

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกา Momentum แข็งบวก ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง แม้เจ้าหน้าที่ FED หลายรายได้ออกมาแสดงความเห็นว่าเร็วเกินไปที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่เดือน มี.ค. 2024 ขณะเดียวกันเริ่มเห็นเม็ดเงินจากหุ้นขนาดเล็ก-กลาง ไหลกลับเข้าสู่หุ้นกลุ่ม Technology ขนาดใหญ่อีกครั้ง โดยดัชนี Russell2000 ปรับตัวลดลง ส่วนทางดัชนี Bloomberg Magnificent ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.33%
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดยนักลงทุนทยอยทำกำไรบางส่วนรอการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อในวันนี้
- ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลงวานนี้ นำโดยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ หลังบริษัท China South City Holding ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในจีนอาจผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยที่จะครบกำหนดชำระในวันพุธนี้
- ข่าวหุ้นอแพค Adobe, Sunnova, KLA, Lam Research, Tokyo Electron, Snap, Salesforce, Affirm

GLOBAL MARKET UPDATE

Top 5 Collaborative Design And Prototyping technologies in 2022

Over 82901 companies are using Collaborative Design And Prototyping tools. Figma with 31.41% market share (26043 customers), Adobe Premiere Pro CC with 18.69% market share (15494 customers), Adobe XD with 14.99% market share (12424 customers),



Figma	31.41 %	26,043
	Market Share	Customers
Adobe Premiere Pro CC	18.69 %	15,494
	Market Share	Customers
Adobe XD	14.99 %	12,424
	Market Share	Customers
InVision	12.51 %	10,369
	Market Share	Customers
Visage	4.87 %	4,041
	Market Share	Customers
Others	17.53 %	14,530
	Market Share	Customers

Source : slintel, DrWealth



19 ธันวาคม 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	37,306.02	0.00%
	S&P500	4,740.56	0.45%
	NASDAQ	14,905.19	0.62%
Europe	STOXX600	475.32	-0.27%
Japan	NIKKEI225	32,758.98	-0.64%
China	CSI300	3,329.37	-0.36%
	HSCE	5,634.42	-1.16%
India	NIFTY50	21,418.65	-0.18%
Thailand	SET	1,393.41	0.17%
Vietnam	VN30	1,084.67	-1.16%
Gold	Gold Futures	2,026.30	0.26%
Oil	WTI Oil Futures	72.47	1.46%
USD	US Dollar Index	102.56	0.01%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.9314%	2
	TH Gov 10Y	2.7770%	3

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศคนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐยังรักษา Momentum เชิงบวก ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดย S&P500 +0.45% และ NASDAQ +0.62% ส่วนดัชนี Dow Jones ปรับตัวในกรอบแคบ แม้เจ้าหน้าที่ FED หลายรายได้ออกมาแสดงความเห็นว่าเร็วเกินไปที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่เดือน มี.ค. 2024 ตามที่ตลาดคาด โดย CME Fed Watch Tool คาด FED จะลดดอกเบี้ยมากถึง 6 ครั้งในปีหน้า ขณะเดียวกันเริ่มเห็นเบ็ดเงินจากหุ้นขนาดเล็ก-กลาง ไหลกลับเข้าสู่หุ้นกลุ่ม Technology ขนาดใหญ่อีกครั้ง โดยดัชนี Russell2000 ปรับตัวลดลง ส่วนทางด้านดัชนี Bloomberg Magnificent ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.33%

- หุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Communication Services+1.89%, Consumer Staples +1.08% และ Consumer Discretionary +0.79% ส่วนหุ้น 2 กลุ่มที่ปรับตัวลดลงคือ Real Estate -0.35% และ Utilities-0.30% โดยถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงเล็กน้อย -0.27% ส่วนดัชนีอื่นๆ ปรับตัวในกรอบ -0.60% ถึง -0.27% โดยนักลงทุนขายทำกำไรบางส่วนหลังดัชนีปรับตัวขึ้นมาแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่ตลาดยังถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มรถยนต์

- ตลาดอาจปรับตัวขึ้นต่อ หากเงินเฟ้อออกมาต่ำกว่าคาดในวันนี้ โดย Consensus คาด Headline CPI เดือน พ.ย. จะขยายตัว 2.4% ลดลงจากเดือนก่อนที่ 2.9% จากราคาพลังงานที่ปรับตัวลดลง ส่วน Core CPI คาดขยายตัว 3.6% ลดลงจากเดือนก่อนที่ 4.2% เนื่องจากเงินเฟ้อภาคบริการที่ชะลอลง

ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลงวานนี้ นำโดยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ หลังบริษัท China South City Holding ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในจีนอาจผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยที่จะครบกำหนดชำระในวันพุธนี้ โดยนักวิเคราะห์มอง ถือเป็นอีกหนึ่งบททดสอบของจีนในการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ที่กำลังมีปัญหา

- ขณะที่เช้านี้ตลาดปรับตัวในกรอบแคบ รอติดตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยวันพรุ่งนี้ โดย Bloomberg คาด ธนาคารกลางจีนจะคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ขั้นดี (LPR) เป็นเดือนที่ 6 ติดต่อกัน รวมถึงกล่าวเสริมว่าภาวะถดถอยของที่อยู่อาศัยที่เพิ่มมากขึ้น ได้แสดงให้เห็นว่าการลดอัตราการจ้างงานอาจไม่สามารถแก้ปัญหาวิกฤติได้อย่างรวดเร็ว



