

# GLOBAL DAILY INSIGHT

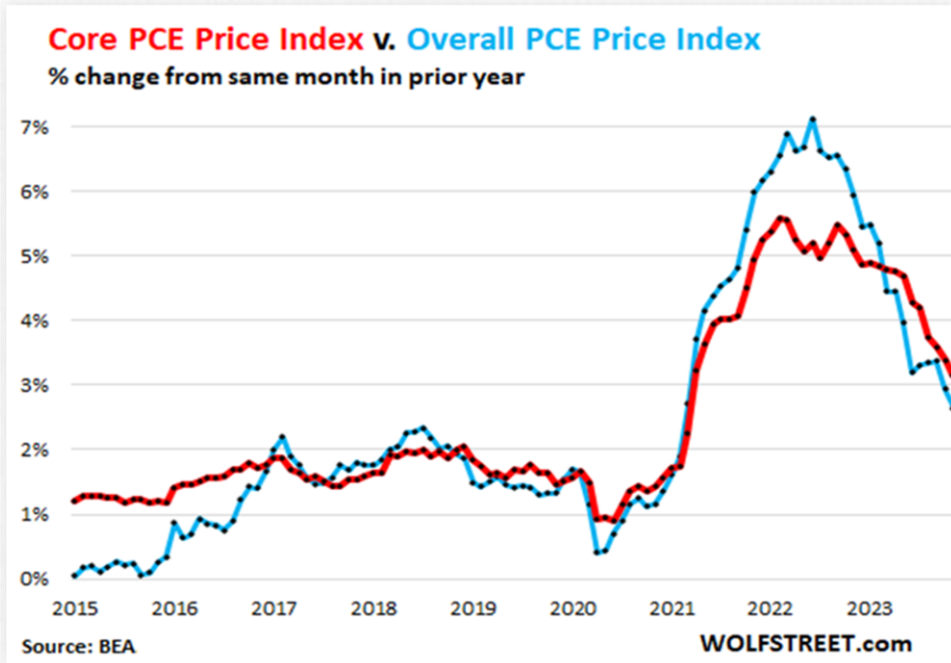
## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐยังร้อนแรง โดยทั้ง 3 ดัชนีหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น 8 สัปดาห์ติดต่อกัน นำโดย S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้นรายสัปดาห์นานสุดนับแต่ปี 2560 ส่วน Dow Jones และ NASDAQ นั้นปรับตัวขึ้นมากสุดนับแต่ปี 2562 หลังเงินเฟ้อ PCE ออกมาต่ำกว่าคาด หนุนมุมมอง FED ปรึบลดดอกเบี้ยแรงในปีหน้าตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงเล็กน้อย นำโดยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ส่วนทางกับกลุ่ม Healthcare ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ดัชนี HSI Index ปรับตัวลงแรงในวันศุกร์ที่ผ่านมา นำโดย 2 บริษัทผู้ผลิตเกมยักษ์ใหญ่ของจีน Netease และ Tencent ที่ปรับตัวลดลง 24.66% และ -12.34% ภายหลังจากที่หน่วยงานกำกับด้านสื่อและสิ่งพิมพ์แห่งชาติของจีน หรือ NPPA อยู่ระหว่างการออกร่างกฎหมายเพื่อควบคุมการบริโภคเกมออนไลน์
- ข่าวหุ้นอพิitek ASML, Amazon, NetEase, Google, AMD, Micron

### GLOBAL MARKET UPDATE



🕒 25 ธันวาคม 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	37,385.97	-0.05%
	S&P500	4,754.63	0.17%
	NASDAQ	14,992.97	0.19%
Europe	STOXX600	477.60	0.14%
Japan	NIKKEI225	33,169.05	0.09%
China	CSI300	3,337.23	0.19%
	HSCE	5,488.99	-2.33%
India	NIFTY50	21,349.40	0.44%
Thailand	SET	1,405.09	0.02%
Vietnam	VN30	1,097.45	0.00%
Gold	Gold Futures	2,057.10	0.88%
Oil	WTI Oil Futures	73.56	-0.45%
USD	US Dollar Index	101.70	-0.14%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.8950%	1
Yield	TH Gov 10Y	2.7250%	-3

### RESEARCH DIVISION

#### บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศคนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์หรือเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



**ตลาดหุ้นสหรัฐ :** หุ้นสหรัฐยังร้อนแรง โดยทั้ง 3 ดัชนีหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น 8 สัปดาห์ติดต่อกัน นำโดย S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้นรายสัปดาห์นานสุดนับแต่ปี 2560 ส่วน Dow Jones และ NASDAQ นั้นปรับตัวขึ้นมากสุดนับแต่ปี 2562 หลังเงินเฟ้อ PCE ออกมาต่ำกว่าคาด หนุนมุมมอง FED ปรับลดดอกเบี้ยแรงในปีหน้า

- ผลตอบแทนรายสัปดาห์ มีหุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Communication Services +4.10% ได้แรงหนุนจาก Google +6.70% และ Meta +5.51% ตามมาด้วยกลุ่ม Energy +1.66% ตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ภายหลังความขัดแย้งระหว่างประเทศเริ่มลุกลามอีกครั้ง ขณะที่หุ้นกลุ่ม Utilities -1.27%
- เงินเฟ้อ PCE เดือน พย เงินเฟ้อฝั่งผู้บริโภค (PCE) เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้น 2.6% YoY น้อยกว่าตลาดคาดที่ 2.8% และลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.0% ส่วนเงินเฟ้อฝั่งผู้บริโภคพื้นฐาน (Core PCE) เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้น 3.2% YoY น้อยกว่าตลาดคาดที่ 3.3% และลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.4% และหากเทียบแบบ MoM ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 0.1% ต่ำสุดนับตั้งแต่ เม.ย. 2020 หรือช่วงเกิดโรคระบาด Covid19

**ตลาดหุ้นยุโรป :** ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก โดย STOXX600 +0.14% ดันให้ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้น 6 สัปดาห์ติดต่อกัน ยาวนานที่สุดนับตั้งแต่ 2565 ขณะที่ดัชนีอื่นๆ ปรับตัวในกรอบ -0.03% ถึง +0.11% อย่างไรก็ตามตลาดถูกกดดันจากหุ้นกลุ่ม Sport Wear โดยหุ้น Adidas, Puma และ JD Sport ร่วงลง 5.3%, 7.2% และ 5.1% ตามลำดับ โดยถูกกดดันจาก Nike ที่ปรับตัวลดลงกว่า 10% หลังบริษัทได้มีการปรับลดคาดการณ์ยอดขายรายปี โดยระบุถึงการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่เป็นไปอย่างระมัดระวัง

**ตลาดหุ้นจีน :** ดัชนี HSI Index ปรับตัวลงแรงในวันศุกร์ที่ผ่านมานำโดย 2 บริษัทผู้ผลิตเกมยักษ์ใหญ่ของจีน Netease และ Tencent ที่ปรับตัวลดลง 24.66% และ -12.34% ภายหลังจากที่หน่วยงานกำกับด้านสื่อและสิ่งพิมพ์แห่งชาติของจีน หรือ NPPA อยู่ระหว่างการออกร่างกฎหมายเพื่อควบคุมการบริโภคเกมออนไลน์

- โดยส่วนสำคัญคือ 1) การควบคุมจำนวนชั่วโมงเล่นเกมและจำกัดการใช้จ่ายของผู้เยาว์ (ซึ่งเคยถูกควบคุมไปก่อนหน้านี้แล้ว) และ 2) การจำกัดไม่ให้เกมออนไลน์มีกำไรเกินควรจากการขายสินค้าฟุ่มเฟือยในเกม (แต่ไม่ได้ระบุรายละเอียด)
- ด้าน LightStream Research มองว่าการออกมาตรการใหม่ในครั้งนี้มีเป้าหมายในการจำกัดความสามารถของบริษัทพัฒนาเกมในจีนและมากไปกว่านั้นยังส่งผล



กระทบต่อการเติบโตในอุตสาหกรรม นักวิเคราะห์จึงมองว่าตลาดยังมีโอกาสปรับฐานลงต่อ ขณะที่ Aberdeen มองว่าการควบคุมชั่วโมงเล่นเกมและจำกัดการใช้จ่ายของผู้เยาว์ก่อนหน้านี้ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทเกม แต่การควบคุมในครั้งนี้อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในจีนอย่างแน่นอน

## STOCK HIGHLIGHT

- AMSL (ASML US) ผู้บริหารเผยในแพลตฟอร์ม X ว่าบริษัทได้มีการส่งมอบเครื่องผลิตชิป High NA Extreme Ultraviolet Lithography เครื่องแรกให้กับ Intel โดยเครื่อง EUV มีราคาอยู่ที่ \$300 ล้านต่อเครื่องและมีความสามารถในการผลิตชิปที่มีขนาดเล็กกว่าเครื่องอื่นๆในตลาดซึ่งมีความต้องการที่สูงจากบริษัทผลิตชิปอย่าง TSMC, Samsung, SK Hynix และ Micron
- Amazon (AMZN US) ปรับตัวลง 0.27% ถึงแม้ทาง Monness, Crespi, Hardt มองว่าบริษัทจะได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของธุรกิจ AWS ที่เป็นหนึ่งในตัวแปรสำคัญในการพัฒนา AI และความพยายามในการลดค่าใช้จ่ายของผู้บริหาร มากไปกว่านั้นนักวิเคราะห์ก็มองว่าผลประโยชน์การไตรมาสหน้าอาจออกมาดีกว่าคาดโดยได้แรงหนุนจากการใช้จ่ายที่มากขึ้นในช่วงเทศกาลปลายปี ทั้งนี้บริษัทยังมีการพัฒนา AI อย่างต่อเนื่อง เช่นการนำ AI ไปปรับใช้กับทางการแพทย์และการเปิดตัว AI-Assistant ตัวใหม่ที่มีชื่อว่า Q
- นักวิเคราะห์จาก Morgan Stanley มองว่า NetEase (9999 HK) มี downside ที่ค่อนข้างจำกัดหลังจากรัฐบาลจีนมีแผนการเข้ามาจำกัดความสามารถของบริษัทพัฒนาเกมในจีน แต่ถึงอย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์คาดว่าความน่าจะเป็นที่ราคาหุ้นจะปรับตัวกลับขึ้นมาเป็นบวกภายในอีก 60 วันมีมากถึง 80% โดยมองว่าบริษัทยังมีเกมใน pipeline ที่แข็งแกร่งในระยะสั้น
- Google (GOOGL US) และ Amazon (AMZN US) ถูกทาง Needham เลือกสองบริษัทนี้ให้เป็น Top Picks ของปี 2024 โดยนักวิเคราะห์ก็มองว่า Google จะได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของ Ad-spending ในอุตสาหกรรมอื่นๆ ในส่วนของ Amazon คาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของ Generative AI โดยจำเป็นต้องใช้ cloud อย่าง AWS ในการพัฒนา AI

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- AMD (AMD US) และ Micron (MU US) ถูก UBS เลือกเป็น Top Picks ของกลุ่มอุตสาหกรรม Semiconductor โดยนักวิเคราะห์ยังคงคำแนะนำ Overweight และมองว่าอัตราการเติบโตของสินค้าคงคลังได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วรวมไปถึงการระบายสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น สำหรับ AMD นักวิเคราะห์ห้มองว่าจะได้รับแรงหนุนจากความต้องการที่มากขึ้นจาก Data Centers ในการพัฒนา AI ในส่วนของ Micron จะได้รับแรงหนุนจากภาพรวมของเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้น ส่งผลทำให้มีความต้องการจากรธุรกิจปลายน้ำที่มากขึ้นซึ่งจะส่งผลให้บริษัทสามารถระบายสินค้าคงคลังได้เร็วกว่าคาด

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