

GLOBAL DAILY INSIGHT

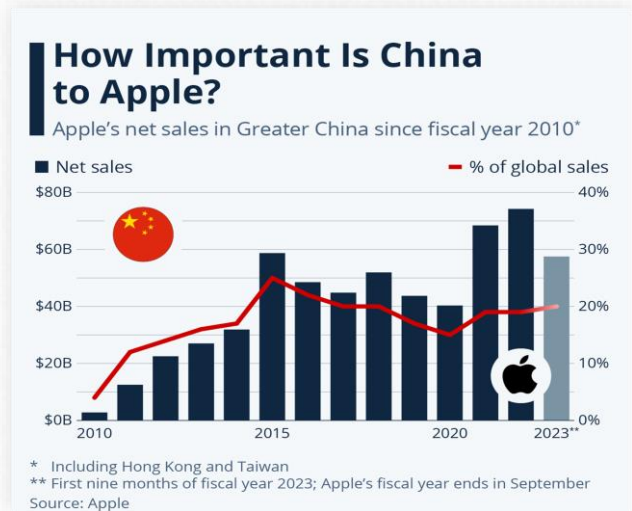
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก หลังตลาดให้น้ำหนักกับความขัดแย้งระหว่างประเทศน้อยลง และให้น้ำหนักกับผลประกอบการ 3Q23 มากขึ้น โดยสัปดาห์นี้ตลาดติดตามผลประกอบการหุ้นขนาดใหญ่ อย่าง Goldman Sachs, Bank of America, Johnson and Johnson, Netflix และ Tesla รวมถึงการกล่าวสุนทรพจน์ของ U.S. FED ในวันพฤหัสบดี ขณะที่ดัชนีตลาดหุ้นส่วนใหญ่ในเอเชียปิดในแดนบวก
- ข่าวหุ้นอัพเดท Apple, Charles Schwab, Pfizer, Lululemon Athletica, Activision Blizzard, Microsoft, Netflix, Sony, Intel, AMD

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: STATISTA

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ:** ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นได้อย่างแข็งแกร่งทั้ง 3 ดัชนีหลัก หลังตลาดเริ่มให้น้ำหนักกับเรื่องความขัดแย้งระหว่างประเทศน้อยลง และเริ่มให้น้ำหนักกับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 3 มากขึ้น โดยเมื่อวานนี้หุ้นทั้ง 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม High Beta อย่าง Consumer Discretionary +1.65%, Communication Services +1.47% ส่วนกลุ่ม

🕒 17 ตุลาคม 2566			
	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,984.54	0.93%
	S&P500	4,373.63	1.06%
	NASDAQ	13,567.98	1.20%
Europe	STOXX600	450.20	0.23%
Japan	NIKKEI225	31,659.03	-2.03%
China	CSI300	3,626.60	-1.00%
	HSCE	6,049.82	-1.08%
India	NIFTY50	19,731.75	-0.10%
Thailand	SET	1,427.11	-1.63%
Vietnam	VN30	1,153.21	-1.15%
Gold	Gold Futures	1,921.10	-0.33%
Oil	WTI Oil Futures	86.66	-1.17%
USD	US Dollar Index	106.24	-0.38%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.7060%	9
Yield	TH Gov 10Y	3.2870%	4

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

บิรริท พิศนทก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



Financials ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน นำโดย Charles Schwab หนึ่งในบริษัทโบรกเกอร์รายใหญ่ของสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นเกือบ 5% หลังผลประกอบการออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด

- เข้าสู่ฤดูประกาศงบการเงินไตรมาส 3 ปี 2023 ซึ่งปัจจุบันมี 33 จาก 499 บริษัทในดัชนี S&P500 รายงานผลประกอบการออกมา โดยกำไรและยอดขายออกมาเติบโต 12.25% YoY และ 8.52% YoY ตามลำดับ รวมถึงออกมาสูงกว่าคาด สะท้อนผลประกอบการยังคงแข็งแกร่ง ส่วนสัปดาห์นี้ตลาดติดตามผลประกอบการของ โกลด์แมน แซคส์, แบนก์ ออฟ อเมริกา, จอห์นสัน แอนด์ จอห์นสัน, เบ็ตฟลักซ์ และเทสลา
- นอกจากผลประกอบการไตรมาส 3 แล้ว นักลงทุนยังจับตาดูการกล่าวสุนทรพจน์ของปร. FED ในพฤหัสบดีที่งานสมาคมเศรษฐกิจแห่งนิวยอร์กเพื่อหาสัญญาณการขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไป หลังวานนี้ ปร. FED สาขา Philadelphia มองว่า FED ไม่ควรมุ่งขึ้นดอกเบี้ยต่อเพราะบริษัทขนาดเล็กในสหรัฐกำลังเผชิญภาวะความเข้มงวดทางการเงิน
- **ตลาดหุ้นยุโรป :** ดัชนีหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยดัชนี Stoxx600 +0.23% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบ +0.23% ถึง +0.41% นำโดยกลุ่มค้าปลีกและกลุ่มเมืองแร่ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังราคาโลหะเพิ่มขึ้นจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า ส่วนหุ้นกลุ่ม Financials ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน หลังผลสำรวจของนักเศรษฐศาสตร์จากบลูมเบิร์ก มองว่า ECB จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 4% จนถึงเดือนกันยายนปีหน้า
- **ตลาดหุ้นฮ่องกง :** ดัชนี HSI Index ปรับตัวลงแรงวานนี้ หลังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนยังคงออกมาเบาบางและน้อยกว่าที่ตลาดคาดไว้ โดยธนาคารกลางจีนได้มีการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบ 3.96 หมื่นล้านดอลลาร์ โดยดำเนินการผ่านอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง MLF ระยะ 1 ปี ที่ระดับ 2.5% ทั้งนี้ด้วยส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยที่ต่างกันของสหรัฐและจีน ทำให้ภาครัฐไม่สามารถเร่งลดดอกเบี้ยได้เนื่องจากจะทำให้ค่าเงินหยวนอ่อนค่าลง ขณะที่เช้านี้ตลาดเปิดในแดนบวก โดยได้รับแรงหนุนจากตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อวานนี้
- **ตลาดหุ้นเวียดนาม :** ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลดลงโดยได้รับ Sentiment เชิงลบจากการที่สมาชิชาแห่งชาติของประเทศเวียดนามเผยว่า เศรษฐกิจของเวียดนามมีโอกาสนายตัวต่ำกว่าคาดในปี โดยมองว่าจะขยายตัวราว 5% จากเดิมคาดว่าจะโต 6.5% ซึ่งชะลอลงจากปีก่อนหน้าที่เติบโต 8%



- **สินทรัพย์ทางเลือก** : น้ำมันปรับตัวลดลง โดยสัญญาน้ำมันดิบ WTI -1.17% หลังมีสื่อข่าวรายงานว่า สหรัฐเตรียมผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตรน้ำมันของประเทศเวเนซุเอลา ขณะที่ราคาทองคำปรับตัวลดลง เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรบางส่วน รวมถึงโดนกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

STOCK HIGHLIGHT

- Apple (AAPL US) ปรับตัวลง 0.07% หลังจากที่ Counterpoint Research รายงานว่ายอดขาย 17 วันหลังการเปิดตัว iPhone 15 ในจีนออกมาต่ำกว่ายอดขายของ iPhone 14 มากถึง 4.5% ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Jefferies คาดว่ายอดขายในจีนหดตัวเกิน 10% ซึ่งมองว่าจะปรับตัวลงมากกว่ารายงานของ Counterpoint Research ขณะที่ยอดขายของ iPhone ในจีนที่มองว่าต่ำกว่าคาดนั้นได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจในจีนที่มีความไม่แน่นอนสูงและการแย่งส่วนแบ่งตลาดของ Huawei หลังจากเปิดตัว Mate 60 Pro โดยได้รับกระแสตอบรับที่ดีในจีนและมีการคาดการณ์ว่าจะขายได้มากถึง 5-6 ล้านเครื่องในปี
- Charles Schwab (SCHW US) ปรับตัวขึ้น 4.66% ขณะที่บริษัทประกาศผลประกอบการไตรมาสล่าสุดที่ค่อนข้าง in-line กับที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้สุทธิอยู่ที่ \$4.61 พันล้าน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้เพียงเล็กน้อยที่ \$4.63 พันล้าน รายได้ดอกเบี้ยสุทธิออกมาสูงกว่าคาดที่ \$2.24 พันล้าน ประกอบไปด้วยค่าธรรมเนียมบัญชีเงินฝากธนาคาร (Bank deposit account fees) ที่ออกมาอยู่ที่ \$205 ล้าน สูงกว่าที่คาดไว้ที่ \$188.7 ล้าน รายได้จากการเทรด (Trading revenue) ที่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$768 ล้าน และ ค่าธรรมเนียมการจัดการสินทรัพย์และการบริหาร (Asset management and administration fees) อยู่ที่ \$1.22 พันล้าน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$1.23 พันล้าน มากไปกว่านั้น Revenue per trade นั้นออกมาอยู่ที่ \$2.35 ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$2.45 ทั้งนี้ยอดเงินฝากธนาคาร (Bank deposits) ออกมาอยู่ที่ \$2.84 แสนล้าน ซึ่งแข็งแกร่งกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$2.69 แสนล้าน ในขณะที่สินทรัพย์รวมเติบโต +17.8% ต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ +20.9% และยอดการไหลเข้าของสินทรัพย์ใหม่ (Total net new assets) ก็ออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$4.82 หมื่นล้าน แต่กำไรสุทธิต่อหุ้นกลับออกมาอยู่ที่ \$0.77 สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$0.74
- Pfizer (PFE US) ปรับตัวขึ้น 3.61% ถึงแม้บริษัทจะมีการปรับประมาณการทั้งรายได้และกำไรของปีนี้ลง โดยการปรับลดประมาณการในครั้งนี้เกิดขึ้นหลังจาก

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



Pfizer ตัดสินใจที่จะรับยา Paxlovid 7.9 ล้านโดสคืนจากรัฐบาลสหรัฐท่ามกลางความต้องการที่ลดน้อยลง ทั้งนี้นักวิเคราะห์จาก Wells Fargo คาดว่านักลงทุนส่วนใหญ่ได้ price-in การปรับลดการคาดการณ์ในครั้งนี้อย่างแล้ว ถึงแม้ว่านักลงทุนจะยังไม่ทราบว่า Pfizer จะปรับลดมากน้อยเพียงใดจึงทำให้ราคายังมี downside อยู่ในระดับที่ค่อนข้างจำกัด ทำให้ทาง Jefferies มีการปรับคำแนะนำขึ้นจาก hold เป็น buy เนื่องจากมองเห็นถึง catalyst ของบริษัทที่น่าสนใจและคาดว่าจะสามารถ outperform ตลาดได้หลังจากบริษัทสามารถปิดข้อตกลงการเข้าซื้อ Seagen

- Lululemon Athletica (LULU US) ปรับตัวขึ้น 10.31% ส่งผลให้ราคาปรับตัวสูงสุดในรอบเกือบ 2 ปี ได้แรงหนุนจากการถูกเพิ่มเข้าไปในดัชนี S&P 500 โดยบริษัทจะเข้าไปแทนที่ Activision Blizzard (ATVI US) ในดัชนี S&P 500 หลังจากทาง Microsoft (MSFT US) ได้มีการซื้อกิจการสำเร็จเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งจะมีผลก่อนตลาดเปิดในวันที่ 18 ตุลาคม ตามการรายงานของทาง S&P Dow Jones Indices ในช่วงวันศุกร์ที่ผ่านมา ขณะที่ในเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา บริษัทมีการเพิ่มคาดการณ์รายได้และกำไรสำหรับไตรมาส 3 และทั้งปีขึ้นเป็นครั้งที่ 2 หลังจากเผยถึงแนวโน้มธุรกิจในพื้นที่ North America ที่ปรับตัวได้ดีขึ้น
- Netflix (NFLX US) เผยถึงการขยายขอบเขตการให้บริการในอุตสาหกรรมเกมส์จากการเข้าซื้อสตูดิโอผู้ผลิตเกมส์เพื่อมุ่งเน้นในการสร้างเกมส์ที่มีเนื้อหาสอดคล้องกับหนังหรือซีรีส์ที่ได้รับความนิยม โดยทาง The Wall Street Journal รายงานว่า ขณะที่บริษัทกำลังมุ่งเน้นไปในเกมส์มือถือ ตอนนี้บริษัทกำลังพยายามขยายขอบเขตการให้บริการ ผ่านการมุ่งเน้นพัฒนาเกมส์ที่มีคุณภาพสูงที่สามารถสตรีมผ่านทั้ง TV หรือ PC ได้ด้วย เพื่อแข่งขันกับผู้เล่นรายใหญ่อย่าง Sony (SONY US) และ Microsoft (MSFT US) ขณะที่ในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมาสมาชิก Netflix สามารถเล่นเกมสบนอุปกรณ์มือถือจากเนื้อเรื่องที่ได้รับความนิยมอย่างทั้ง Squid Game และ Wednesday รวมทั้งกำลังพิจารณาในการสร้างเกมส์อื่นๆเพิ่มขึ้นอีก นอกจากการพัฒนาเกมส์ของตัวเองแล้ว บริษัทยังมีการเข้าซื้อ license เกมส์ที่มีปัจจุบัน ซึ่งรวมถึงความเป็นไปได้ในการเปิดตัวเกมส์ที่เป็นที่นิยมอย่าง Grand Theft Auto ผ่านการทำข้อตกลงทางด้าน license กับ Take-Two Interactive Software (TTWO US) ซึ่งถึงแม้เกมส์นั้นจะไม่ได้สามารถสร้างรายได้ให้กับบริษัทโดยตรง แต่บริษัทมองเป็นกลยุทธ์ในการเพิ่มการเข้าถึงของผู้ใช้งาน และเพื่อพยายามรักษาฐานสมาชิกเดิมและดึงดูดสมาชิกใหม่ให้เพิ่มขึ้น



- Intel (INTC US) และ AMD (AMD US) ปรับตัวขึ้น 1.64% และ 1.30% ตามลำดับ หลังจากนักวิเคราะห์ทาง Citi เผยถึงยอดขายโน้ตบุ๊กในเดือนกันยายนที่ปรับได้ ต่ำกว่าที่คาด โดยทางนักวิเคราะห์ได้กล่าวถึงยอดส่งมอบโน้ตบุ๊กในเดือนกันยายนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 7% MoM ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่าจะลดลง 2% MoM นอกจากนั้นยังสังเกตถึงยอดส่งมอบที่รายงานออกมาในรอบ 9 ครั้งล่าสุด มีถึง 7 ครั้งที่ทำได้ดีกว่าที่คาด ซึ่งจากยอดส่งมอบที่แข็งแกร่งนั้นมองว่าจะเป็นสิ่งบ่งชี้ถึงความสำเร็จของ Intel ที่จะสามารถทำได้ตามระดับขอบบนที่ตั้งเป้าไว้ หลังจากก่อนหน้านี้ Intel ได้เผยถึงแนวโน้มที่คาดว่ารายได้ในไตรมาส 3 จะออกมาเหนือกว่าค่ากลางที่คาดไว้แถวระดับ \$1.34 หมื่นล้าน

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

WEEKLY ECONOMIC CALENDAR

	Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older
Wednesday	17 Oct 23	US	Retail Sales MoM	Sep	-	0.3%	0.6%
			Industrial Production MoM	Sep	-	-0.1%	0.4%
Thursday	18 Oct 23	CH	GDP YoY*	3Q	-	4.5%	6.3%
			GDP QoQ	3Q	-	1.0%	0.8%
			Industrial Production YoY	Sep	-	4.3%	4.5%
			Retail Sales YoY	Sep	-	4.8%	4.6%
Friday	19 Oct 23	US	Initial Jobless Claims	Oct-14	-	-	-

ที่มา: Investing.com, Bloomberg