สินทรัพย์ทางเลือก :ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยสัญญาณน้ำมันดิบซื้อขายล่วงหน้า WTI +1.46% หลังบริษัท BP ผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ชาวอังกฤษ ประกาศระงับการขนส่งน้ำมันผ่านทะเลแดงจากความกังวลเรื่องความไม่สงบของกลุ่มกบฏฮูตีในเยเมน ขณะที่ทองคำปรับตัวในกรอบแคบ รอตัวเลข GDP 3Q23 ของสหรัฐ

STOCK HIGHLIGHT

- Adobe (ADBE US) ปรับขึ้น 2.47% หลังบริษัทและบริษัท Figma มีความเห็นร่วมกันในการยกเลิกการซื้อขายมูลค่า \$2 หมื่นล้าน เนื่องมาจากความไม่ชัดเจนด้านกฎระเบียบจากคณะกรรมการยุโรป หน่วยงานการแข่งขันและการตลาดของสหราชอาณาจักร (CMA) และกระทรวงยุติธรรมสหรัฐ ซึ่งส่งผลให้ Adobe จะต้องจ่ายค่าเสียหายให้ Figma \$1,000 ล้าน ด้าน Barclay ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น overweight และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น \$700 ภายหลังจากดังกล่าวโดยมองว่าความกังวลด้าน stock dilution จะหายไปจากการยกเลิกซื้อขาย
- Sunnova Energy (NOVA US) ปรับตัวลง 4.84% แม้ทาง Goldman Sachs ปรับคำแนะนำขึ้นจาก Neutral เป็น Buy ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$17 ต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากที่เคยมอง 55% โดยนักวิเคราะห์มองว่า 1) บริษัทได้มีการปรับตัวลงมากในช่วงที่ผ่านมาทำให้มี downside risk ที่จำกัด 2) มี unique competitive position เมื่อเทียบกับคู่แข่งทำให้สามารถขยายส่วนแบ่งทางการตลาดได้เร็วกว่า และ 3) อุตสาหกรรมพลังงานสะอาดยังได้รับแรงหนุนจากดอกเบี้ยที่ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว
- KLA (KLAC US) ปรับลง 1.22% Lam Research (LRCX US) ปรับลง 0.46% และ Tokyo Electron (8035 JT) ปรับขึ้น 0.94% ใช้นี้ หลัง New Street Research ปรับราคาเป้าหมายขึ้นมาอยู่ที่ \$730, \$790 และ 22,600 เยนต่อหุ้นตามลำดับ โดยนักวิเคราะห์มองว่าบริษัทขายอุปกรณ์สำหรับ wafer fab จะสามารถมีผลตอบแทนที่สูงกว่าอุตสาหกรรมชิปในระยะยาวเนื่องจาก 1) ได้รับแรงหนุนจาก advanced packaging ซึ่งจะเป็นการผลิตชิปในรูปแบบใหม่ และ 2) มีแนวโน้มการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่องจากความต้องการในการพัฒนา AI

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Snap (SNAP US) ปิดบวก 0.59% หลัง Guggenheim ปรับคำแนะนำขึ้นจาก Neutral มาเป็น Buy และยังได้มีการปรับราคาเป้าหมายขึ้นมาอยู่ที่ \$23 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์มองว่าการคาดการณ์ของตลาดในปัจจุบันยังไม่ได้ price-in การเติบโตของรายได้ในปีหน้าโดยจะได้รับความหนุนจากการขยายตัวของ digital advertising มากไปกว่านั้นการร่วมมือกับ Amazon Ads ก็เป็นอีกหนึ่งปัจจัยในการเพิ่ม sentiment ที่ดีให้กับราคาหุ้น
- Salesforce (CRM US) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.76% หลัง Wolfe Research ปรับคำแนะนำขึ้นจาก peer perform มาเป็น outperform ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$315 ต่อหุ้น โดยได้รับความหนุนมาจาก 1) ความสามารถในการเพิ่มราคา Subscription ของ Data Cloud และ Einstein GPT อย่างต่อเนื่องสะท้อนให้เห็นถึง operating leverage ที่สูง 2) การพัฒนา platform โดยนำ AI มาปรับใช้จะช่วยหนุนอัตราการเติบโตของรายได้ให้ขึ้นมามากขึ้นที่สองหลัก และ 3) บริษัทยังมีอัตราการเติบโตของ current revenue performance obligation (cRPO) อยู่ที่ 13% ในไตรมาส 3 ซึ่งสะท้อนถึงอัตราการเติบโตที่ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว
- Affirm (AFRM US) ปรับตัวลง 0.61% หลัง Morgan Stanley ปรับลดคำแนะนำลงจาก Equal weight เหลือเพียงแค่ Underweight ถึงแม้ว่า Affirm จะเป็นหนึ่งในผู้เล่นสำคัญในอุตสาหกรรม Buy Now, Pay Later แต่ราคาหุ้นก็ได้ปรับขึ้นมามากถึง 79% จากเดือนก่อนหน้าแล้ว นักวิเคราะห์จึงมองว่าราคามี Downside ที่ค่อนข้างกว้างและด้วยราคาในปัจจุบันที่ \$44 ต่อหุ้นซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานของนักวิเคราะห์ บริษัทจำเป็นต้องมีอัตราการเติบโตของทั้งรายได้และ Gross Merchandise Value มากกว่า 20% ไปอีก 10 ปี ซึ่งนักวิเคราะห์มองว่าโอกาสที่จะเกิดขึ้นเป็นไปได้ยาก

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