก.



Date	Event	Actual
4/5/2023	Caixin Manufacturing PMI (Apr)	ต่ำกว่าคาด
5/5/2023	Caixin Services PMI (Apr)	ต่ำกว่าคาด
9/5/2023	Export Import	ผสม
11/5/2023	CPI	ต่ำกว่าคาด
16/5/2023	Retail sale & Industrial Production	ต่ำกว่าคาด
22/5/2023	คงอัตราดอกเบี้ย LPR	
31/5/2023	China PMI	ต่ำกว่าคาด
1/6/2023	Caixin Manufacturing PMI (Apr)	ดีต่ำกว่าคาด
5/6/2023	Caixin Services PMI (May)	ดีต่ำกว่าคาด
7/6/2023	Export Import	ต่ำกว่าคาด
8/6/2023	ลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก	
9/6/2023	CPI	ต่ำกว่าคาด
13/6/2023	ลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น (Repo rate 7 วัน)	
14/6/2023	ธนาคารกลางจีนปรับลดอัตราดอกเบี้ย SLF	
15/6/2023	ลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ 1 ปี MLF	
15/6/2023	Retail sale & Industrial Production	ต่ำกว่าคาด
Date	Event	Survey
20/6/2023	5-Year Loan Prime Rate	4.20%
20/6/2023	1-Year Loan Prime Rate	3.55%

- ดัชนี HSI Index ทะลุแนวต้าน Down Trend Line หลังตัวเลขเศรษฐกิจจีนยังออกมาต่ำกว่าคาดต่อเนื่อง ทำให้เริ่มเห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ มากในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ทั้งการลดดอกเบี้ยเงินกู้และดอกเบี้ยเงินฝาก นอกจากนี้ วันที่ 20 มิ.ย. ตลาดคาดมีโอกาที่ PBOC จะปรับลดดอกเบี้ย LPR ที่ระดับ 10bps ทั้งอายุ 1 ปี และ 5 ปี หากมีการปรับลดตามที่ตลาดคาด มีโอกาสที่ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้นต่อ

Wall Street ปรับประมาณการ GDP จีนลง

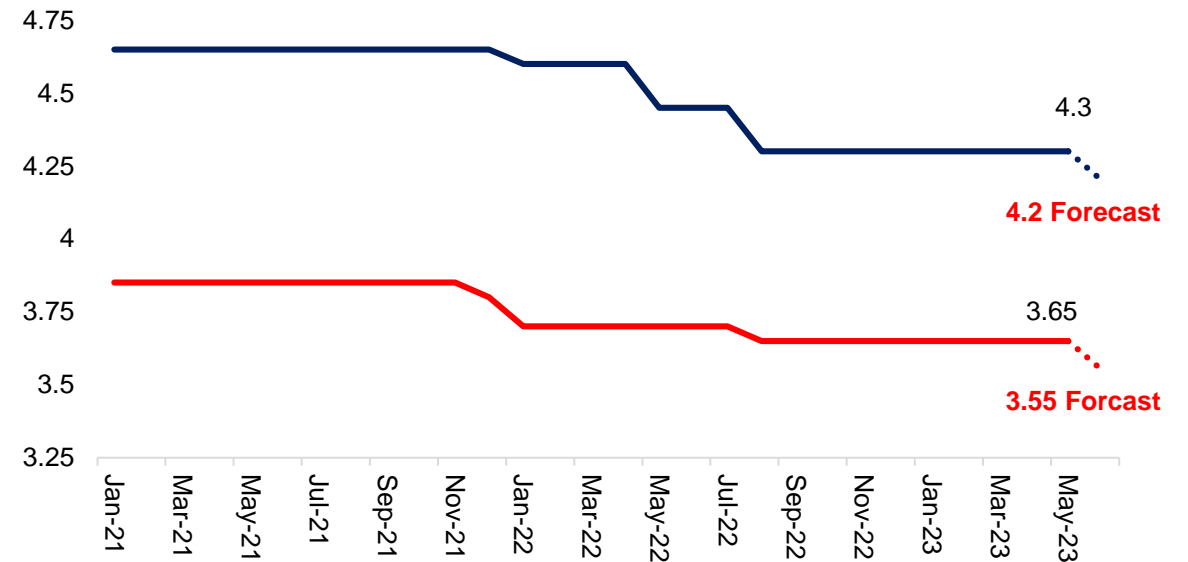
Wall Street cuts China's growth forecasts

Full-year growth estimates for 2023

Firm	Prev.	New
Goldman Sachs	6.0%	5.4%
UBS	5.7%	5.2%
Bank of America	6.3%	5.7%
JPMorgan	5.9%	5.5%
Nomura	5.5%	5.1%
Standard Chartered	5.8%	5.4%

China Loan Prime Rate

— LPR 5 Year — LPR 1 Year



- ฝ่ายวิจัยแนะนำ ถือ แม้ปัจจุบันภาครัฐออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม Wall Street ได้ออกมาลดคาดการณ์ GDP ของประเทศจีนลง ทำให้ตลาดยังถูกกดดันจากความกังวลการเติบโตของเศรษฐกิจในอนาคต



EU ภาคการเงินเริ่มคลี่คลาย



02-680-1111, 02-680-1000



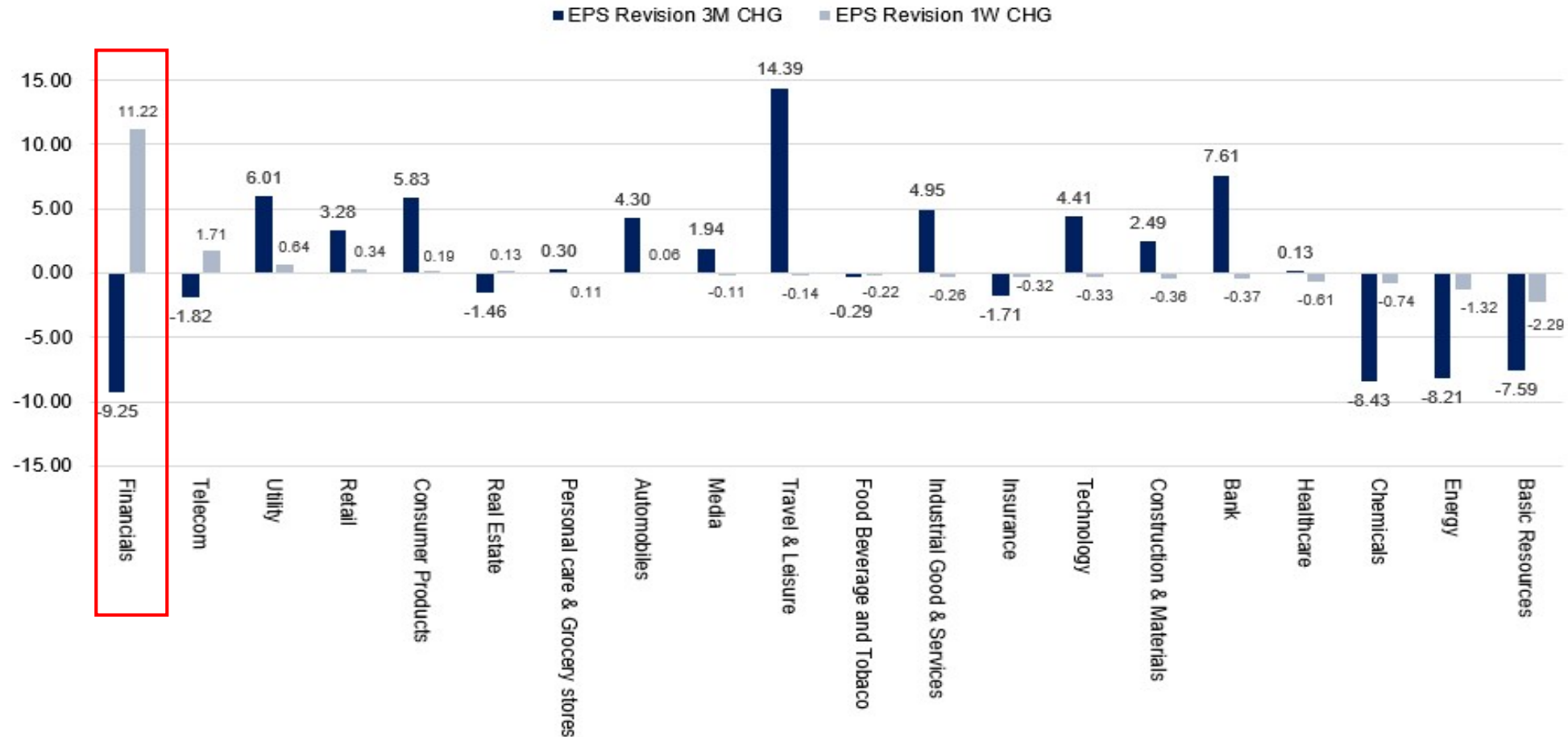
www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group



EPS Revision STOXX Europe 600 Sector



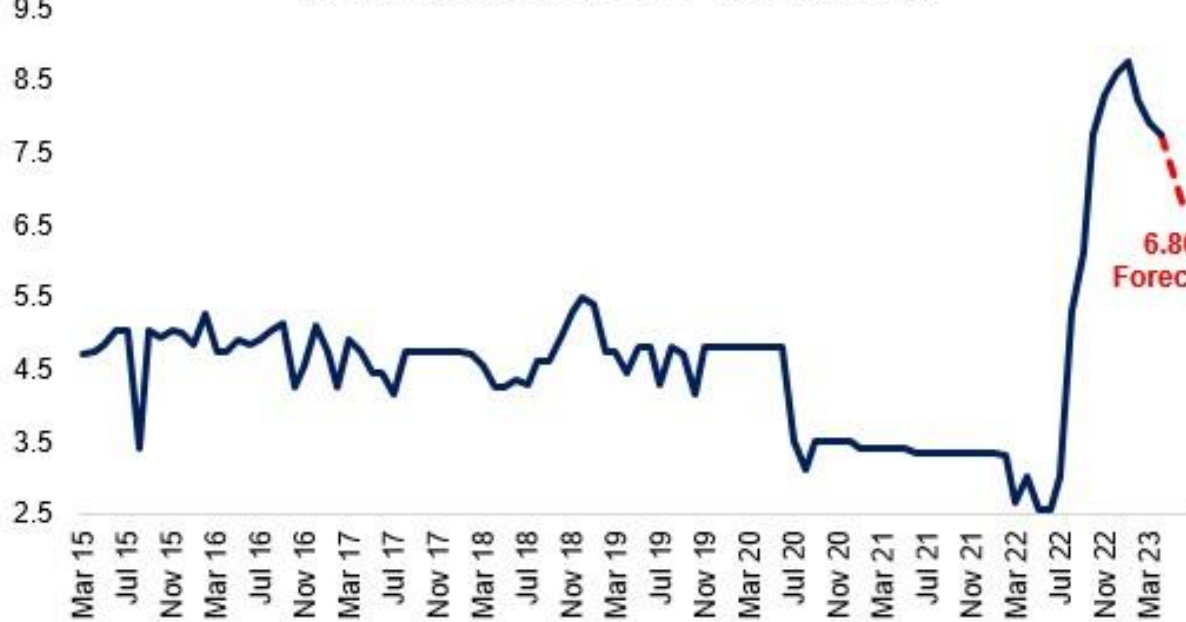
- Earning revision นักวิเคราะห์ปรับมุมมองต่อกลุ่มการเงินดีขึ้น โดยปรับกำไรกลุ่มการเงินขึ้น 11.2% ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ดีขึ้นจาก 3 เดือนก่อนที่ -9.25% ก่อนหน้าถูกกดดันจากความกังวลเงินเฟ้อออกในภาครณาการฝั่งสหรัฐ



Vietnam ลดดอกเบี้ย

Earning Yield Gap ยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ย

Vietnam 1Y deposit rate (Fixed)



Earnings Yield (VNINDEX) VS 1Y Deposit Rate



- ธนาคารกลางเวียดนามประกาศปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ครั้งที่ 4 ของปีโดยมีผลวันที่ 19 มิ.ย. นี้ โดยลดดอกเบี้ยเงินฝากประจำไม่เกิน 6 เดือน อยู่ที่ 4.75% จาก 5%
- ปัจจุบันดอกเบี้ยประจำ 1 ปีอยู่ที่ 7.3% หากปรับตัวลดลงเท่ากับดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ที่ 6.8% ซึ่งจะทำให้ Market Earning Yield Gap อยู่ที่ 2.11 ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ระดับ 2.46 (ยิ่งสูงยิ่งดี)
- ตลาดคาด GDP Q2 ยังคงอ่อนแอ ทำให้กำไรบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นเวียดนามยังไม่ถูกปรับประมาณการขึ้น (P/E ยังไม่ถูกลด) และอาจต้องการมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอีก
- ฝ่ายวิจัยแนะนำสะสมเพิ่ม เมื่อดัชนีย่อตัวบริเวณแนวรับที่ 1,020 -1040 จุด แม้ปัจจุบันกำลังทดสอบแนวต้าน High เดิมบริเวณ 1124 จุด



GSPA : Global Strategy portfolio Advisory

GSPA : Performance YTD +19.42%, ACWI + 13.13%

Data as of

17 Jun 23

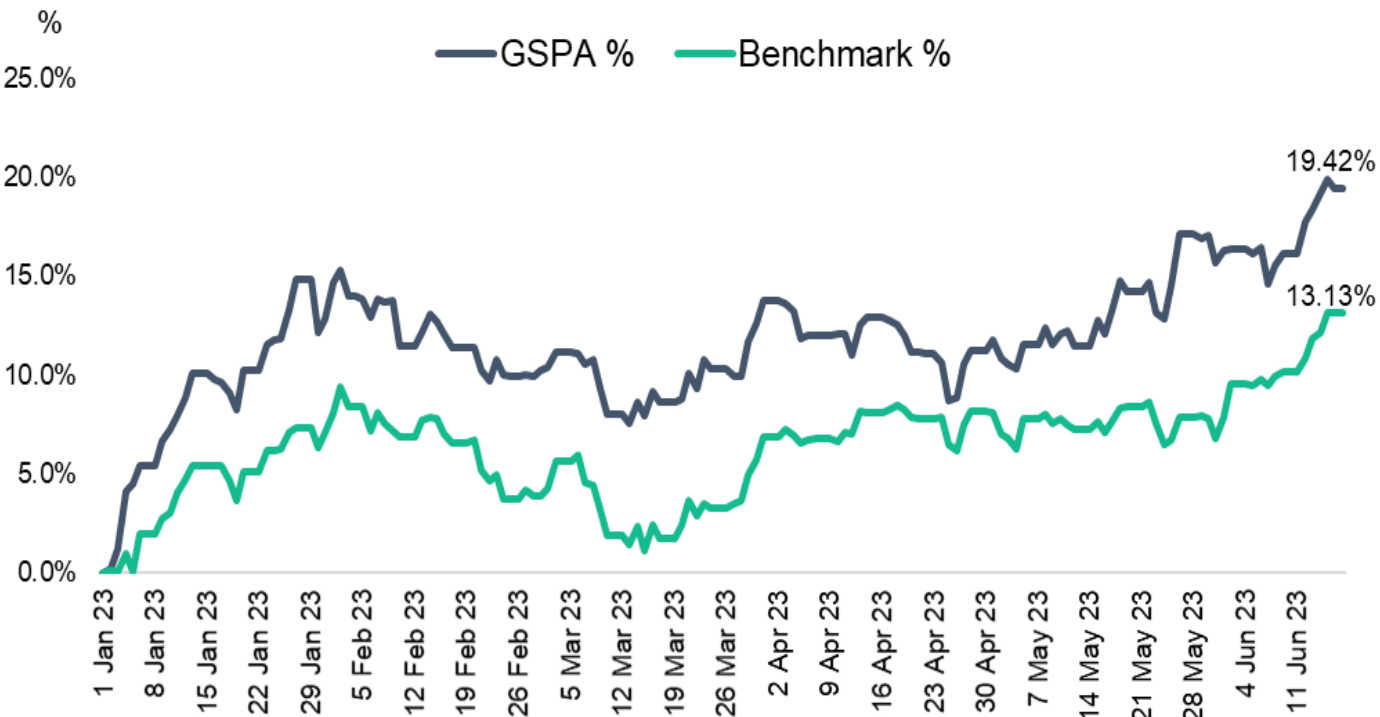
Stock Recommend				Support	% To	Consensus	Upside /
Name	Start	Last Price	Return	Level	Trailing Stop	Target Price	Downside
MC FP Equity	6 Dec 22	868.60	21.6%	800.00	8.6%	934.77	7.6%
META US Equity	8 Feb 23	281.00	53.2%	258.00	8.9%	280.25	-0.3%
700 HK Equity	9 Feb 23	363.00	-8.2%	310.00	17.1%	454.02	25.1%
CRM US Equity	15 Mar 23	211.76	15.8%	205.00	3.3%	240.47	13.6%
GOOGL US Equity	17 Mar 23	123.53	21.6%	114.00	8.4%	131.27	6.3%
ASML NA Equity	17 Mar 23	659.80	10.7%	639.00	3.3%	717.14	8.7%
SMH US Equity	28 Apr 23	153.38	24.1%	143.00	7.3%	-	-
XLC US Equity	28 Apr 23	64.76	8.1%	59.80	8.3%	-	-
AMZN US Equity	8 May 23	125.49	18.6%	120.00	4.6%	140.17	11.7%
CRWD US Equity	9 May 23	155.14	19.4%	140.00	10.8%	176.95	14.1%
NVDA US Equity	3 Jan 23	426.92	198.2%	375.00	13.8%	453.31	6.2%
MU US EQUITY	25 May 23	67.66	-2.8%	64.00	5.7%	70.89	4.8%
AMD US EQUITY	25 May 23	120.08	-0.2%	116.00	3.5%	130.53	8.7%
ADBE US Equity	2 Jun 23	495.18	13.5%	450.00	10.0%	513.15	3.6%
INDA US EQUITY	2 Jun 23	43.13	2.0%	39.50	9.2%	-	-
JETS US EQUITY	7 Jun 23	20.57	7.2%	19.19	7.2%	-	-

