

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ภายหลังจากที่ภาครัฐได้อนุมัติเกมใหม่ในเดือน ธ.ค. เป็นจำนวน 105 เกม มากสุดนับตั้งแต่ ก.ค. 2022 ส่วนทางกับวันศุกร์ที่ผ่านมาที่หน่วยงานกำกับดูแลได้ออกร่างกฎหมายเพื่อควบคุมจำนวน ช.ม. การเล่นเกมรวมถึงค่าใช้จ่ายในการเติมเกม
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดในแดนบวก นำโดยกลุ่ม Technology ส่วนทางผลตอบแทน พันธบัตรอายุ 10 ปีที่ปรับตัวลง
- ดัชนี VNI Index ปรับตัวขึ้นกว่า 1% วานนี้ นำโดยกลุ่มสินค้าและบริการ อุตสาหกรรม ขณะที่แรงขายจากนักลงทุนต่างประเทศเริ่มปรับตัวลดลง
- ข่าวหุ้นอัพเดท Novo Nordisk, Micron, Tencent, Netease, General Electric

🕒 26 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 Yield | US Gov 10Y | 3.8950% | 1 |
| | TH Gov 10Y | 2.7250% | -3 |

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Novo Nordisk

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิกร พิศคนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี CSI300 ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.14% ภายหลังจากที่ Bloomberg รายงานว่าทางการจีนได้อนุมัติเกมใหม่ในเดือน ส.ค. เป็นจำนวน 105 เกม มากสุดนับตั้งแต่ ก.ค. 2022 สอนทางกับวันศุกร์ที่ผ่านมาที่หน่วยงานกำกับดูแลได้ออกร่างกฎหมายเพื่อควบคุมจำนวน ช.ม. การเล่นเกมรวมถึงค่าใช้จ่ายในการตีพิมพ์

- Bloomberg รายงาน นักลงทุนต่างชาติเข้าซื้อพันธบัตรจีนในเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้น 2.5 แสนล้านหยวน (3.3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ) โดยส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการที่ธนาคารกลางใหญ่ที่สุดของโลกอย่าง FED อาจลดดอกเบี้ยในปีหน้า อย่างไรก็ตาม นักกลยุทธ์จาก Societ Generale SA เผยว่า Momentum ในเดือนถัดไปอาจชะลอตัวลง เนื่องจากประเทศอื่นๆในตลาดเกิดใหม่มีแนวโน้มใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากกว่าจีน รวมถึงปัญหาหนี้ระยะยาวของจีนเป็นอีกปัจจัยที่กดดันเปิดเงินไหลเข้าตลาดพันธบัตรเช่นกัน

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น : ดัชนี Nikkei225 ของญี่ปุ่นปิดในแดนบวก นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี สอนทางผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลดลง ภายหลังจากที่ pris BOJ เผยว่า จะพิจารณาเรื่องการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงิน หาก BOJ สามารถบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อที่ระดับ 2% ได้อย่างต่อเนื่อง ทำให้ปัจจุบัน BOJ ยังคงจับตาดูเรื่องของเศรษฐกิจ ค่าจ้างแรงงานและเงินเฟ้ออย่างใกล้ชิด และหากค่าจ้างเริ่มปรับตัวขึ้น อาจพิจารณาปรับขึ้นดอกเบี้ย

- ผลสำรวจของนักเศรษฐศาสตร์ผ่าน Bloomberg Survey มอง BOJ มีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยถึง 50% ในเดือน เม.ย.2024 โดยนักกลยุทธ์จาก Nomura มองหาก BOJ ยังไม่ส่งสัญญาณที่เข้มงวดขึ้นในการประชุมเดือน ม.ค. 2024 อาจทำให้ค่าเงินเยนกับไปอ่อนค่าบริเวณ 145 เยน/ดอลลาร์อีกครั้ง

ตลาดหุ้นเวียดนาม : VNI Index ปรับตัวขึ้นกว่า 1% วานนี้ นำโดยกลุ่มสินค้าและบริการอุตสาหกรรม โดยนักลงทุนคาดหวังว่าค่าระวางเรืออาจปรับตัวขึ้นหลังบริษัทขนส่งทางเรือหลายแห่งระงับการขนส่งผ่านคลองสุเอซ เนื่องจากกบฏฮูตีขู่ว่าจะโจมตีเรือส่งสินค้าที่ใช้เส้นทางนี้ ขณะเดียวกัน VN Direct เผยยอดขายสุกรจากต่างประเทศเริ่มปรับตัวลดลง 72% จากวันศุกร์ที่ผ่านมา เหลือเพียง 134.9 พันล้านดอง (5.5 ล้านเหรียญสหรัฐ)

ตลาดหุ้นสหรัฐ ยุโรป และฮ่องกง : ปิดทำการซื้อขายในวันนี้เนื่องจากตรงกับวันคริสมาสต์



มุมมองเศรษฐกิจและการลงทุนจาก Goldman Sachs : Goldman Sachs มองเงินเฟ้อหลายประเทศทั่วโลกจะปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะทำให้อินฟเลชันกลางของแต่ละประเทศเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยเช่นกัน โดยในฝั่งสหรัฐคาดว่าปี 2024 FED จะลดดอกเบี้ยในเดือนเป็นจำนวน 3 ครั้งเริ่มตั้งแต่ มี.ค. พ.ค. และ มิ.ย. โดยจะลดดอกเบี้ยลงอีก 2 ครั้งในครึ่งปีหลังหากเงินเฟ้อ Core CPE ปรับตัวลดลงมาแถวบริเวณกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% (รวมทั้งสิ้น 5 ครั้งดอกเบี้ยจะลงมาอยู่ที่ 4.00% - 4.25%) ขณะที่ GDP ในปี 2024 คาดจะเติบโตเฉลี่ย 2% เนื่องจากมองว่าการจ้างงานจะยังคงแข็งแกร่ง ซึ่งสถิติในอดีตได้แสดงให้เห็นว่า ดัชนี S&P500 จะให้ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยเป็นบวก หาก FED ปรับลดดอกเบี้ยและไม่เกิดเศรษฐกิจถดถอย ดังนั้น Goldman Sachs จึงมองว่าตลาดหุ้นสหรัฐจะยังปรับตัวขึ้นต่อไปในปี 2024 รวมถึงมีการปรับราคาเป้าหมายของดัชนี S&P500 สู่ระดับ 5,100 จากเดิม 4,700 แต่ขนาดและความเร็วการปรับขึ้นของดัชนีอาจช้าลงกว่าปีนี้ ขณะที่ดัชนีอื่นๆมีการปรับราคาเป้าหมายขึ้นด้วยเช่นกัน โดยปรับ STOXX600, MSCI Asia Pacific Ex Japan และ TOPIX สู่ระดับ 500, 550 และ 2,650 ตามลำดับ

STOCK HIGHLIGHT

- Novo Nordisk (NVO US, NOVOB DC) บริษัทผู้ผลิตยาลดน้ำหนักชื่อดัง Ozempic และ Wegovy สัญชาติเดนมาร์ก มีแผนที่จะสร้างโรงงานขนาดใหญ่นอกตัวเมืองดับลิน เมืองหลวงของสาธารณรัฐไอร์แลนด์ เพื่อให้ทันต่อความต้องการที่เพิ่มสูงขึ้น โดยทาง Sunday Times รายงานว่าบริษัทกำลังยื่นขอสร้างโรงงานพื้นที่ 147,192 ตารางเมตร ในคลอนดัลคินที่ตั้งอยู่ในเขตชานเมือง ตามการอ้างอิงเอกสารที่ยื่นขอในการอนุมัติ ซึ่งคาดว่าจะมีการลงทุนกว่า 2 พันล้านยูโร ใช้เวลาในการสร้าง 18-24 เดือน และพร้อมดำเนินการเต็มรูปแบบในปี 2026 ขณะที่บริษัทที่มีประวัติกว่า 100 ปี ประสบความสำเร็จจากทั้งตัวยา Ozempic และ Wegovy ทำให้กลายเป็นบริษัทที่มีมูลค่า (market cap) มากที่สุดในตลาดยุโรป และมีมูลค่ามากกว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศเดนมาร์ก ในส่วนของความต้องการยานี้กำลังเป็นบททดสอบต่อบริษัทในการจัดการการผลิตเพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการที่สูงขึ้น
- Micron (MU US) ได้ยุติคดีฟ้องร้องการขโมยทรัพย์สินทางปัญญาระดับสูงกับคู่แข่งรายสำคัญที่ได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาลจีน ท่ามกลางความพยายามของบริษัทในการปรับปรุงความสัมพันธ์กับทางจีน โดยบริษัทเผยข้อตกลงในการยุติคดี

