

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

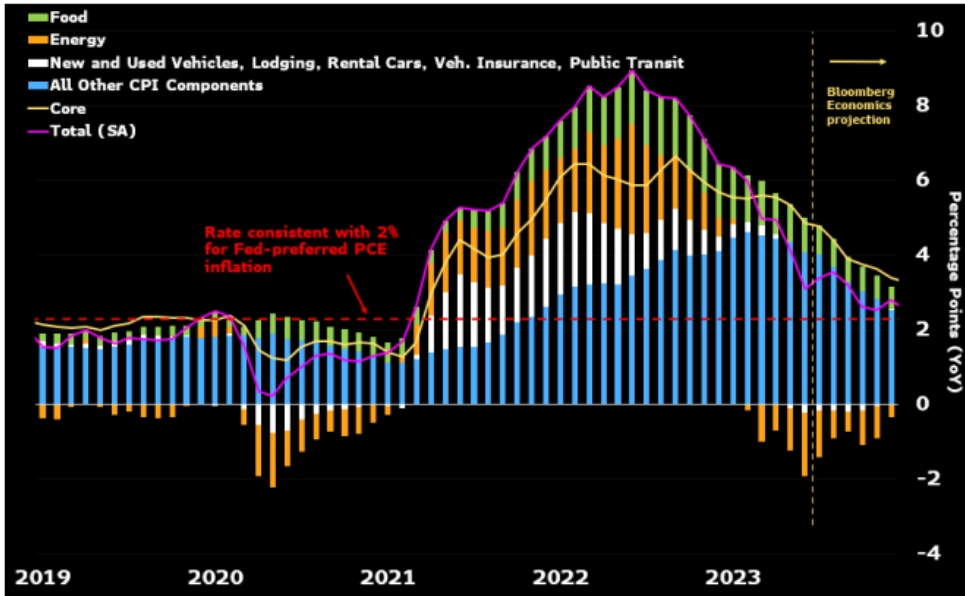
BY RESEARCH DIVISION

7 สิงหาคม 2566

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงในวันศุกร์ โดยมีความผันผวนเป็นอย่างมาก หลังตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงแรก สวนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีที่ปรับตัวลดลง 14bps สู่ระดับ 4.03% หลังการจ้างงานนอกภาคการเกษตรออกมาต่ำกว่าคาด แต่ปรับตัวลดลงในช่วงท้ายตลาด สัปดาห์นี้ตลาดติดตามการประกาศเงินเฟ้อสหรัฐเดือน ก.ค. ทั้งนี้ หากเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาดที่ 3.3% YoY ด้วย Valuation ที่สูงของสหรัฐทำให้มีโอกาสที่ตลาดจะเผชิญแรงเทขาย
- ข่าวหุ้นอสังหาริมทรัพย์ Kweichow Moutai, Berkshire Hathaway, Warner Bros Discovery, Mattel, Nikola

GLOBAL MARKET UPDATE



- หุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงในวันศุกร์ โดยมีความผันผวนเป็นอย่างมาก หลังตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงแรก สวนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีที่ปรับตัวลดลง 14bps สู่ระดับ 4.03% หลังการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 1.87 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 2.0 แสนตำแหน่ง ช่วยให้ตลาดคลายความกังวลเรื่องการดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดของ FED แต่มาปรับตัวลดลง

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	35,065.62	-0.43%
	S&P500	4,478.03	-0.53%
	NASDAQ	13,909.24	-0.36%
Europe	STOXX600	459.28	0.29%
Japan	NIKKEI225	32,192.75	0.10%
China	CSI300	4,020.58	0.39%
	HSCE	6,732.58	1.21%
India	NIFTY50	19,517.00	0.70%
Thailand	SET	1,530.46	0.09%
Vietnam	VN30	1,231.42	1.70%
Gold	Gold Futures	1,939.60	0.39%
Oil	WTI Oil Futures	82.82	1.56%
USD	US Dollar Index	102.02	-0.51%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.0338%	-14
Yield	TH Gov 10Y	2.6230%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

บำรุงพงษ์ ชิววรณารณกุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 065510

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



โดยถูกกดดันจากหุ้น AAPL ที่ผลประกอบการออกมาต่ำกว่าคาด รวมถึงนักลงทุนทำการปิดรับความเสี่ยง เพื่อรอการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อรอบเดือน ก.ค.

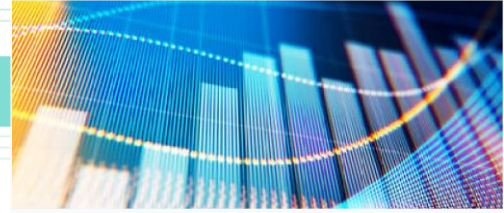
- ขณะอัตราว่างงานอยู่ที่ 3.5% ต่ำกว่าและครั้งก่อนที่ 3.6% ส่วนค่าจ้างแรงงานรายชั่วโมงปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.4% YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ 4.2% YoY
- ด้าน Raphael Bostic ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ กล่าวว่า ตัวเลขการจ้างงานที่ค่อยๆ เพิ่มขึ้น สะท้อนให้เห็นว่าตลาดแรงงานเริ่มมีความสมดุลมากขึ้น ส่งผลให้ FED อาจเปลี่ยนจากการขึ้นดอกเบี้ยเป็นการคงดอกเบี้ย
- สัปดาห์นี้ตลาดติดตาม การประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐรอบเดือน ก.ค. โดยทาง Bloomberg คาดออกมาอยู่ที่ 3.3% YoY เพิ่มจากเดือนก่อนที่ 3.0% YoY ซึ่งเป็นการพลิกเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ เป็นครั้งแรกในรอบ 12 เดือน หนุนโดยราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจาก ราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการที่ OPEC+ ลดกำลังการผลิต ส่วนราคาอาหารสดปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการที่ รัสเซียและยูเครนยกเลิกข้อตกลงส่งออกธัญพืชผ่านทะเลดำ ขณะที่ Core CPI ค่อยๆชะลอตัวลง
- ทั้งนี้ด้วย Valuation ของหุ้นสหรัฐที่อยู่ในระดับสูง ปัจจุบันดัชนี S&P500 ซื้อขายที่ระดับ Forward P/E = 20.71 เท่า สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี ส่วน NASDAQ อยู่ที่ 35.85 เท่า สูงกว่า +1SD ทำให้หากเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาด มีโอกาสที่จะเห็นภาวะ Risk off เม็ดเงินไหลออกจากตลาดหุ้นสหรัฐ
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยในวันศุกร์ ดัชนี STOXX 600 +0.29% โดยได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐ แต่รายสัปดาห์ให้ผลตอบแทนติดลบ 2.4% ส่วนตลาดหุ้นยุโรปอื่นๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 0.37% - 0.75%
- ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI +1.56% และปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 6 ติดต่อกัน ขานรับผลการประชุมของคณะกรรมการร่วมด้านการตรวจสอบระดับรัฐมนตรี (JMMC) ของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ที่จะมีการปรับลดกำลังการผลิตรวม 3.66 ล้านบาร์เรล/วัน ไปจนถึงสิ้นปี 2567 นอกจากนี้รองนายกรัฐมนตรีรัสเซียเปิดเผยว่า รัสเซียจะลดการส่งออกน้ำมันจำนวน 300,000 บาร์เรล/วันในเดือนก.ย. ขณะที่ทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากการที่ผลตอบแทนพันธบัตรและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐปรับตัวลดลง

MACRO ECONOMIC

- สหรัฐเผย ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร ก.ค. เพิ่มขึ้น 1.87 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 2.0 แสนตำแหน่ง แต่เพิ่มจากครั้งก่อนที่ 1.85 แสนตำแหน่ง ส่วนอัตราการว่างงานเดือน ก.ค. อยู่ที่ 3.5% ต่ำกว่าตลาดคาดและครั้งก่อนที่ 3.6% และค่าแรงเฉลี่ยรายชั่วโมงเพิ่มขึ้น 4.4% สูงกว่าตลาดคาดที่ 4.2% แต่เท่ากับครั้งก่อนที่ 4.4%
- นักเศรษฐศาสตร์ของเจพีเอ็มอร์แกนมอง เศรษฐกิจสหรัฐจะยังคงขยายตัวได้ในปีนี้ และมีโอกาสสูงที่เศรษฐกิจสหรัฐจะขยายตัวโดยไม่ก่อให้เกิดเงินเฟ้อที่มากเกินไปเนื่องจาก AI ที่ช่วยลดต้นทุนรวมถึงการปรับสมดุลของตลาดแรงงาน โดยคาดว่า GDP สหรัฐจะขยายตัว 2.5% ใน 3Q23 และขยายตัว 1.5% ใน 4Q23

STOCK HIGHLIGHT

- Kweichow Moutai (600519 CH) เผยกำไรสุทธิครั้งแรก ออกมาอยู่ที่ 35.98 พันล้านหยวน สะท้อนการเติบโตกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ที่เติบโต 21% YoY ซึ่งดีกว่าที่บริษัทรายการผลประกอบการเบื้องต้นเล็กน้อย ได้แรงหนุนจากค่าใช้จ่ายที่น้อยกว่าคาดและราคาขายสินค้าที่เพิ่มสูงขึ้น โดยครึ่งปีแรกรายได้อยู่ที่ 70.99 พันล้านหยวน เพิ่มขึ้น 20% YoY รายได้แบรนด์หลักอยู่ที่ 59.28 พันล้านหยวน เพิ่มขึ้น 19% YoY ขณะที่รายได้แบรนด์อื่นๆอยู่ที่ 10.07 พันล้านหยวน เพิ่มขึ้น 33% YoY สัดส่วนของ Direct sales เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 45.3% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 36.4% และ กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 28.64 หยวน เพิ่มขึ้นจากเดิมที่ 23.72 หยวน
- Berkshire Hathaway (BRK/A US, BRK/B US) เผยกำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ โดยไตรมาส 2 กำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ \$10.04 พันล้าน เพิ่มขึ้น 8.2% YoY ดีกว่าคาดที่ \$8.04 พันล้าน ได้แรงหนุนจากรูรกิจประกันที่ยังคงแข็งแกร่ง บริษัทซื้อหุ้นคืนมูลค่า \$1.4 พันล้าน ลดลงจาก \$5.8 พันล้านในไตรมาส 1 รวมทั้งมองว่าการเติบโตของกำไรที่แม้จะไม่ได้เพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับปีที่แล้วแต่ยังคงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของผลประกอบการ



- Warner Bros Pictures ซึ่งอยู่ภายใต้ Warner Bros Discovery (WBD US) เผยว่า Barbie ได้ทำรายได้รวมสูงกว่า \$1 พันล้านไปเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งรายได้ \$459 ล้านมาจากโรงภาพยนตร์ในสหรัฐและแคนาดา ส่วนอีก \$572 ล้านมาจากต่างประเทศ ทำให้ Barbie กลายเป็นหนังที่ทำรายได้รวมสูงเป็นอันดับ 2 ของปีนี้ เป็นรองแค่เพียง Super Mario Bros นอกจากนี้ยังทำให้ยอดขายของตุ๊กตา Barbie ของ Mattel (Mat US) ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอีกด้วย
- Nikola (NKLA US) ปรับตัวลดลง 26% หลังจากมีการประกาศปลด CEO เป็นครั้งที่ 4 ในรอบ 4 ปีนี้ รวมถึงความกังวลว่าบริษัทจะสามารถดำเนินงานต่อได้หรือไม่ ความกังวลนี้ได้เริ่มขึ้นหลังจากทางบริษัทเผยว่าผู้ถือหุ้นได้มีการอนุมัติการออกหุ้นเพิ่มทุน ซึ่งบริษัทยังต้องการเงินอีก \$600 ล้านเพื่อดำเนินงานตาม roadmap ที่วางไว้ นอกจากนี้บริษัทยังเจอปัญหาของการชะลอตัวของอุตสาหกรรมจึงประกาศว่าทางบริษัทจะทำ EVs only to order และจะไปมุ่งเน้นที่ Hydrogen fuel cell trucks และมีการปลดพนักงานอีก 270 ราย

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

Weekly Economic Calendar

Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older
07 Aug 23	 TH	CPI YoY*	Jul	-	0.64%	0.23%
07 Aug 23	 TH	CPI MoM	Jul	-	0.27%	0.6%
07 Aug 23	 TH	CPI Core YoY	Jul	-	0.9%	1.32%
09 Aug 23	 CH	CPI YoY*	Jul	-	-0.5%	0.0%
09 Aug 23	 CH	PPI YoY	Jul	-	-4.0%	-5.4%
10 Aug 23	 US	CPI YoY*	Jul	-	3.3%	3.0%
10 Aug 23	 US	CPI MoM	Jul	-	0.2%	0.2%
10 Aug 23	 US	CPI Core YoY	Jul	-	4.8%	4.8%
10 Aug 23	 US	CPI Core MoM	Jul	-	0.2%	0.2%

ที่มา: Investing.com, Bloomberg