

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก โดย Dow Jones +0.01%, S&P500 +0.70% และ NASDAQ +1.10% โดยได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง หลังผลสำรวจภาคการณเงินเฟ้อลดลงจากครั้งก่อน นักลงทุนยังคงเข้าซื้อในหุ้นกลุ่ม Semiconductor หลังผลการประกอบการของ Nvidia ที่รายงานออกมาดีกว่าคาด
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดยดัชนี STOXX600 -0.19% หลังนักลงทุนจับตาการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อปลายสัปดาห์นี้ เพื่อพิจารณาแนวโน้มนโยบายการเงินของ ECB ช่วงครึ่งปีหลัง
- ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลง 1.38% และเป็นการปิดในแดนลบ 4 วันติดต่อกันโดยถูกกดดันจากกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่ปรับตัวลดลง 2.72% หลัง Vanke บริษัทผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ถูก Fitch ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ ดุดให้รวมถึงสัปดาห์ ตลาดปรับตัวลดลงมาแล้วรวมกว่า 5%
- ข่าวหุ้นอพิเทค Pinduoduo, Nvidia, Samsung Electronics, Eli Lilly

GLOBAL MARKET UPDATE

Upstart PDD Lags Alibaba, JD on Markets Its two rivals have gained as investors buy up Chinese tech stocks this year



Source: Bloomberg

🕒 27 พฤษภาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	39,069.59	0.01%
	S&P500	5,304.72	0.70%
	NASDAQ	16,920.79	1.10%
Europe	STOXX600	520.57	-0.19%
Japan	NIKKEI225	38,646.11	-1.17%
China	CSI300	3,601.48	-1.11%
	HSCE	6,605.24	-1.44%
India	NIFTY50	22,957.10	-0.05%
Thailand	SET	1,364.48	-0.25%
Vietnam	VN30	1,283.46	-1.63%
Gold	Gold Future	2,334.50	-0.12%
Oil	WTI Oil Future	77.72	1.11%
USD	US Dollar Index	104.72	-0.37%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.4650%	-1
	TH Gov 10Y	2.8240%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ 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 :** ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก โดย Dow Jones +0.01%, S&P500 +0.70% และ NASDAQ +1.10% โดยได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง หลังผลสำรวจภาคการณ้เงินเพื่อลดลงจากครั้งก่อน ช่วยลดแรงกดดันการดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดของ FED

 - หุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Communication Services +1.29% ได้แรงหนุนจากหุ้น Meta +2.69% ตามด้วยกลุ่ม Information Technology +1.13% โดยนักลงทุนยังคงเข้าซื้อในหุ้นกลุ่ม Semiconductor หลังผลประกอบการของ Nvidia ที่รายงานออกมาดีกว่าคาด สะท้อนให้เห็นถึง Demand อุตสาหกรรม AI ที่ยังคงเติบโต ขณะที่กลุ่ม Healthcare เป็นเพียงกลุ่มเดียวที่ปรับตัวลดลง -0.31%
 - UBS ปรับเพิ่มเป้าหมายหมายดัชนี S&P500 สิ้นปี 2024 และในอีก 12 เดือนข้างหน้า สู่ระดับ 5,500 จุด และ 5,600 จุดตามลำดับ หลังสถานการณ์ในปัจจุบันเอื้ออำนวยต่อการลงทุน นำโดย 1) กำไรที่มั่นคงและขยายตัว 2) ภาวะเงินเฟ้อที่ลดลง 3) ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) มีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย และ 4) การลงทุนอย่างรวดเร็วในโครงสร้างพื้นฐานและแอปพลิเคชันปัญญาประดิษฐ์ (AI)
- ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดยดัชนี STOXX600 -0.19% หลังนักลงทุนจับตาการประกาศตัวเลขเงินเพื่อปลายสัปดาห์นี้ เพื่อพิจารณาแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินของ ECB ช่วงครึ่งปีหลัง

 - หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวลง นำโดย Utilities -1.30% ส่วน Real Estate -0.42% หลังผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังนักเศรษฐศาสตร์คาด เงินเฟ้อเดือน พ.ค. จะอยู่ที่ 2.5% พลิกกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 5 เดือน ซึ่งเป็นปัจจัยช่วยหนุนให้กลุ่ม Financials +0.12% และปรับตัวขึ้นมากที่สุดจากทั้ง 11 อุตสาหกรรม
- ตลาดหุ้นจีน :** วันศุกร์ที่ผ่านมาดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลง 1.38% และเป็นการปิดในแดนลบ 4 วันติดต่อกันโดยถูกกดดันจากกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่ปรับตัวลดลง 2.72% หลัง Vanke บริษัทผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ถูก Fitch ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ ดึงให้รวมทั้งสัปดาห์ ตลาดปรับตัวลดลงมาแล้วรวมกว่า 5%



- ราคาหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลดลง 2.72% หลัง Fitch Rating ปรับลด Credit Outlook ของ Vanke หนึ่งในผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ของจีน สู่ระดับ Negative เนื่องจากบริษัทรวมถึงอุตสาหกรรมกำลังเผชิญความท้าทายด้านยอดที่ยังอ่อนแอ แม้ภาครัฐมีมาตรการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ออกมาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลต่อสภาพคล่องและการสร้างกระแสเงินสดของบริษัท

STOCK HIGHLIGHT

- Pinduoduo (PDD US) ปรับตัวขึ้น 2.56% ขณะที่ทางนักวิเคราะห์ Goldman Sachs มีการปรับคำแนะนำขึ้นมาจาก Buy จากเดิมที่เคยให้ไว้ที่ Neutral หลังจากบริษัทเพิ่งเผยแพร่ผลการไตรมาสแรกออกมาด้วยการเติบโตของรายได้ที่มากกว่า 100% YoY นอกจากนั้นทางนักวิเคราะห์ยังมีการปรับราคาเป้าหมายขึ้นมาจาก \$184 ต่อหุ้น จากเดิมที่เคยให้ไว้ที่ \$145 ต่อหุ้น โดยทางนักวิเคราะห์มีการเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของรายได้ในส่วนของ online marketing และ กำไรสำหรับปี 2024-2026 ขึ้นมา 25-43% ด้วยแรงหนุนจากการโมเมนตัมการเติบโตอย่างแข็งแกร่งในส่วนของรายได้โฆษณาเช่นเดียวกับการขยายตลาดอย่างรวดเร็วของแพลตฟอร์ม Temu
- Nvidia (NVDA US) ปรับตัวขึ้น 2.57% ถึงแม้ Reuters รายงานว่าบริษัทได้มีการลดราคาของชิป Datacenter รุ่น H20 ในจีนเนื่องจากความต้องการที่น้อยลง โดยรายได้จาก Datacenter ในจีนได้รับผลกระทบจากข้อจำกัดการส่งออกระหว่างสหรัฐกับจีนและการส่งเสริมของรัฐบาลให้บริษัทในประเทศหันมาซื้อชิปจากผู้ผลิตในจีน ชิป H20 จึงมีราคาจำหน่ายต่ำกว่าชิปของ Huawei รุ่น Ascend 910B มากถึง 10% อย่างไรก็ตาม Nvidia คาดว่าจะมีการส่งมอบ ชิป H20 ไปจีนมากถึง 1 ล้านตัวในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2024
- Eli Lilly (LLY US) ปรับตัวลง 0.13% หลังบริษัทเผยว่าจะลงทุนมากถึง \$5.3 พันล้าน เพิ่มกำไรการผลิตยาโรคเบาหวาน/โรคอ้วน Zepbound และ Mounjaro เพื่อตอบสนองกับ ความต้องการที่สูง โดยก่อนหน้านี้บริษัทได้มีการลงทุนมากถึง \$9 พันล้านในรัฐ Indiana เพื่อสร้างโรงงาน และคาดว่าจะเริ่มดำเนินการในปลายปี 2026 โดยจะผลิต Tirzepatide ซึ่งเป็นส่วนประกอบสำคัญของ Zepbound และ Mounjaro

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Samsung Electronics (005930 KS) ปรับตัวลง 3.07% เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังทาง Reuters รายงานว่าชิปหน่วยความจำ HBM รุ่นล่าสุดของบริษัทนั้นยังไม่ผ่านการทดสอบของทาง Nvidia สำหรับการใช้ในชิปประมวลผล AI เนื่องจากปัญหาทางด้านความร้อนและการกินพลังงาน ตามการอ้างอิงจากแหล่งข่าวสามรายที่รายงานปัญหาเกี่ยวกับเรื่องนี้ โดยปัญหาที่เกิดขึ้นนั้นส่งผลกระทบต่อชิป HBM3 ของทาง Samsung ซึ่งเป็นชิปมาตรฐาน HMB เจเนอเรชันที่ 4 ที่ส่วนมากใช้ในชิป GPU สำหรับการประมวลผล AI เช่นเดียวกับชิป HBM3E ซึ่งเป็นเจเนอเรชันรุ่นที่ 5 ที่กำลังจะเข้าสู่ตลาดในปีนี้ ขณะที่หลังจากมีการรายงานออกมาทาง Samsung ได้เผยถึงปัญหาจากการทดสอบที่รายงานออกมานั้นว่าไม่เป็นความจริง และการทดสอบกำลังดำเนินไปอย่างต่อเนื่องตามแผนที่วางไว้

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing