

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

27 มิถุนายน 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปิดลบในทั้ง 3 ดัชนี เนื่องจากตลาดยังคงไร้ปัจจัยหนุน ขณะที่ดัชนี NASDAQ ปรับตัวลดลงมากที่สุดสะท้อนตลาดยังคงกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ FED และขายทำกำไรในกลุ่มที่มี Valuation สูงเพื่อจับตารอการประกาศตัวเลข GDP 1Q23 ในสัปดาห์นี้ โดยหาก GDP และ PCE ออกมาสูงกว่าคาด ตลาดหุ้นมีโอกาสปรับตัวลดลงจากความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง
- ข่าวหุ้นอแพต Xiaomi, Trip.com, China Tourism Group Duty Free, Shangri-La Asia, H World, Air China, China Southern, JD.com, Tesla, Carnival, Xpeng

GLOBAL MARKET UPDATE

NASDAQ 10Year Average Forward P/E



Source: Bloomberg data as of 27 June 2023

- หุ้นสหรัฐปิดลบทั้ง 3 ดัชนี Dow Jones -0.04%, S&P500 -0.45% และ NASDAQ -1.16% เนื่องจากตลาดยังคงไร้ปัจจัยใหม่หนุน ขณะที่หุ้น 5 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวลง นำโดยกลุ่ม Communication

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,714.71	-0.04%
	S&P500	4,328.82	-0.45%
	NASDAQ	13,335.78	-1.16%
Europe	STOXX600	452.68	-0.10%
Japan	NIKKEI225	32,698.81	-0.25%
China	CSI300	3,809.70	-1.41%
	HSCE	6,372.19	-0.35%
India	NIFTY50	18,691.20	0.14%
Thailand	SET	1,485.32	-1.34%
Vietnam	VN30	1,131.23	0.40%
Gold	Gold Futures	1,923.70	0.24%
Oil	WTI Oil Futures	69.37	0.30%
USD	US Dollar Index	102.69	-0.21%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.7212%	-1
	TH Gov 10Y	2.5600%	-3

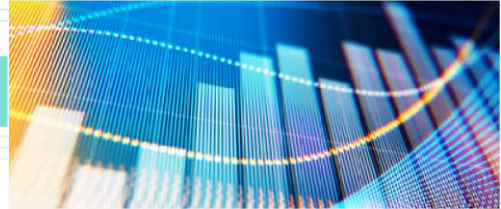
RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชีวนารณ์กุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีฤๅติโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

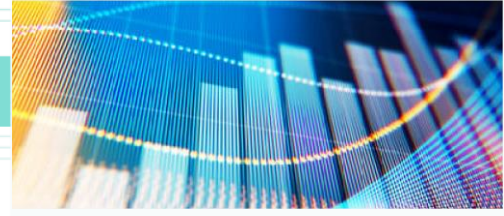
ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



- Services -1.3%, Information Technology -1.0% สะท้อนให้เห็นว่าตลาดยังคงกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ FED
- ปัจจุบันดัชนี NASDAQ ซื้อขายบริเวณ Forward P/E ที่ 35.55 เท่า สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปีที่ 26.49 เท่า ทำให้นักลงทุนขายทำกำไรหุ้นในดัชนี NASDAQ ซึ่งมี Valuation สูงเพื่อจับตารอการประกาศตัวเลข GDP สหรัฐในสัปดาห์นี้
 - สัปดาห์นี้ตลาดจับตาตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญมากได้แก่เงินเฟ้อ GDP 1Q23 และ PCE ซึ่งหากประกาศออกมาสูงกว่าคาด ตลาดหุ้นมีโอกาสปรับตัวลดลงจากความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง
 - ตลาดหุ้นยุโรปยังคงปิดลบต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน เป็นการปิดลบ 6 วันติดต่อกัน ดัชนี STOXX 600 -0.10% โดยถูกกดดันจากกลุ่ม Healthcare ที่ปรับตัวลดลง 1.1% ส่วนดัชนี CAC-40 ของฝรั่งเศส +0.29%, DAX ของเยอรมนี -0.11% หลังเยอรมนีเผยแพร่ข้อมูลความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือน มิ.ย. ปรับตัวลดลง ส่วน FTSE ของอังกฤษ -0.11%
 - ราคาน้ำมันปรับตัวในกรอบแคบ โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI +0.30% หลังความขัดแย้งระหว่างกองทัพรัสเซียและกลุ่มทหารรับจ้าง วาเคนอร์ เริ่มคลี่คลาย ทั้งนี้ นักวิเคราะห์จาก Price Futures Group เผยว่าความไร้เสถียรภาพทางการเมืองในรัสเซียอาจจะทำให้ภาวะอุปทานน้ำมันตึงตัวรุนแรงมากขึ้นไปอีกในช่วงหลายเดือนข้างหน้า รวมไปถึงความเสี่ยงที่สหรัฐอาจผลิตน้ำมันลดลงจากแท่นขุดเจาะน้ำมันและก๊าซที่ดำเนินงานโดยบริษัทพลังงานสหรัฐปรับตัวลดลง ขณะที่ทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน ในฐานะเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย และได้แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์และผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่อ่อนค่า

