

GLOBAL DAILY INSIGHT

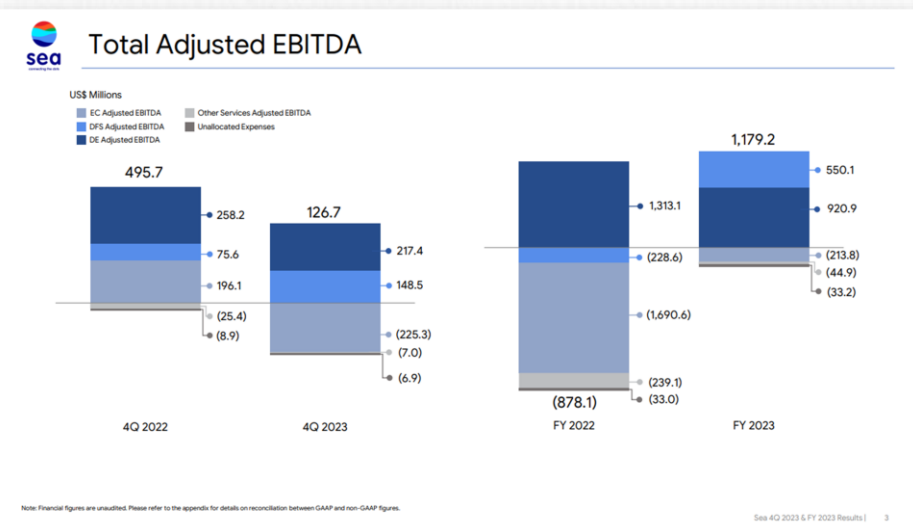
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงเล็กน้อย ดัชนี Dow Jones -0.25% , S&P500 -0.12% และ NASDAQ -0.41% หลังนักลงทุนจับตาดูการแถลงนโยบายการเงินของ ปร. FED ต่อสภากรองเกรสและตัวเลขตลาดแรงงานในสัปดาห์นี้
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ ดัชนี STOXX600 -0.03% ส่วนดัชนีอื่นๆ ปรับตัวในกรอบ -0.55% ถึง +0.28% หลังนักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายมากขึ้น เพื่อจับตารอมุมมองการดำเนินนโยบายการเงินจากการประชุม ECB ช่วงปลายสัปดาห์นี้
- ใช้นี้ดัชนี HSI Index เปิดในแดนลบ หลังตลาดผิดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในการประชุม 2 สภา โดยเฉพาะมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังไม่ชัดเจน
- ข่าวหุ้นอัฟเทศ Sea, Li Auto, XPeng, Nio, Super Micro Computer, Deckers Outdoor, Apple, Tesla

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: SEA Company report

5 มีนาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,989.83	-0.25%
	S&P500	5,130.95	-0.12%
	NASDAQ	16,207.51	-0.41%
Europe	STOXX600	497.41	-0.03%
Japan	NIKKEI225	40,109.23	0.50%
China	CSI300	3,540.87	0.09%
	HSCE	5,712.83	-0.28%
India	NIFTY50	22,405.60	0.30%
Thailand	SET	1,362.59	-0.35%
Vietnam	VN30	1,268.53	0.12%
Gold	Gold Future	2,126.30	1.46%
Oil	WTI Oil Future	78.74	-1.54%
USD	US Dollar Index	103.83	-0.03%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.2131%	3
	TH Gov 10Y	2.5480%	-1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : หุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงเล็กน้อย ดัชนี Dow Jones -0.25% , S&P500 -0.12% และ NASDAQ -0.41% หลังนักลงทุนจับตาดูการแถลงนโยบายการเงินของ ปร. FED ต่อสภาครองเกรสและตัวเลขตลาดแรงงานในสัปดาห์นี้

- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Utilities +1.65% ได้แรงหนุนจากหุ้น Dominion Energy ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.26% หลังมีรายงานว่าผู้บริหารได้เข้าซื้อหุ้นเพิ่มจำนวน 21,735 หุ้น คิดเป็นเงินราว 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ส่วนหุ้นกลุ่ม Communication Services ปรับตัวลดลงมากที่สุด -1.51% โดยหุ้น 2 ค่าภาพยนตร์ยักษ์ใหญ่อย่าง Paramount Global และ Warner Bros. Discovery ปรับตัวลดลง -5.94% และ -6.46% ตามลำดับ หลัง Macquarie ชี้ให้เห็นถึงความท้าทายของรายได้จากรธุรกิจโทรทัศน์ซึ่งต้องพึ่งพาโฆษณา โดยราคาหุ้นของทั้ง 2 บริษัทปรับตัวลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ปลายสัปดาห์ก่อนแล้ว หลัง CNBC รายงานว่า Warner Bros. ได้ยุติการเจรจาเพื่อซื้อกิจการ Paramount
- ด้านราคาหุ้น Apple ปรับตัวลดลง -2.54% หลังบริษัทถูกถูกคณะกรรมการยุโรป(EC) สั่งปรับเป็นจำนวนเงิน 1,800 ล้านยูโร (ประมาณ 2% ของคาดการณ์กำไรปี 2024) เนื่องจากละเมิดกฎหมายต่อต้านการผูกขาดตลาด จากการครอบงำตลาดแอปพลิเคชันสตรีมมิ่งเพลงผ่านทาง App Store

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ ดัชนี STOXX600 -0.03% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ -0.55% ถึง +0.28% หลังนักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายมากขึ้น เพื่อจับตารอบมุมมองการดำเนินนโยบายการเงินจากการประชุม ECB ช่วงปลายสัปดาห์นี้

- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวลดลง นำโดยกลุ่ม Real Estate -0.94% ตามด้วยกลุ่ม Consumer Discretionary -0.76% และ Energy -0.70%
- ขณะที่กลุ่ม Information Technology ปรับตัวขึ้นมากที่สุด สอนทิศทางตลาด +1.24% นำโดยหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากอุตสาหกรรม AI อย่าง Semiconductor และกลุ่ม Software & Services
- นักลงทุนติดตามการประชุม ECB ในวันพฤหัสบดีนี้ โดยตลาดคาดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4% และจะลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน มิ.ย. 2024



ตลาดหุ้นจีน : เซ็นดัชนี HSI Index เปิดในแดนลบ หลังตลาดผิดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในการประชุม 2 สภา โดยเฉพาะมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังไม่ชัดเจน

- รัฐบาลจีนได้กำหนดเป้าหมายการเติบโตของ GDP ปี 2024 ไว้ที่ประมาณ 5% เท่ากับการประชุมในปีก่อน ขณะเดียวกันมีการตั้งเป้าหมายขาดดุลงบประมาณที่ระดับ 3% ของ GDP ลดลงจากปีก่อนที่ 3.8% ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่า ภาครัฐไม่ได้เร่งรีบที่จะออกมาตรการเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยนักวิเคราะห์จาก Abdn มองว่ารัฐบาลจำเป็นต้องออกมาตรการที่รุนแรงมากขึ้นเพื่อบรรลุเป้าหมายนั้น เนื่องจากภาคอสังหาริมทรัพย์และภาคผู้บริโภคยังคงอ่อนแอ
- ขณะที่เป้าหมายอื่น ๆ นั้น ทางการได้กำหนดอัตราการว่างงานในเขตเมืองที่ประมาณ 5.5% การสร้างงานใหม่ในเมือง 12 ล้านตำแหน่งและเงินเฟ้อ CPI ที่ 3%
- ส่วนหุ้นกลุ่ม Healthcare ในจีนหลายบริษัทเช่นนี้ปรับตัวลงแรงหลัง Morgan Stanley ปรับลดราคาเป้าหมายของหุ้น WuXi Biologics, WuXi AppTec และบริษัทอื่นๆ เนื่องจากความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เกิดจากร่างกฎหมายความมั่นคงทางชีวภาพของสหรัฐฯ