GSPA : Performance YTD +19.42%, ACWI + 13.13%

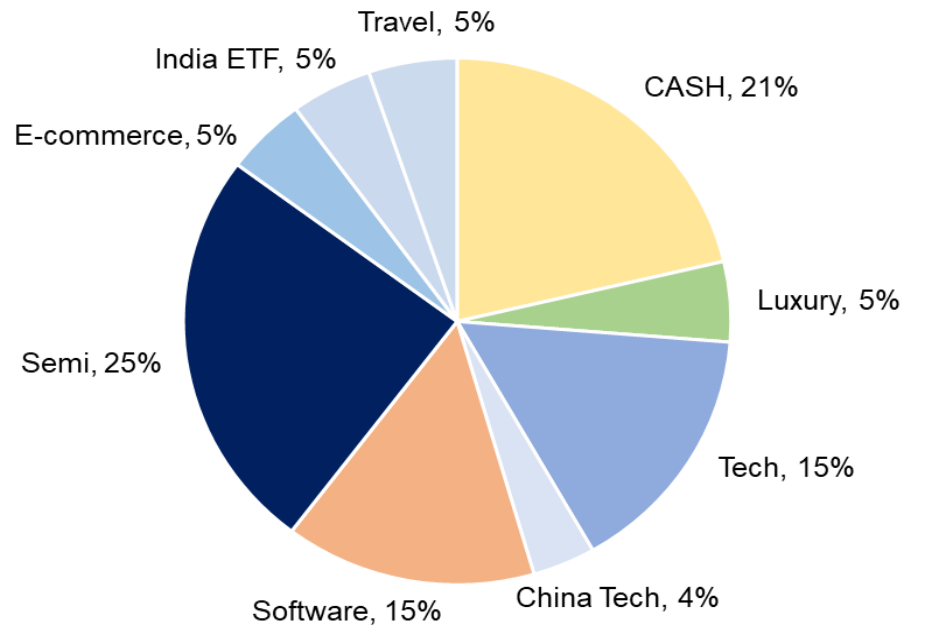
	1D	1W	1M	3M	YTD	MAX
Port	-0.41%	2.84%	5.49%	9.90%	19.42%	19.91%
MSCI ACWI	-0.05%	2.67%	5.08%	11.17%	13.13%	13.20%
Alpha	-0.35%	0.17%	0.41%	-1.27%	6.29%	9.30%

Portfolio Beta 1.11
STD 3.3%

GSPA Performance YTD



ASP Global Strategy PA





Technical Call

Entry Date	Stocks	Ticker	idea	Spot price	Last price	Since Recommend	1W	1M	YTD
3-May-23	AMD	AMD US EQUITY	Earnings	81.62	120.08	47.12%	-3.87%	15.74%	85.39%
3-Apr-23	BYD	1211 hk equity	Cars Delivery	231.4	267.4	15.56%	6.45%	11.60%	38.84%
3-Apr-23	NXPI semi	nspi us equity	Micro controller chip	181.98	197.85	8.72%	6.95%	15.53%	25.20%
3-Apr-23	ST Micro	STMPA FP Equity	Micro controller chip	48.375	45.605	-5.73%	3.41%	14.80%	38.22%
3-Apr-23	Infineon	ifx gy equity	Micro controller chip	36.87	38.065	3.24%	3.35%	10.64%	33.89%
6-Apr-23	Sands China	1928 HK EQUITY	Gross Gaming Revenue	28.8	28.85	0.17%	5.68%	9.90%	11.39%
8-May-23	Crude Oil	CLN3 COMB Comdty	Wcrude oil WTI	73.07	71.78	-1.77%	2.29%	1.33%	-10.08%
11-May-23	Alibaba	BABA US EQUITY	Deep Discount	87.89	92.1	4.79%	7.72%	1.57%	4.55%
17-Apr-23	Wynn Macau	1128 hk equity	Gross Gaming Revenue	8.58	7.61	-11.31%	1.74%	6.14%	-12.53%
18-May-23	Albemarle	ALB US EQUITY	Lithium price	210.14	228.17	8.58%	3.48%	9.70%	5.22%
22-May-23	JD.COM	9618 HK EQUITY	Michael Burry	140.1	157.4	12.35%	8.55%	9.61%	-28.52%
22-May-23	Alibaba	9988 HK EQUITY	Michael Burry	83.6	91.6	9.57%	9.18%	7.20%	6.20%
22-May-23	Pacwest	PACW US EQUITY	Michael Burry	6.85	8.13	18.69%	-4.69%	46.22%	-64.58%
22-May-23	Microsoft	MSFT US EQUITY	Stanley Druckenmiller	321.18	342.33	6.59%	4.76%	9.02%	42.74%
22-May-23	Netflix	NFLX US EQUITY	JPMorgan	363.01	431.96	18.99%	2.84%	27.06%	46.49%
22-May-23	Micron	MU US EQUITY	Citi	66.23	67.66	2.16%	3.41%	4.22%	35.37%
22-May-23	Sea Group	SE US EQUITY	Saudi Arabia's sovereign wealth fund	67.97	62.08	-8.67%	-2.05%	-14.24%	19.32%
22-May-23	HP Inc	HPQ US EQUITY	Warren Buffet	30.71	31	0.94%	4.03%	2.41%	15.37%
29-May-23	Moutai	600519 ch equity	Goldman Sachs	1689	1797.69	6.44%	7.90%	5.68%	4.09%
30-May-23	Farfetch	FTCH US EQUITY	Morgan Stanley	4.98	5.75	15.46%	-2.21%	40.93%	21.56%
30-May-23	Draftkings	DKNG US EQUITY	UBS	23.29	24.51	5.24%	-1.72%	7.22%	115.19%
30-May-23	Snowflake	SNOW US EQUITY	Deutsche Bank	158.65	184.18	16.09%	7.93%	5.84%	28.31%
30-May-23	BERKSHIRE	BRK/B US Equity	Markel Corp	322.19	338.31	5.00%	0.90%	3.34%	9.52%
5-Jun-23	SOFI	SOFI US EQUITY	Debt Ceiling	7.25	8.6	18.62%	5.13%	73.39%	86.55%
5-Jun-23	ALTERYX	AYX US Equity	Bank of America	41.63	45.46	9.20%	13.74%	19.47%	-10.28%
5-Jun-23	Li auto	2015 hk equity	Bank of America	116.7	134.8	15.51%	7.75%	17.73%	75.52%
5-Jun-23	Soft bank	9984 JT EQUITY	ARM IPO	6022	6639	10.25%	12.51%	26.70%	17.63%
5-Jun-23	Disney	DIS US EQUITY	Morgan Stanley	91	91.32	0.35%	-0.66%	-1.56%	5.11%
5-Jun-23	Nike	NKE US EQUITY	Well Fargo	105.2	113.59	7.98%	7.30%	-2.90%	-2.92%
12-Jun-23	TSMC	TSM US EQUITY	Pella Funs Management	107.06	104.57	-2.33%	1.72%	15.06%	40.38%
12-Jun-23	ASML	ASML NA EQUITY	Pella Funs Management	671.5	659.8	-1.74%	-1.02%	8.45%	30.96%
12-Jun-23	EU Bank	SX7P Index	UBS	151.44	154.06	1.73%	1.42%	1.56%	9.72%
12-Jun-23	Ford	F US EQUITY	Citi	13.78	14.42	4.64%	4.95%	25.39%	30.34%
12-Jun-23	GM	GM US EQUITY		36.67	37.96	3.52%	4.78%	17.02%	12.84%
12-Jun-23	Netflix	NFLX US EQUITY	Free Rider	423.97	431.96	1.88%	2.84%	27.06%	46.49%
12-Jun-23	Adobe	ADBE US EQUITY	Fire Fire	474.63	495.18	4.33%	9.07%	38.85%	47.14%



Structured notes Track Record



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group



Date	Type	Ticker 1	Ticker 2	Ticker 3	Tenor	Ko	K1	Ki	Yield	Next ob date	Ko1	Ko2	Ko3	K11	K12	K13	Ki1	Ki2	Ki3
09-01-23	FCN	1880 HK EQUITY	2331 HK EQUITY	1876 HK EQUITY	6	97	60	-	13.60%	8-Feb-23	-43.3%	-29.3%	-15.2%	9.1%	-12.5%	-27.0%	-	-	-
09-01-23	FCN	1211 HK EQUITY	3690 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	6	97	60	-	20.74%	8-Feb-23	36.9%	-21.2%	-14.5%	-54.8%	-21.5%	-27.7%	-	-	-
16-01-23	FCN	1880 HK EQUITY	2331 HK EQUITY	1876 HK EQUITY	6	97	60	-	13.60%	15-Feb-23	-42.7%	-26.0%	-10.9%	7.9%	-16.4%	-30.5%	-	-	-
16-01-23	FCN	1211 HK EQUITY	3690 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	6	97	60	-	20.74%	15-Feb-23	21.5%	-14.1%	-16.7%	-49.1%	-28.0%	-25.7%	-	-	-
13-01-23	FCN	AAPL US EQUITY	asml na equity	TSM US EQUITY	6	97	80	-	15.00%	12-Feb-23	41.5%	12.5%	24.2%	-41.7%	-26.7%	-33.6%	-	-	-
13-01-23	FCN	BA US EQUITY	NKE US EQUITY	SBUX US EQUITY	6	97	80	-	15.00%	12-Feb-23	5.9%	-9.1%	-2.1%	-22.1%	-9.3%	-15.8%	-	-	-
20-01-23	FCN	700 HK EQUITY	2318 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	6	97	78	70	15.00%	19-Feb-23	-4.5%	-12.4%	-18.8%	-15.8%	-8.2%	-1.0%	-24.4%	-17.6%	-11.1%
20-01-23	FCN	1299 HK EQUITY	2318 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	6	97	79	70	15.00%	19-Feb-23	-3.8%	-12.4%	-18.8%	-15.3%	-7.0%	0.3%	-25.0%	-17.6%	-11.1%
13-02-23	FCN	1928 HK EQUITY	2318 HK EQUITY	9888 HK EQUITY	6	97	70	60	15.00%	15-Mar-23	3.5%	-6.2%	4.5%	-30.2%	-23.0%	-31.0%	-40.2%	-34.0%	-40.8%
13-02-23	FCN	1299 HK EQUITY	388 HK EQUITY	PDD US EQUITY	6	97	70	60	16.00%	15-Mar-23	-2.1%	-2.4%	-14.3%	-26.3%	-26.0%	-15.8%	-36.8%	-36.6%	-27.8%
27-03-23	FCN	700 HK EQUITY	9888 HK EQUITY	1211 HK EQUITY	6	97	75	50	12.00%	26-Apr-23	3.1%	0.1%	32.5%	-25.0%	-22.7%	-41.7%	-50.0%	-48.5%	-61.1%
27-03-23	FCN	GOOGL US EQUITY	META US EQUITY	NFLX US EQUITY	6	97	80	60	12.00%	26-Apr-23	24.3%	42.8%	35.9%	-33.6%	-42.3%	-39.3%	-50.2%	-56.7%	-54.5%