MACRO ECONOMIC

- ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) สาขาดีลลิส เผยดัชนีชี้วัดกิจกรรมในภาคการผลิตของสหรัฐที่กซสเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้นสู่ระดับ -23.3 จากเดือนก่อนที่ระดับ -29.1 อย่างไรก็ตามดัชนียังคงมีค่าเป็นลบ ซึ่งบ่งชี้ถึงภาวะหดตัวของภาคการผลิตในเท็กซัส โดยหดตัวเป็นเดือนที่ 14 ติดต่อกัน
- Ifo สถาบันวิจัยเศรษฐกิจของเยอรมนีเผย ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนีลดลงเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อ อยู่ที่ระดับ 88.5 ขณะที่การคาดการณ์เกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจยังเป็นไปในเชิงลบมากยิ่งขึ้น



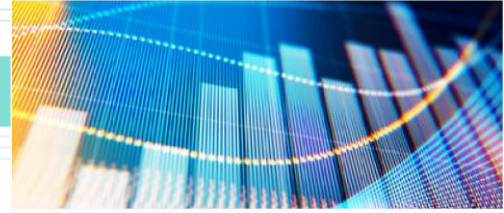
- Bloomberg รายงาน บริษัทอสังหาริมทรัพย์ในจีนอีก 2 แห่ง ได้แก่ บริษัท เซ็นทรัล ไซน่า เรียวเอสเตต จำกัด และ บริษัท ลิตติง โฮลดิ้งส์ กรุ๊ป จำกัด ไม่สามารถชำระหนี้หุ้นกู้ที่ออกเป็นสกุลเงินดอลลาร์ได้ เนื่องจากยอดขายบ้านอ่อนตัวลง โดยจีนได้เผชิญภาวะขาดแคลนเงินสดจนนำไปสู่การผัดนัดชำระหนี้หุ้นกู้สกุลเงินดอลลาร์มากเป็นประวัติการณ์ในปีที่แล้ว และมีแนวโน้มการผัดนัดชำระหนี้ต่อเนื่องไปในปี 2566

STOCK HIGHLIGHT

- **Xioami (1810 HK)** ปรับตัวขึ้น 4.30% เมื่อวานนี้ หลังยอดส่งมอบสมาร์ตโฟนในจีนเดือนพฤษภาคมพุ่งขึ้น 22.6% เร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนหน้า เป็นสัญญาณเชิงบวกต่ออุตสาหกรรมสมาร์ตโฟนในประเทศที่ก่อนหน้านี้ประสบกับปัญหาการชะลอตัว โดยทางสถาบันเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารของจีนเผยยอดส่งมอบมือถือในเดือนที่ผ่านมาอยู่ที่ 25.2 ล้านเครื่อง ส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจากมาตรการซื้อপিพีจี 6.18 ที่เริ่มเสนอส่วนลดตั้งแต่ช่วงปลายเดือนพฤษภาคมจนถึงมิถุนายน ซึ่งเป็นการช่วยลดภาระสินค้าส่วนเกินให้กับผู้ผลิต จากที่เพิ่มมามากกว่า 4 ล้านเครื่องเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามภาพรวมตลาดในประเทศตั้งแต่เดือนมกราคมถึงพฤษภาคมยังคงหดตัว 2.6% YoY ถึงแม้เดือนล่าสุดจะมีการปรับตัวขึ้นก็ตาม
- ราคาหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรมของจีนปรับตัวลงเมื่อวานนี้ หลังทาง Citigroup เผยว่าจำนวนการใช้จ่ายท่องเที่ยวในช่วงเทศกาล dragon boat ยังคงน้อยกว่าช่วงระดับก่อนการระบาดของโควิด สะท้อนการฟื้นตัวที่ช้าและชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับช่วงวันหยุดแรงงานที่ผ่านมา โดยในช่วงเทศกาล Dragon Boat จำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศ และรายได้จากการท่องเที่ยว ฟื้นตัวมาอยู่ที่ 112.8% และ 94.9% เมื่อเทียบกับปี 2019 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับช่วงวันหยุดแรงงานที่ฟื้นตัวที่ 119.09% และ 100.66% ส่วนหนึ่งมาจากการใช้จ่ายต่อบุคคลที่ยังคงอยู่ต่ำกว่าระดับก่อนการระบาดของโควิดในปี 2019 อยู่ 16% สะท้อนการใช้จ่ายที่ยังคงอ่อนตัว ส่งผลให้ราคาหุ้น **Trip.com (9961 HK)** -2.76%, **China Tourism Group Duty Free (1880 HK)** -3.35%, **Shangri-La Asia (69 HK)** -1.82%, **H World (1179 HK)** -2.28%, **Air China (753 HK)** -1.24%, **China Southern (1055 HK)** -0.67%



- **JD.com (JD US, 9618 HK)** ตั้งเป้าสร้างหน่วยธุรกิจใหม่ขึ้นมา ซึ่งจะเป็นการรวมกันระหว่างเซนซูเปอร์มาเก็ต 7Fresh เข้ากับบริการออนไลน์อื่นๆ เพื่อให้บริการทางด้านอาหารสดและของชำกับผู้คนหลายล้านคนภายในประเทศ โดยทางบริษัทมีแผนการดำเนินธุรกิจที่เรียกว่า “innovation Retail” ซึ่งจะรวมซูเปอร์มาเก็ต 7Fresh และแพลตฟอร์ม Pinpin ที่เป็นในส่วนของ group buying ซึ่งทาง Yan Xiabing ที่เคยอดีตเป็นผู้บริหารในส่วนธุรกิจต่างประเทศของบริษัท จะเข้ามารับผิดชอบในส่วนนี้ อ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ ขณะที่ช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาบริษัทเปิดเผยถึงแผนในการนำบริษัทเข้าไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ 7 บริษัท โดยตั้งเป้าแต่ละบริษัทจะมีมูลค่าไม่น้อยกว่า \$14 พันล้าน
- **Tesla (TSLA US)** ปรับตัวลง 6.06% หลังทาง Goldman Sachs มีการปรับคำแนะนำ Tesla ลงเป็นรายที่ 3 ต่อจาก Morgan Stanley และ Barclays โดยก่อนหน้านี้ทาง Goldman Sachs ให้คำแนะนำไว้ที่ Buy ขณะที่ล่าสุดปรับลงมาอยู่ที่ Neutral เนื่องด้วยมุมมองที่ว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมานั้นสะท้อนต่อมุมมองเชิงบวกทั้งการเติบโตและตำแหน่งในการแข่งขันไปแล้ว รวมทั้งยังตระหนักถึงสภาพแวดล้อมในการแข่งขันสำหรับการกำหนดราคาสำหรับรถยนต์รุ่นใหม่ๆ ซึ่งอาจจะเป็นตัวฉุดอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทได้ โดยให้ราคาเป้าหมายไว้ที่ \$248 ต่อหุ้น
- **Carnival (CCL US)** ปรับตัวลง 7.59% หลังบริษัทให้คาดการณ์แนวโน้มกำไรไตรมาส 3 ต่ำกว่าที่นักลงทุนคาดหวัง ถึงแม้จะรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ออกมาได้ดีกว่าคาดก็ตาม โดยผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้อยู่ที่ \$4.91 พันล้าน เพิ่มขึ้น 104.5% YoY ดีกว่าคาดที่ \$4.77 พันล้าน ขณะที่ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 31 เซนต์ ดีกว่าคาดที่มองว่าจะขาดทุน 34 เซนต์ ในส่วนแนวโน้มไตรมาส 3 บริษัทคาด Adj EPS จะอยู่ที่ 70 เซนต์-77 เซนต์ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่นักวิเคราะห์ประมาณไว้ที่ 76 เซนต์ เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดเพื่อใช้ดึงดูดลูกค้าใหม่ รวมทั้งเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด ค่าแรงที่ปรับตัวสูงขึ้นจากการต้องจ้างพนักงานเพิ่มเพื่อรองรับอัตราการเข้าพักที่คงอยู่ในระดับสูง และราคาเชื้อเพลิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามสำหรับคาดการณ์ทั้งปีมองขาดทุนสุทธิต่อหุ้นแคบลง มาอยู่ที่ระหว่าง 8 เซนต์-20 เซนต์ ดีกว่าที่คาดไว้ตอนแรกว่าจะขาดทุน 28 เซนต์-44 เซนต์ต่อหุ้น



- Xpeng (XPEV US) ประกาศเตรียมเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ XPENG G6 Ultra Smart Coupe SUV ในวันพฤหัสบดีที่ 29 มิถุนายนนี้ ซึ่งนับเป็นรุ่นที่ 5 สำหรับรถยนต์ไฟฟ้าอัจฉริยะของบริษัท ที่ทำงานภายใต้แพลตฟอร์ม SEPA2.0 โดยมียอดจองอยู่ที่ 225,000 หยวน ขณะที่บริษัทได้มีการเปิดให้ทำการจองล่วงหน้าตั้งแต่วันที่ 9 มิถุนายน ภายใน 72 ชั่วโมงหลังจากให้เปิดจอง บริษัทกล่าวว่ามียอดจองมากกว่า 25,000 คัน

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

Weekly Economic Calendar

Monday, June 26, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
19:30	CANADA	Manufacturing Sales (MoM)	0.8%		0.30%
19:30	CANADA	Wholesale Sales (MoM)	3.5%		-1.40%
20:00	EU	ECB McCaul Speaks			
Tuesday, June 27, 2023					
19:00	US	Building Permits (MoM)		5.20%	-1.40%
19:00	US	Building Permits		1.491M	1.417M
19:30	US	Core Durable Goods Orders (MoM) (May)			-0.30%
19:30	US	Durable Goods Orders (MoM) (May)		-1.30%	1.10%
19:30	CA	Core CPI (YoY) (May)		3.90%	4.10%
19:30	CA	Core CPI (MoM) (May)			0.50%
19:30	CA	CPI (MoM) (May)		0.50%	0.70%
20:00	US	S&P/CS HPI Composite - 20 n.s.a. (YoY) (Apr)			-1.10%
21:00	US	CB Consumer Confidence (Jun)		104	102.3
21:00	US	New Home Sales (MoM) (May)			4.10%
21:00	US	New Home Sales (May)		657K	683K
19:00	US	Building Permits (MoM)		5.20%	-1.40%
Wednesday, June 28, 2023					
3:30	US	API Weekly Crude Oil Stock			-1.246M
19:30	US	Retail Inventories Ex Auto (May)			
20:30	US	Fed Chair Powell Speaks			
20:30	EU	ECB President Lagarde Speaks			
21:30	US	Crude Oil Inventories			-3.831M
Thursday, June 29, 2023					
6:50	JP	Retail Sales (YoY) (May)		5.40%	5.10%
19:00	EU	German CPI (YoY) (Jun)		6.30%	6.10%
19:00	EU	German CPI (MoM) (Jun)			-0.10%
19:30	US	GDP (QoQ) (Q1)		1.40%	1.30%
19:30	US	GDP Price Index (QoQ) (Q1)		4.10%	4.10%
19:30	US	Initial Jobless Claims			264K
21:00	US	Pending Home Sales (MoM) (May)			0.00%
Friday, June 30, 2023					
8:30	CN	Chinese Composite PMI (Jun)			52.9
8:30	CN	Manufacturing PMI (Jun)			48.8
8:30	CN	Non-Manufacturing PMI (Jun)			54.5
3:00	UK	GDP (QoQ) (Q1)		0.10%	0.10%
13:00	UK	GDP (YoY) (Q1)		0.20%	0.20%
6:00	EU	Core CPI (YoY)		5.50%	5.30%
16:00	EU	CPI (MoM)			0.00%
16:00	EU	CPI (YoY) (Jun)		5.70%	6.10%
16:00	EU	Unemployment Rate (May)		6.50%	6.50%
19:30	US	Core PCE Price Index (YoY) (May)		4.70%	4.70%
19:30	US	Core PCE Price Index (MoM) (May)		0.40%	0.40%
19:30	US	PCE Price index (YoY) (May)			4.40%
19:30	US	PCE price index (MoM) (May)			0.40%
19:30	US	Personal Spending (MoM) (May)		0.20%	0.80%