

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐเปิดสัปดาห์ได้อย่างสวยงาม ปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow Jones +0.58%, S&P500 +1.41% และ NASDAQ +2.20% โดยเห็นเบ็ดเตล็ดไหลเข้าซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่อีกครั้ง นำโดยกลุ่ม Semiconductor อย่าง Nvidia และ AMD ภายหลังจากที่ทั้ง 2 บริษัทมีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ ขณะเดียวกันยังได้แรงหนุนจาก Bond Yield ที่ปรับตัวลง
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.38% โดยหุ้นกลุ่ม Technology ปรับตัวขึ้นนำตลาด +1.2% ซึ่งเป็นการฟื้นตัววันแรกหลังราคาปรับตัวลงมา 6 วันติดต่อกัน
- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลง ดัชนี CSI300 -1.29% ทำระดับต่ำสุดในรอบ 1 ปีอีกครั้ง ส่วนดัชนี HSI Index -1.88% และ HSI Tech -2.99% ทำระดับต่ำสุดนับแต่ พ.ย. 2022 หลังตลาดกังวลว่าการล้มละลายของ Zhongzhi อาจสร้างผลกระทบที่จะลุกลามต่อเศรษฐกิจจีน
- ข่าวหุ้นอ็อปเทค Advanced Micro Devices, Nvidia, Jefferies, Boeing, China Tourism Group Duty Free, Moderna, Crocs

🕒 9 มกราคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	37,683.01	0.58%
	S&P500	4,763.54	1.41%
	NASDAQ	14,843.77	2.20%
Europe	STOXX600	478.18	0.38%
Japan	NIKKEI225	33,377.42	-
China	CSI300	3,286.06	-1.29%
	HSCE	5,480.82	-2.25%
India	NIFTY50	21,513.00	-0.91%
Thailand	SET	1,418.45	-0.67%
Vietnam	VN30	1,163.52	0.20%
Gold	Gold Futures	2,033.50	-0.80%
Oil	WTI Oil Futures	70.77	-4.12%
USD	US Dollar Index	102.21	-0.20%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.0305%	-2
	TH Gov 10Y	2.7510%	-1

GLOBAL MARKET UPDATE

THE FASTEST DESKTOP PC PROCESSOR GRAPHICS IN THE WORLD

Only AMD can power this kind of next-gen, small form factor desktop gaming with built-in graphics

SMOOTH FULL-HD GAMING IN SMALL FORM FACTORS

Game	Core i7-14700K	Ryzen 5 8600G	Ryzen 7 8700G
Far Cry 6	1.0x	1.1x	1.1x
F1 2022	2.0x	2.3x	2.3x
Borderlands 3	2.1x	2.5x	2.5x
CyberPunk 2077	2.2x	2.7x	2.7x
Final Fantasy 14	2.8x	2.9x	2.9x
Dota 2	3.2x	3.3x	3.3x
Hitman 3	3.4x	3.4x	4.0x

Source: AMD. Companv Data

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศคนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร เป็นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐเปิดสัปดาห์ได้อย่างสวยงาม ปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow Jones +0.58%, S&P500 +1.41% และ NASDAQ +2.20% โดยเห็นเม็ดเงินไหลเข้าซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่อีกครั้ง นำโดยกลุ่ม Semiconductor อย่าง NVidia และ AMD ภายหลังจากที่ทั้ง 2 บริษัทมีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ ขณะเดียวกันยังได้แรงหนุนจากจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัว

- หุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยอุตสาหกรรม Technology +2.75% โดยได้แรงหนุนจากกลุ่ม Semiconductor ที่ปรับตัวขึ้น 4.18% หลังผู้ผลิตชิปรายใหญ่ 2 รายของสหรัฐอย่าง Nvidia และ AMD ที่ปรับตัวขึ้น 6.43% และ 5.48% ตามลำดับ โดย NVIDIA ได้รับปัจจัยบวกจากการที่บริษัทเตรียมผลิตชิปที่สามารถส่งออกไปยังจีนได้ รวมถึงเปิดตัวชิปใหม่ 3 รุ่นที่จะนำมาใช้กับคอมพิวเตอร์ PC และจะช่วยทำให้ผู้ใช้สามารถใช้งาน AI ผ่าน PC ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่วน AMD ได้เปิดตัวชิป GPU รุ่น Radeon RX 7600 XT ซึ่งเป็นรุ่นใหม่ล่าสุดที่ได้รับการอัปเดตหน่วยความจำรวมถึงประสิทธิภาพในการทำงาน
- ขณะที่หุ้น Boeing ปรับตัวลดลงกว่า 8% หลังสำนักงานบริหารการบินแห่งชาติสหรัฐ (FAA) มีคำสั่งระงับการใช้งานเครื่องบินโบอิง 737 MAX 9 เพื่อตรวจสอบความปลอดภัย จากการที่ชิ้นส่วนบริเวณผนังเครื่องบินหลุดกลางอากาศ ส่วนทางหุ้น American Airlines ที่ปรับตัว +7.21 หลัง Morgan Stanley ปรับคำแนะนำเป็น overweight จาก neutral
- Michelle Bowman (Fed Governor) เผยวงจรวางขึ้นของดอกเบี้ยนโยบายน่าจะปิดตัวลงเรียบร้อยแล้ว แต่อาจยังไม่พร้อมที่จะปรับลดในปีนี้ เนื่องจากยังมองเห็นถึงความเสี่ยงที่เงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้นมา

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.38% โดยหุ้นกลุ่ม Technology ปรับตัวขึ้นนำตลาด +1.2% ซึ่งเป็นการฟื้นตัววันแรกหลังราคาปรับตัวลงมา 6 วันติดต่อกัน ตามด้วยกลุ่มค้าปลีก +1.2% ขณะที่กลุ่มพลังงานธรรมชาติปรับตัวลดลงตามราคาพลังงานโลก

- นักวิเคราะห์จาก BofA เผยหุ้นกลุ่ม Healthcare , Telecom, Technology และบริษัทที่มีรายได้ส่วนใหญ่มาจาก Emerging Market เป็นกลุ่มที่นักวิเคราะห์มีการปรับประมาณการณ์กำไรต่อหุ้นขึ้น



- ขณะที่นักกลยุทธ์จาก Bloomberg เผย เห็นแรงกดดันในการทำไร่ของกลุ่ม Consumer staple, Industrials และ Financials ซึ่งอาจเห็นนักวิเคราะห์ทำการปรับลดคาดการณ์ผลประโยชน์ประกอบการในไตรมาสนี้

ตลาดหุ้นจีน : ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลง ดัชนี CSI300 -1.29% ทำระดับต่ำสุดในรอบ 1 ปีอีกครั้ง ส่วนดัชนี HSI Index -1.88% และ HSI Tech -2.99% ทำระดับต่ำสุดนับแต่ พ.ย. 2022 หลังตลาดกังวลว่าการล้มละลายของ Zhongzhi อาจสร้างผลกระทบที่จะลุกลามต่อเศรษฐกิจจีน

- นักกลยุทธ์ส่วนมากมอง ตลาดหุ้นจีนยังฟื้นตัวได้ยากหากยังไม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ แม้ปัจจุบัน Valuation ของดัชนี HSI Index ซ้ำขายต่ำกว่า -2SD ซึ่งเป็นมูลค่าที่ต่ำที่สุดในรอบ 10 ปี

- ส่วนนักเศรษฐศาสตร์จาก Macquarie Securities คาด PBOC จะปรับลดดอกเบี้ย MLF อายุ 1 ปี เป็นจำนวน 2 ครั้งในครึ่งปีแรก โดยจะปรับลดครั้งละ 15bps ในไตรมาส 1 และ 2 ของปี 2024 ขณะที่ HSBC คาด PBOC จะลด RRR จำนวน 50bps ใน 1H24 และลดอีก 20bps ใน 2H24

สินทรัพย์ทางเลือก : ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรง โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า WTI -4.12% หลัง Saudi Aramco ซึ่งเป็นบริษัทน้ำมันของรัฐบาลซาอุดีอาระเบีย ประกาศปรับลดราคาน้ำมันดิบ Arab Light ที่จำหน่ายให้แก่ตลาดเอเชีย ขณะที่ปัจจุบันตลาดติดตามผลกระทบการปิดบ่อน้ำมันในลิเบีย โดยบ่อน้ำมันนี้กำลังการผลิตราว 3 แสนบาร์เรลหรือคิดเป็นราว 0.3% ของการผลิตทั่วโลก ด้านทองคำปรับตัวลดลง โดยนักลงทุนขายทำกำไรสินทรัพย์ปลอดภัยและเข้าลงทุนในสินทรัพย์

STOCK HIGHLIGHT

- Advanced Micro Devices (AMD US) ปรับตัวขึ้น 5.48% หลังมีการเปิดตัวสินค้าใหม่ทั้ง AMD Ryzen 8000G Series ใหม่ ที่เป็นซีพียู CPU สำหรับคอมพิวเตอร์ นอกจากนั้นยังมีการนำ AI neural processing unit (NPU) มาสู่ระบบประมวลผลบน PC เป็นครั้งแรกด้วยการแนะนำซีพียู Ryzen AI ที่ช่วยปลดปล่อยความสามารถสำหรับงาน AI ให้กับผู้บริโภค เพื่อช่วยเร่งประสิทธิภาพที่มากขึ้น รวมทั้งเปิดตัว GPU รุ่นล่าสุดอย่าง Radeon RX 7600 XT ที่มีการเพิ่มความสามารถทั้งทางด้านประสิทธิภาพและหน่วยความจำ ซึ่งออกแบบมาเพื่อสำหรับทั้ง gamer และ content creator เพื่ออามาแข่งกับ GPU ของ Nvidia อย่าง RTX 2060 และ RTX 4060 ซึ่ง

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ผลทดสอบจากทาง Benchmark สะท้อนประสิทธิภาพของ Radeon RX 7600 XT ที่เป็นตัวเลือกที่ดีกว่าในแง่ของความสัมพันธ์ระหว่างราคาและความสามารถ

- Nvidia (NVDA US) ปรับตัวขึ้น 6.43% หลังจากบริษัทมีการเปิดตัวชิป GPU ใหม่ GeForce RTX 40 SUPER Series ที่มีการใช้ประโยชน์จากความสามารถด้าน AI ซึ่งออกแบบมาสำหรับผู้ชื่นชอบ Videogame เป็นหลัก นอกจากนั้นทาง Reuters มีการรายงานว่ามีแผนที่จะผลิตชิป AI ที่ออกแบบมาให้สอดคล้องกับข้อปฏิบัติของสหรัฐในการส่งออกชิป ปริมาณมากในช่วงไตรมาส 2 ของปีนี้ ตามการอ้างอิงจากแหล่งข่าว 2 รายที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ ซึ่งรวมถึงตัวชิป H20 ที่มีประสิทธิภาพมากที่สุดในชิป 3 ตัวที่ถูกพัฒนาให้สอดคล้องกับข้อจำกัดที่ประกาศมาในเดือนตุลาคม จากแผนเดิมที่มีกำหนดจะเปิดตัวในช่วงเดือนพฤศจิกายนปีที่แล้ว แต่ถูกเลื่อนออกมาตามการรายงานจากทาง Reuters ในเวลานั้น เนื่องจากปัญหาจากทางด้านผู้ผลิตที่ต้องมีการบูรณาการชิป ขณะที่แหล่งข่าวเผยว่าในช่วงเริ่มแรกของการผลิตจะมีการจำกัดปริมาณ โดยจะเน้นผลิตให้ลูกค้ารายใหญ่เป็นหลักก่อน ขณะที่ก่อนหน้านี้ทาง Reuters รายงานว่าทางบริษัทในจีนพยายามลดการพึ่งพาการซื้อชิปจากทางสหรัฐและหาทางเลือกในการทดสอบชิปในประเทศแทน อย่างเช่นทาง Baidu ที่เมื่อปีที่แล้วมีการสั่งซื้อชิป AI จากทาง Huawei Technologies ในการเป็นทางเลือกนอกจากการพึ่งพาการซื้อชิปจากทาง Nvidia ตามการอ้างอิงจากแหล่งข่าว
- Jefferies (JEF US) ปรับตัวลง 2.05% ในช่วง After-hours หลังรายงานกำไรสุทธิไตรมาส 4 ออกมาน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ตามภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอน โดยเฉพาะในส่วน Investment banking ที่ต้องพยายามอย่างหนักในปีที่ผ่านมาจากทั้งอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นและเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นต่อบริษัทและสร้างความไม่แน่นอนต่อการรวบรวมกิจการทั่วโลก โดยไตรมาส 4 รายได้รวมอยู่ที่ \$1.20 พันล้าน ลดลง 17% YoY น้อยกว่าที่ทางนักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$1.24 พันล้าน ซึ่งรายได้หลักจาก Investment banking ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.5% อยู่ที่ \$576.7 ล้าน ได้แรงหนุนจากทั้งในส่วนการออก equity และ debt ขณะที่รายได้ในส่วน capital market ลดลง 1.8% อยู่ที่ \$481.3 ล้าน เนื่องจากความอ่อนแอในส่วนของ fixed income และรายได้ Asset Management ที่ลดลงมากที่สุดถึง 64.41% YoY อยู่ที่ \$140.6 ล้าน ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ \$65.6 ล้าน ลดลง 53% YoY หรือ 29 เซนต์ต่อหุ้น น้อยกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 34 เซนต์ต่อหุ้น อย่างไรก็ตามบริษัทเผยภาพรวมทั้งปีของ 2023 รายได้ใน Investment



banking อยู่ที่ \$2.29 พันล้าน ซึ่งเหนือกว่าระดับปกติในปี 2019 และมองว่าแนวโน้มจะยังปรับตัวได้ดีขึ้นต่อเนื่องจากมุมมองการทำ M&A ที่คาดว่าจะเร่งขึ้นในปี

- Boeing (BA US) ปรับตัวลง 8.03% หลังทางหน่วยงานการบินของทางสหรัฐมีการสั่งระงับฝูงบินที่ขายตัวอย่าง 737 MAX ในบางรุ่นชั่วคราว จากก่อนหน้าเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาพบปัญหาจากเครื่องบินของสายการบิน Alaska Airlines 737 MAX 9 ที่มีส่วนประกอบกลางลำตัวที่หลุดออก ก่อนที่เครื่องกำลังจะขึ้นบิน ทำให้หน่วยงานทางการบินของสหรัฐมีการสั่งระงับฝูงบิน MAX 9 ทั้งหมด 171 ลำที่มีส่วนประกอบที่เหมือนกัน ขณะที่ทางนักวิเคราะห์ห้มองว่าอุบัติเหตุที่เกิดขึ้นนั้นเป็นปัจจัยกดดันต่อ Boeing เพียงแค่ชั่วคราว ขณะที่บางรายมองว่าอุบัติเหตุนี้ทำให้เกิดคำถามเกี่ยวกับปัญหาด้านคุณภาพของเครื่องบินตระกูล 737 MAX โดยผู้ผลิตในส่วนของลำตัวเครื่องบินอย่างทาง Spirit AeroSystems (SPR US) ซึ่งก่อนหน้านี้ได้มีการแยกธุรกิจออกจาก Boeing ในช่วงหลายปีก่อน ราคาหุ้นปรับตัวลง 10.94%
- China Tourism Group Duty Free (1880 HK, 601888 CH) ปรับตัวขึ้น 6.65% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการเบื้องต้นของทั้งปีออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ โดยรายได้เบื้องต้นออกมาอยู่ที่ 6.76 หมื่นล้านหยวน ออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์เพียงเล็กน้อยที่ 6.97 หมื่นล้านหยวน ในส่วนของกำไรสุทธิออกมาอยู่ที่ 6.72 พันล้านหยวน ออกมาตรงกับค่าที่ 6.73 หมื่นล้านหยวน
- Moderna (MRNA US) ปรับตัวขึ้น 3.89% หลังบริษัทเผยแพร่ในงาน JPMorgan Healthcare Conference ว่ารายได้จากวัคซีน Covid-19 ของทั้งปีออกมาอยู่ที่ \$6.7 พันล้าน หดตัวลงมากถึง \$1.8 หมื่นล้านจากปีก่อนหน้า แต่ยังคงมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ \$6.38 พันล้าน ถึงแม้จะได้รับแรงกดดันจากความต้องการที่ลดลง แต่บริษัทยังสามารถขยายสัดส่วนทางการตลาดขึ้นจาก 37% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 48% แต่ถึงอย่างไรก็ตามนักลงทุนยังมีความกังวลเนื่องจากรายได้ของวัคซีน covid-19 มีสัดส่วนมากถึง 91% ของรายได้รวม ทั้งนี้ผู้บริหารได้กล่าวไว้ว่าอัตราการเติบโตของรายได้จะสามารถฟื้นกลับมาเติบโตได้ในปี 2025 โดยได้รับแรงหนุนวัคซีนใหม่ๆที่อยู่ในการทดลองใน late-stage และคาดว่าบริษัทจะสามารถคืนทุนในปี 2026
- Crocs (CROX US) ปรับตัวขึ้น 20.33% หลังจากผู้บริหารเผยแพร่ในงาน ICR Conference ว่ารายได้สำหรับทั้งปีจะออกมาอยู่ที่ \$3.95 พันล้าน ซึ่งสูงกว่าการคาดการณ์ครั้งก่อนของผู้บริหารที่อยู่ระหว่าง \$3.91 – \$3.94 พันล้าน และยังคงสูง

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



กว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า \$3.93 พันล้าน มากไปกว่านั้นบริษัทยังมี Free Cashflow ที่สูงในไตรมาสนี้ ซึ่งบริษัทได้นำ \$277 ล้านมาจ่ายหนี้ (net debt) มากไปกว่านั้น ผู้บริหารยังมองว่ารายได้ในไตรมาส 4 สามารถเติบโต 1% YoY ซึ่งดีกว่าการคาดการณ์ในช่วงประกาศผลประกอบการในไตรมาสที่ผ่านมาที่คาดว่ารายได้จะหดตัวลง 4% YoY ทั้งนี้ยังคาดว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานจะออกมาสูงกว่า 27%

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