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ความกังวล Fujian Jinhua Integrated Circuit ซึ่งทั้ง 2 บริษัทจะยุติคดีความที่มีทั้งหมดร่วมกัน การตัดสินใจนี้เกิดขึ้นหลังจากช่วงกลางปีที่ทางรัฐบาลจีนได้มีการกดดันชิปจาก Micron ด้วยความกังวลต่อทางด้าน cybersecurity ทำให้บริษัทออกมาเตือนถึงผลกระทบจากลูกค้าที่สำคัญงานใหญ่จีนกว่าครึ่ง จากการเคลื่อนไหวของทางปักกิ่ง สะท้อนสัดส่วนรายได้ในระดับประมาณ 10%-13% จากรายได้รวมทั่วโลก ขณะที่บริษัทเองกำลังพยายามปรับปรุงความสัมพันธ์กับทางปักกิ่งทั้งการให้คำมั่นสัญญาที่จะลงทุน 4.3 พันล้านหยวนในการสร้างโรงงานผลิตและบรรจุภัณฑ์ในจีน รวมทั้งการส่ง CEO มาเยี่ยมชมในประเทศ

- จีนมีการอนุมัติเกมในประเทศ 105 เกมในวันจันทร์ที่ผ่านมา เป็นสัญญาณล่าสุดที่สะท้อนถึงท่าทีที่ผ่อนคลายขึ้น หลังจากสัปดาห์ที่ผ่านมาท่าทีที่เข้มงวดต่ออุตสาหกรรมและทำให้มูลค่าหายไปหลายหมื่นล้านเหรียญ โดยเกมใหม่ที่อนุมัตินี้ มีทั้งเกมของ Tencent (700 HK) และ Netease (NTES US, 9999 HK) 2 ผู้นำอุตสาหกรรมเกมในจีน หลังจากช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมามูลค่าในตลาดหายไปเป็นหมื่นล้านเหรียญ จากข้อกังวลกฎใหม่ของทางจีน ที่ไม่ว่าจะเป็นการจำกัดการใช้จ่ายของผู้เล่นที่เป็นผู้ใหญ่ ซึ่งยังไม่ได้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติม รวมถึงข้อจำกัดไม่ว่าจะเป็นการห้ามให้รางวัลสำหรับการเข้าเกมประจำ การกีดขวางของผู้เล่น และการห้ามเนื้อหาที่กระทบต่อความมั่นคงของชาติ ขณะที่ทางฝ่ายบริหารกล่าวเมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมาว่าจะมีการเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียทั้งบริษัทและผู้เล่นเพื่อใช้ในการปรับปรุงกฎใหม่นี้
- General Electric (GE US) ถูก Bank of America เลือกให้เป็น Top Pick สำหรับกลุ่มอุตสาหกรรมการบินและอวกาศ โดยนักวิเคราะห์ห้มองว่าบริษัทจะได้รับแรงหนุนจากนโยบาย reshoring ของรัฐบาล มากไปกว่านั้นบริษัทยังได้รับแรงหนุนจากการ spin-off ธุรกิจ renewable energy ที่มีการขาดทุนอย่างต่อเนื่อง นักวิเคราะห์จึงมีการคาดการณ์อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิของบริษัทอยู่ที่ 59% YoY ด้วยสองสาเหตุนี้ นักวิเคราะห์จึงมองว่าราคาหุ้นยังสามารถปรับตัวขึ้นได้ต่อ ถึงแม้ราคาได้มีการปรับขึ้นมามากถึง 50% แล้วในปี

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