

GLOBAL DAILY INSIGHT

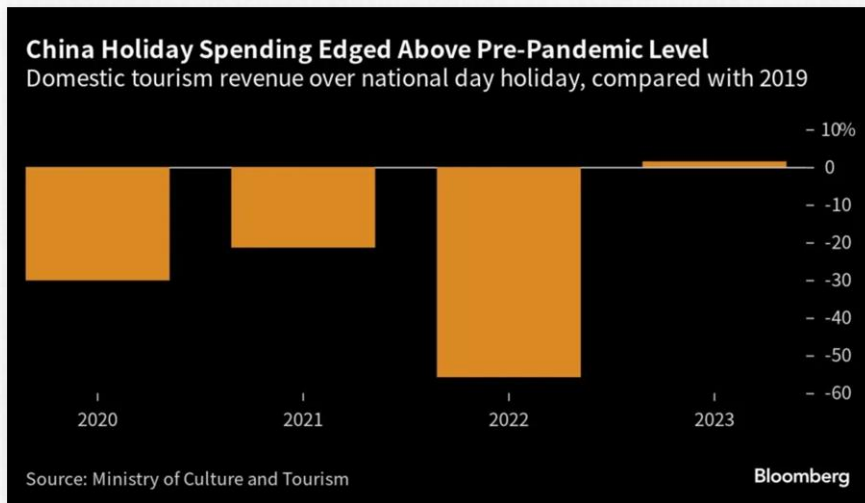
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นแรง แม้ตลาดแรงงานออกมาสูงกว่าคาด แต่ค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. ปรับตัวลดลง ซึ่งทำให้เงินเฟ้อมีโอกาสปรับตัวลดลง โดยสัปดาห์นี้ตลาดติดตามการตัวเลขเงินเฟ้อรวมถึงการเข้าสู่ฤดูประกาศงบการเงิน 3Q23 ส่วนตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นแรง ส่งท้าย Golden Week ขณะที่ราคาน้ำมันและทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังวันหยุดที่ผ่านมาเกิดสงครามระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสซึ่งเป็นกลุ่มติดอาวุธในปาเลสไตน์
- ข่าวหุ้นอภัพ Apple, Microsoft, Palo Alto, Zscaler, MongoDB, Nvidia, AMD, Disney, TSMC, Nestle

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Bloomberg

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ:** ตลาดหุ้นสหรัฐทั้ง 3 ดัชนีหลัก ปิดบวกอย่างแข็งแกร่งในวันศุกร์ แม้ช่วงแรกทอง ช.ม. ซ้ำขายตลาดจะเปิดตัวในแดนลบ หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน ก.ย. ออกมาสูงกว่าคาดเป็นอย่างมาก รวมถึงสูงสุดในรอบ 10 เดือน แต่ตลาดเริ่มติดกลับและปิดบวกได้อย่างแข็งแกร่ง หลังพบว่าการจ้างงานส่วนใหญ่มาจากภาคบริการ ซึ่งค่าจ้างไม่สูงมากเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมอื่นๆ

🕒 9 ตุลาคม 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,407.58	0.87%
	S&P500	4,308.50	1.18%
	NASDAQ	13,431.34	1.60%
Europe	STOXX600	444.93	0.82%
Japan	NIKKEI225	30,994.67	-0.26%
China	CSI300	3,689.52	-
	HSCE	5,974.30	1.47%
India	NIFTY50	19,653.50	0.55%
Thailand	SET	1,438.45	-0.97%
Vietnam	VN30	1,139.78	1.36%
Gold	Gold Futures	1,830.20	0.75%
Oil	WTI Oil Futures	82.79	0.58%
USD	US Dollar Index	106.04	-0.27%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.8009%	8
	TH Gov 10Y	3.3280%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- สอดคล้องกับค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. ที่เริ่มเติบโตช้าลงต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ซึ่งช่วยคลายความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ในรอบเดือนถัดไป ส่งผลให้วันศุกร์ที่ผ่านมามีหุ้นกลุ่ม High Beta อย่าง Consumer Discretionary, Communication Services และ Information Technology ให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนี S&P500
- สัปดาห์นี้ตลาดจับตาเงินเฟ้อ CPI สหรัฐ โดยตลาดคาด Headline CPI อยู่ที่ 3.6% ขณะที่ Core CPI อยู่ที่ 4.1% หากออกมาต่ำกว่าคาด ตลาดมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ เนื่องจากคลายความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ย
- **ตลาดหุ้นจีน :** ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้นในวันศุกร์ที่ผ่านมามีส่งท้ายเทศกาล Golden Week หลังกระทรวงการต่างประเทศของประเทศไทย รายงานว่า รายได้จากการท่องเที่ยวภายในประเทศอยู่ที่ 753.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.5% เมื่อเทียบกับปี 2019 ส่วนจำนวนผู้เดินทางเพิ่มขึ้น 4.1% หากเทียบกับปีก่อนหน้า การใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 130% ส่วนจำนวนผู้เดินทางเพิ่มขึ้น 71% อย่างไรก็ตาม การใช้จ่ายต่อนักท่องเที่ยวยังคงต่ำกว่าระดับปี 2019 อยู่ 2% แสดงให้เห็นว่าท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น แต่ Spending น้อยลง
- **ตลาดหุ้นเวียดนาม :** ดัชนีหุ้น VNI Index ปรับตัวขึ้น 1.3% โดยได้แรงหนุนจากหุ้นที่ให้บริการทางการเงิน หลังมีการคาดการณ์ว่า กำไรก่อนหักภาษีจะเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน
- ด้าน Vietcap Research ได้มีการปรับประมาณการณ์ การส่งออกสิ้นปี 2023 เป็น -5.0% จากเดิม -7.3% และนำเข้าเป็น -8.8% จากเดิม -10.1% เนื่องจากเศรษฐกิจของสหรัฐยังคงยืดยุ่น นอกจากนี้มีการปรับคาดการณ์เงินเฟ้อสิ้นปี 2022 เพิ่มขึ้นเดียวกัน เป็น 3.4% จาก 2.7% เนื่องจากราคาพลังงานและข้าวที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- **สินทรัพย์ทางเลือก :** ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นในวันศุกร์ โดยสัญญาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.58% ได้แรงหนุนจาก การเดินทางที่คึกคักในช่วง Golden Week ของจีน ขณะที่ราคาน้ำมันและทองคำปรับตัวขึ้นแรง หลังวันหยุดสุดสัปดาห์ที่ผ่านมามีเกิดสงครามระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสซึ่งเป็นกลุ่มติดอาวุธในปาเลสไตน์



STOCK HIGHLIGHT

- นักวิเคราะห์จาก Wedbush มีมุมมองต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในสหรัฐถึงแนวโน้มของราคาที่จะมีการปรับตัวสูงขึ้นต่อซึ่งได้รับแรงหนุนจาก AI ทั้งนี้มองว่าผลประกอบการไตรมาสที่สามในอีกไม่กี่สัปดาห์ข้างหน้าที่จะมีการรายงานออกมานั้นจะเป็นที่จับตามองของตลาด เนื่องจากการเติบโตของ AI ที่เปลี่ยนแปลงไปและสภาพแวดล้อมการใช้จ่ายด้านไอทีที่มีเสถียรภาพมากขึ้น จะเป็นปัจจัยช่วยหนุนให้ราคาหุ้นของกลุ่มนี้ปรับตัวขึ้นต่อ ซึ่งคาดว่าจะปรับตัวขึ้นได้อีกประมาณ 12% - 15% ในไตรมาส 4 โดยทาง Wedbush ยังคงชื่นชอบหุ้นอย่าง Apple (AAPL US), Microsoft (MSFT US), Palo Alto Networks (PANW US), Zscaler (ZS US), MongoDB (MDB US) เนื่องจากหุ้นดังกล่าวจะสามารถได้รับผลประโยชน์จากการใช้จ่ายด้านไอทีที่มีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคตและรวมไปถึงการเป็นผู้นำในด้าน AI
- ทาง The Information มีการรายงานออกมาว่า Microsoft (MSFT US) มีโอกาสที่จะเปิดตัวชิปที่ทางบริษัทผลิตด้วยตนเองเพื่อใช้ในการพัฒนา Large Language Model สำหรับ AI ในงานประชุม Annual developers ตามการอ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ โดยการเปิดตัวในครั้งนี้อาจช่วยให้ Microsoft สามารถลดการพึ่งพาชิปจากทาง Nvidia (NVDA US) ได้ และยังช่วยให้บริษัทเข้าถึงชิป GPU ได้มากยิ่งขึ้น เนื่องจากปัจจุบันทางบริษัทได้รับผลกระทบจากการถูกจำกัดด้วยจำนวน GPU ที่สามารถเข้าถึงได้และการปรับปรุงในครั้งนี้อาจส่งผลให้รายได้จากกลุ่ม Generative AI จะออกมาแข็งแกร่งในไตรมาสหน้า ทั้งนี้เมื่อต้นปีที่ผ่านมา มีรายงานว่า Microsoft กำลังวางแผนการผลิตชิปเป็นของตัวเองภายใต้ชื่อ Project Athena รวมถึงการทำงานร่วมกับ AMD (AMD US) เพื่อพัฒนาชิปสำหรับการพัฒนา AI ใน Data centers
- นักวิเคราะห์จาก Bernstein มองว่า Disney (DIS US) ยังมี upside อีกประมาณ 27% เนื่องจากการเข้าซื้อหุ้น 33% จากทาง Comcast ในบริการสตรีมมิ่ง Hulu นั้น จะส่งผลดีต่อบริษัทในระยะยาว ทั้งนี้การเข้าซื้อถือว่ายังมีความเสี่ยงในระยะสั้นเพราะความไม่แน่นอนเกี่ยวกับมูลค่าในการเข้าซื้อ แต่ถึงอย่างไรก็ตามทาง Wedbush ยังเชื่อมั่นในศักยภาพของ Disney ในการมุ่งเน้นในส่วนธุรกิจ DTC (Direct to Consumers) หลังจากการเข้าซื้อ Hulu และมองว่า Disney เป็นเพียงบริษัท streaming รายเดียวที่มีศักยภาพพอที่จะสามารถแข่งขันกับทาง Netflix ได้

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- TSMC (TSM US) เผยรายได้เดือนกันยายนอยู่ที่ NT\$1.80 แสนล้าน ลดลง 13.4% YoY และลดลง 4.4% MoM ทำให้รายได้ไตรมาส 3 รวมอยู่ที่ NT\$5.47 แสนล้าน ลดลง 11% YoY แต่ดีกว่าคาดที่ NT\$5.32 แสนล้าน และรายได้รวม 9 เดือนแรกอยู่ที่ NT\$1.54 ล้านล้าน ลดลง 6.2% YoY สำหรับยอดขายในเดือนล่าสุดได้แรงหนุนจากความต้องการในส่วนที่เกี่ยวข้องกับ AI ที่ยังเหนือกว่าในส่วนของซัพพลายมาช่วยชดเชยกับรายได้ในส่วนสมาร์ทโฟนและเสิร์ทท็อปที่ยังคงชะลอตัวลง
- Nestle (NESN SW) ปรับตัวลง 2.53% หลังจากนักลงทุนมีความกังวลต่อผลกระทบจากการใช้ยาลดน้ำหนักที่กำลังได้รับความนิยมอย่าง Wegovy, Ozempic และ Mounjaro ที่อาจจะทำให้มีการใช้จ่ายเกี่ยวกับอาหารลดลง ขณะที่ John Furner CEO ของ Walmart ในสหรัฐ กล่าวกับ Bloomberg ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ถึงแนวโน้มการใช้จ่ายการบริโภคอาหารที่ลดลงสำหรับผู้ที่มีการใช้ยาลดน้ำหนักเหล่านี้ ที่ทำให้มีความอยากอาหารน้อยลง อย่างไรก็ตาม Jon Cox หัวหน้าในส่วน European consumer Equity ของ Kepler Cheuvreux มองว่าความเสี่ยงเหล่านี้ไม่ได้เป็นความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญต่อทาง Nestle และอุตสาหกรรมอาหารเป็นวงกว้างในระยะยาว
- UBS แสดงถึงความเชื่อมั่นในหุ้น Microsoft (MSFT US) พร้อมทั้งคงคำแนะนำ Buy ด้วยราคาเป้าหมาย \$400 ต่อหุ้น ซึ่งมองว่าบริษัทจะยังคงมีปัจจัยหลักอย่าง AI มาช่วยเป็นตัวเร่ง ทางนักวิเคราะห์เผยถึงความมั่นใจระดับสูงสำหรับ Microsoft ที่ได้มีการทำข้อตกลงกับทาง CoreWeave สำหรับการเข้าถึงความสามารถทางด้าน GPU ขนาดใหญ่ เช่นเดียวกับสิ่งที่บ่งชี้จาก Oracle ที่เคยเผยว่า Microsoft จะมีการใช้ความสามารถการเข้าถึง GPU H100 ขนาดใหญ่ผ่านการให้บริการ Cloud service provider ของทาง Oracle เพื่อช่วยบรรเทาข้อจำกัดในการเข้าถึง GPU และช่วยหนุนการเติบโตในระยะใกล้สำหรับ Azure ซึ่งจะเป็นปัจจัยช่วยหนุนให้ราคาหุ้นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของ AI เป็นสำคัญ

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



WEEKLY ECONOMIC CALENDAR

	Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older
Monday	09 Oct 23	TH	Consumer Confidence	Sep	-		56.9
Tuesday	10 Oct 23	TH	ประชุม ครม.*				
			FOMC Meeting Minutes*	Sep-20			
			CPI YoY*	Sep	-	3.6%	3.7%
Thursday	12 Oct 23	US	CPI MoM	Sep	-	0.3%	0.6%
			CPI Core YoY	Sep	-	4.1%	4.3%
			Initial Jobless Claims	Oct-07	-	-	207k
			CPI YoY*	Sep	-	0.2%	0.1%
			PPI YoY	Sep	-	-2.4%	-3.0%
Friday	13 Oct 23	CH	Exports YoY	Sep	-	-7.0%	-8.8%
			Imports YoY	Sep	-	-6.0%	-7.3%
		EU	Industrial Production YoY	Aug	-	-1.50%	-2.20%

ที่มา: Investing.com, Bloomberg