03-04-23	BEN	TSM US EQUITY	ASML NA EQUITY	AMD US EQUITY	9	97	80	-	13.12%	3-May-23	16.1%	10.1%	28.2%	-29.0%	-25.1%	-35.7%	-	-	-
03-04-23	FCN	TSM US EQUITY	ASML NA EQUITY	AMD US EQUITY	6	97	80	60	15.00%	3-May-23	16.1%	10.1%	28.2%	-29.0%	-25.1%	-35.7%	-46.7%	-43.8%	-51.8%
17-04-23	FCN	TSLA US EQUITY	MC FP EQUITY	RMS FP EQUITY	6	97	75	50	15.00%	17-May-23	43.6%	2.5%	5.7%	-46.2%	-24.6%	-26.8%	-64.1%	-49.7%	-51.2%
24-04-23	FCN	3690 HK EQUITY	9618 HK EQUITY	1928 HK EQUITY	6	97	80	60	18.00%	24-May-23	3.4%	17.2%	2.2%	-20.2%	-29.7%	-19.3%	-40.2%	-47.2%	-39.5%
22-05-23	FCN	TSLA US EQUITY	AMZN US EQUITY	NKE US EQUITY	6	97	80	60	16.58%	21-Jun-23	42.2%	12.5%	6.3%	-42.0%	-26.7%	-22.4%	-56.5%	-45.0%	-41.8%
22-05-23	FCN	TSLA US EQUITY	AMZN US EQUITY	SBUX US EQUITY	6	97	80	60	15.73%	21-Jun-23	42.2%	12.5%	2.1%	-42.0%	-26.7%	-19.2%	-56.5%	-45.0%	-39.4%
22-05-23	FCN	MU US EQUITY	AMD US EQUITY	TSM US EQUITY	6	97	80	60	13.18%	21-Jun-23	5.3%	14.6%	17.5%	-21.7%	-28.0%	-29.8%	-41.3%	-46.0%	-47.4%
22-05-23	FCN	MU US EQUITY	AMD US EQUITY	ASML NA EQUITY	6	97	80	60	14.11%	21-Jun-23	5.3%	14.6%	5.8%	-21.7%	-28.0%	-22.0%	-41.3%	-46.0%	-41.5%
29-05-23	BEN	1810 HK EQUITY	3690 HK EQUITY	9988 HK EQUITY	9	97	80	-	15.24%	28-Jun-23	9.0%	22.9%	21.4%	-24.3%	-32.9%	-32.1%	-	-	-
05-06-23	FCN	TSLA US EQUITY	AMZN US EQUITY	NKE US EQUITY	6	97	76	60	15%	5-Jul-23	23.4%	3.2%	11.3%	-36.5%	-24.1%	-29.6%	-49.9%	-40.1%	-44.4%
05-06-23	FCN	9988 HK EQUITY	9618 HK EQUITY	9888 HK EQUITY	6	97	77	60	15%	5-Jul-23	14.1%	17.2%	15.2%	-30.4%	-32.3%	-31.1%	-45.8%	-47.2%	-46.3%
05-06-23	BEN	9988 HK EQUITY	3690 HK EQUITY	1810 HK EQUITY	9	97	80	-	15.82%	5-Jul-23	14.1%	17.0%	4.6%	-27.7%	-29.5%	-21.2%	-	-	-
12-06-23	BEN	TSLA US EQUITY	LI US EQUITY	1211 HK EQUITY	9	97	80	-	21.09%	12-Jul-23	7.5%	13.9%	7.9%	-23.3%	-27.6%	-23.5%	-	-	-

Global Strategy Team

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

บำรุงพงษ์ ชีวณารณ์กุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกริช ศรีภูสิตโต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group