STOCK HIGHLIGHT

- Sea Ltd. (SE US) ปรับตัวขึ้น 5.58% หลังบริษัทเผยกำไร EBITDA ออกมาดีกว่าคาด มากไปกว่านั้นปี 2023 ยังเป็นปีแรกตั้งแต่ IPO ที่บริษัทพลิกกลับมามีกำไร โดยผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$3.62 พันล้าน เติบโต 4.78% YoY ออกมาดีกว่าคาดที่ \$3.50 พันล้าน แบ่งรายได้หลักได้จาก E-commerce (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 76.5%) ที่มีรายได้อยู่ที่ \$2.59 พันล้าน เติบโต 23.33% YoY ดีกว่าคาดที่ \$2.41 พันล้าน รายได้จาก Digital Entertainment (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 14.1%) มีรายได้อยู่ที่ \$510.8 ล้าน หดตัวลง 46.17% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$553.1 ล้าน รายได้จาก Digital Financial Services (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 13%) ออกมาอยู่ที่ \$472.4 ล้าน เติบโต 24.26% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$487.3 ล้าน E-commerce GMV มีการเติบโต 28.33% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ \$2.31 หมื่นล้าน สูงกว่าคาดที่ \$2.21 หมื่นล้าน Digital Entertainment Active Users มีการเติบโต 8.90% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 528.7 ล้านรายได้ ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ 535.9 ล้านรายได้ กำไร Adjusted EBITDA โดยรวมหดตัวลง 74.44% จากปี

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ก่อนหน้ามาอยู่ที่ \$126.7 ล้าน แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$88 ล้าน ในขณะที่ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.19 พลิกกลับมาขาดทุนจากที่กำไร \$0.98 ในปีก่อนหน้า และยังออกมาต่ำกว่าคาดที่คาดว่าจะขาดทุน \$0.08 ทาง Forrest Li ประธาน และ CEO ของบริษัทกล่าวว่านับเป็นเรื่องที่น่ายินดีที่บริษัทสามารถทำกำไรได้เป็นปีแรกนับตั้งแต่มีการ IPO โดยคาดว่าปี 2024 นี้ จะเป็นอีกปีที่บริษัทจะสามารถทำกำไรได้เช่นเดียวกัน

- Li Auto (LI US, 2015 HK) ปรับตัวลง 13.64% ตามด้วยผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้ารายอื่นๆ ทั้ง XPeng (XPEV US, 9868 HK) และ Nio (NIO US, 9866 HK) ที่ปรับตัวลดลง 8.04% และ 7.79% ตามลำดับในตลาดสหรัฐ หลังทาง XPeng มีการประกาศปรับลดราคารถยนต์ G6 series 20,000 หยวน ในวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการปรับลดราคาตามการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่รุนแรงอย่างต่อเนื่อง โดยจะมีผลการปรับลดราคาจนถึงวันที่ 31 มีนาคมนี้ ตามการประกาศผ่านบนบัญชีออนไลน์ Weibo ในจีน
- Super Micro Computer (SMCI US) และ Deckers Outdoor (DECK US) ปรับตัวขึ้น 18.65% และ 2.58% ตามลำดับ หลังทาง S&P Dow Jones Indices มีการประกาศว่าจะมีการนำหุ้นทั้งสองตัวเข้ามาในดัชนี S&P 500 ก่อนตลาดเปิดซื้อขายในวันที่ 18 มีนาคม โดยจะถูกเข้ามาแทนที่ Whirlpool (WHR US) และ Zions (ZION US)
- Apple (AAPL US) ปรับตัวลง 2.54% ขณะที่นักวิเคราะห์ Goldman Sachs มีการนำรายชื่อออกจาก conviction list เนื่องจากราคาหุ้นที่ค่อนข้างทำได้ต่ำกว่ามาตรฐานท่ามกลางความกังวลต่อความต้องการในสินค้าหลักอย่าง iPhone ที่คาดว่าจะอ่อนแอ อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์ยังคงมีมุมมองที่ดีต่อบริษัท โดยมองว่าตลาดมีการตอบรับต่อการเติบโตของรายได้ products ในอัตราที่ชะลอตัวลงมากเกินไป รวมทั้งยังมองว่าบริษัทมีจุดแข็งในส่วนของทั้ง ecosystem และรายได้ที่เกิดขึ้นประจำจากส่วนอื่นๆ
- Tesla (TSLA US) ปรับตัวลง 7.16% หลังยอดขายรถยนต์ที่ผลิตในจีนเดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวลดลง ส่วนหนึ่งเนื่องจากผลกระทบจากช่วงวันหยุดปีใหม่จีน โดยยอดขายในเดือนกุมภาพันธ์ที่รวมทั้งจากที่มีการผลิตในจีนและส่งไปในตลาดต่างประเทศ อยู่ที่ 60,365 คัน ปรับตัวลดลง 18.87% YoY และ ลดลง 15.51% MoM ตามการเปิดเผยข้อมูลจากทาง China Passenger Car Association

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing