

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



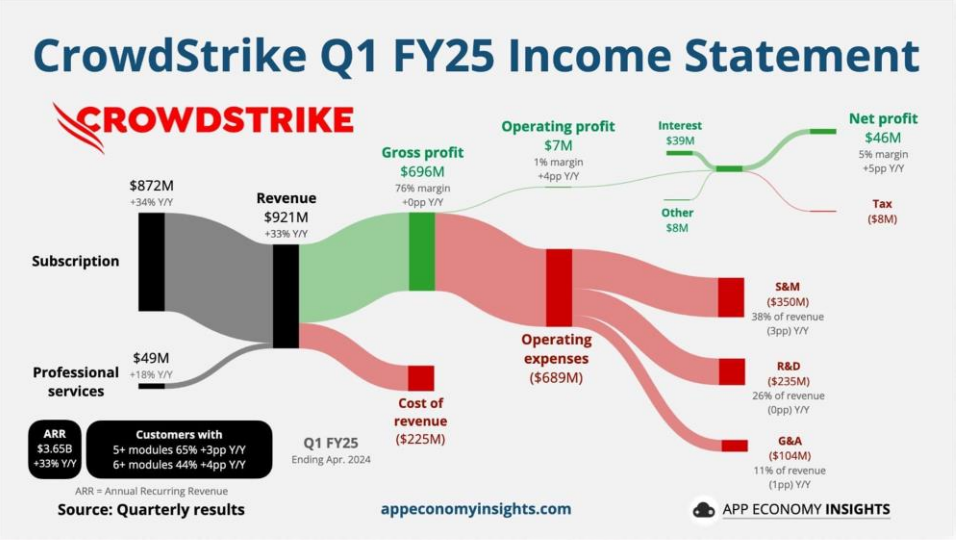
🕒 5 มิถุนายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,711.29	0.36%
	S&P500	5,291.34	0.15%
	NASDAQ	16,857.05	0.17%
Europe	STOXX600	517.05	-0.54%
Japan	NIKKEI225	38,837.46	-0.22%
China	CSI300	3,615.67	0.75%
	HSCE	6,554.32	0.34%
India	NIFTY50	21,884.50	-5.93%
Thailand	SET	1,337.32	-0.62%
Vietnam	VN30	1,300.99	0.25%
Gold	Gold Future	2,325.50	-0.90%
Oil	WTI Oil Future	73.25	-1.31%
USD	US Dollar Index	104.11	-0.03%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.3259%	-6
Yield	TH Gov 10Y	2.8020%	-1

### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี Dow Jones +0.36%, S&P500 +0.15% และ NASDAQ +0.17% ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง 6bps ผู้ระดับ 4.32% ปรับตัวลดลงเป็นวันที่ 4 ติดต่อกันตอบรับแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นพิเศษ หลังตัวเลขเปิดรับสมัครงานใหม่ทำระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง โดยดัชนี STOXX600 -0.54% โดยถูกกดดันจากกลุ่มพลังงานและเหมืองแร่ หลังนักลงทุนกังวลต่ออุปสงค์ในอนาคต ขณะที่กลุ่ม Defensive ปรับตัวขึ้นสวนทางตลาด เป็นหนึ่งในสัญญาณการเกิดภาวะปิดรับความเสี่ยง
- ใช้นี้ดัชนี HSI Index +1.48% ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน นำโดยกลุ่ม Communication Services และ Financials หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดีกว่าคาด ช่วยหนุนมุมมองเชิงบวกของการเติบโตทางเศรษฐกิจ
- วนนี้ดัชนี Nifty50 -5.93% ซึ่งเป็นการปรับตัวลงวันเดียวมากสุดในรอบ 4 ปี หลังคะแนนเสียงของผลการเลือกตั้งเบื้องต้นพรรค BJP น้อยกว่าคาด
- ข่าวหุ้นอิตาลี CrowdStrike, Tesla, Paypal, Oracle

### GLOBAL MARKET UPDATE



### RESEARCH DIVISION

#### บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

บิรกร พิศนกร  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีวิสิตโต  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้  
ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ  
การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน  
เกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



**ตลาดหุ้นสหรัฐ :** ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี Dow Jones +0.36%, S&P500 +0.15% และ NASDAQ +0.17% ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง 6bps สู่ระดับ 4.32% ปรับตัวลดลงเป็นวันที่ 4 ติดต่อกันตอบรับแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย หลังตัวเลขเปิดรับสมัครงานใหม่ทำระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี

- หุ้น 6 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Real Estate +0.95% ได้ปัจจัยบวกจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง ตามด้วยกลุ่ม Consumer Staple +0.93% และ Information Technology +0.41% โดยราคาหุ้น Nvidia ยังปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง
- ขณะที่กลุ่ม Materials -1.22% ปรับตัวลดลงมากที่สุด หลังราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมหนักอย่าง ทองแดง แร่เหล็กและเงินต่างๆปรับตัวลงแรง เช่นเดียวกับกลุ่ม Energy -0.97% เนื่องจากความกังวลต่ออุปสงค์ในอนาคตหลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐเริ่มชะลอตัวลง
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลดลง 6bps สู่ระดับ 4.32% หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐส่งสัญญาณชะลอตัว โดยจำนวนเปิดรับสมัครงานใหม่เดือน เม.ย. อยู่ที่ 8.06 ล้านตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 8.37 ล้านตำแหน่ง รวมถึงทำระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ ก.พ. 2021 รวมถึงตัวเลข Job Openings to Unemployed Worker ที่สะท้อนถึงสมดุลของตลาดแรงงาน ออกมาอยู่ที่ 1.24 ทำระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ มี.ย. 2021 บ่งชี้ว่าเงินเฟ้อจากค่าจ้างแรงงานมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนให้ FED สามารถดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายได้ โดยปัจจุบัน CME Fed Watch Tool คาดลดดอกเบี้ยครั้งแรกจำนวน 25 bps ในเดือน ก.ย. ก่อนจะลดอีกครั้งในเดือน ธ.ค. อีก 25bps รวม 50bps ในปี 2024

**ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง โดยดัชนี STOXX600 -0.54% โดยถูกกดดันจากกลุ่มพลังงานและเหมืองแร่ หลังนักลงทุนกังวลต่ออุปสงค์ในอนาคต ขณะที่กลุ่ม Defensive ปรับตัวขึ้นสวนทางตลาด เป็นหนึ่งในสัญญาณการเกิดภาวะปิดรับความเสี่ยง

- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวลดลง โดยกลุ่ม Energy -2.30% และ Materials -1.24% หลังนักลงทุนกังวลต่ออุปสงค์ของสินค้าโภคภัณฑ์ในอนาคตเนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัว



- วนะที่หุ้นกลุ่ม Defensive อย่าง Utilities +0.62%, Healthcare +0.56% และ Consumer staple +0.41% ปรับตัวเพิ่มขึ้นสวนตลาด เช่นเดียวกับการปรับตัวลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปที่ปรับตัวลง บ่งชี้ถึงภาวะปิดรับความเสี่ยง (Risk off) ซึ่งสะท้อนถึงความกลัวการเกิดเศรษฐกิจถดถอย โดยหาก ECB ส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยนานขึ้น อาจทำให้ตลาดกลับมากังวลการเกิดเศรษฐกิจถดถอยและภาพการเกิด Risk off ในตลาดการเงินชัดเจนมากยิ่งขึ้น

**ตลาดหุ้นจีน :** เซาซีดัชนี HSI Index +1.48% ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน นำโดยกลุ่ม Communication Services และ Financials หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดีกว่าคาด ช่วยหนุนมุมมองเชิงบวกของการเติบโตทางเศรษฐกิจ

- ดัชนี Caixin Non-Manufacturing PMI (May) อยู่ที่ 54.0 สูงกว่าคาดที่ 52.6 และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 52.5 รวมถึงทำระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือน โดยการจ้างงานปรับตัวเพิ่มขึ้นครั้งแรกในเดือน ม.ค. 2024 บ่งชี้ถึงความเชื่อมั่นในอนาคต อย่างไรก็ตามนักเศรษฐศาสตร์จาก Nomura เผยว่า แรงขับเคลื่อนต่างๆยังอ่อนแอ โดยเฉพาะการบริโภคในประเทศ

**ตลาดหุ้นอินเดีย :** วานนี้ดัชนี Nifty50 -5.93% ซึ่งเป็นการปรับตัวลงวันเดียวมากที่สุดในรอบ 4 ปี หลังคะแนนเสียงของผลการเลือกตั้งเบื้องต้นพรรค BJP ของนายคช Narendra Modi อาจจะได้รับชัยชนะเพียง 239 ที่นั่ง จากเดิมที่เคยชนะถึง 303 ที่นั่งเมื่อปี 2019 ทำให้เกิดความกังวลว่านโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากการผ่านร่างงบประมาณต่างจะเป็นไปได้ยากขึ้น อย่างไรก็ตามหากรวมกับพรรคร่วมรัฐบาลยังคงได้เสียงข้างมากในสภา (เกิน 272 เสียง) ซึ่งเพียงพอต่อการจัดตั้งรัฐบาล

## STOCK HIGHLIGHT

- CrowdStrike (CRWD US) ปรับตัวขึ้น 6.75% ในช่วง After-hours หลังบริษัทซอฟต์แวร์ทางด้าน security เผยผลประกอบการไตรมาส 1 ออกมาอย่างโดดเด่น พร้อมกับปรับเพิ่มประมาณการทั้งปีขึ้น โดยในไตรมาส 1 รายได้อยู่ที่ \$921 ล้าน เพิ่มขึ้น 33% YoY ดีกว่าคาดที่ \$904.7 ล้าน แบ่งเป็นรายได้หลักจาก Subscription อยู่ที่ \$872.2 ล้าน ดีกว่าคาดที่ \$853.3 ล้าน และ รายได้ Professional service อยู่ที่ \$48.9 ล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$49.8 ล้าน ในส่วนของรายได้ประจำต่อปี (Annual recurring revenue) อยู่ที่ \$3.65 พันล้าน ดีกว่าคาดที่

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



\$3.63 พันล้าน ซึ่งมีรายได้ประจำต่อปีเพิ่มขึ้นมาใหม่ \$212 ล้าน ตีกว่าคาดที่ \$195.6 ล้าน ขณะที่กำไรจากการดำเนินงานปกติอยู่ที่ \$198.7 ล้าน ตีกว่าคาดที่ \$191.3 ล้าน และ Adj EPS อยู่ที่ 93 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 57 เซนต์ ตีกว่าคาดที่ 90 เซนต์ สำหรับไตรมาส 2 บริษัทคาดการณ์รายได้ในช่วง \$958.3 ล้าน-\$961.2 ล้าน ตีกว่าคาดที่ \$954.6 ล้าน มองกำไรจากการดำเนินงานปกติอยู่ในช่วง \$208.3 ล้าน-\$210.5 ล้าน ตีกว่าคาดที่ \$207.8 ล้าน และ มอง Adj EPS อยู่ในช่วง 98 เซนต์-99 เซนต์ ตีกว่าคาดที่ 91 เซนต์ สำหรับทั้งปีบัญชี 2025 (สิ้นสุดมกราคม 2025) ปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้มาอยู่ในช่วง \$3.98 พันล้าน-\$4.01 พันล้าน เทียบกับก่อนหน้านี้ที่มองไว้ \$3.92 พันล้าน-\$3.99 พันล้าน ตีกว่าคาดที่ \$3.97 พันล้าน ปรับเพิ่มกำไรจากการดำเนินงานปกติมาอยู่ในช่วง \$890.1 ล้าน-\$916.5 ล้าน จากเดิมที่มองไว้ \$863.6 ล้าน-\$913 ล้าน ตีกว่าคาดที่ \$898.2 ล้าน และ ปรับเพิ่ม Adj EPS มาอยู่ในช่วง \$3.93-\$4.03 จากเดิมที่มองไว้ \$3.77-\$3.97 ตีกว่าคาดที่ \$3.94

- Tesla (TSLA US) ปรับตัวลง 0.86% หลัง China Passenger Car Association เผยยอดส่งมอบรถในจีนสำหรับเดือนพฤษภาคม หดตัวลง 6.6% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 7.26 หมื่นคัน อย่างไรก็ตามยอดส่งมอบรถยนต์รุ่น Model 3 และ Model Y ที่ผลิตในจีนเพิ่มขึ้น 16.7% จากเดือนก่อนหน้าหลังบริษัทได้มีการปรับลดราคาขาย เนื่องจากการแข่งขันในประเทศที่ดุเดือดขึ้น
- Paypal (PYPL US) ปรับตัวลง 0.20% และ Oracle (ORCL US) ปรับตัวขึ้น 0.66% ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Mizuho ได้มีการเลือกทั้งสองบริษัทให้เป็น Top Picks เนื่องจากมีปัจจัยเชิงบวกในระยะสั้น สำหรับ Paypal นักวิเคราะห์มองว่า guest checkout solution ใหม่ของบริษัทที่มีชื่อว่า Fastlane จะช่วยเพิ่มมูลค่าธุรกรรมได้อย่างมาก โดยคาดการณ์ว่าจะอยู่ระหว่าง \$1.0 - 1.5 พันล้าน ในอนาคต มากไปกว่านั้น Paypal ยังมี valuation และ risk/reward ที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน ในขณะเดียวกัน การที่หุ้น Oracle ติดอยู่ใน Top Pick เกิดขึ้นท่ามกลางผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและการวางกลยุทธ์ที่ดีของผู้บริหาร นักวิเคราะห์จึงมองว่าบริการ Oracle Cloud Infrastructure (OCI) ของ Oracle ยังไม่ได้รับความสนใจจากนักลงทุนมากพอ ทั้งที่มีราคาถูกกว่า AWS ถึง 33% ด้วยเหตุนี้จึงคาดว่าบริษัทจะได้รับประโยชน์จากการที่บริษัทต่างๆเปลี่ยนแปลงจากการเก็บข้อมูลภายในองค์กร (on-premise) มาอยู่บนระบบคลาวด์ ทั้งนี้ นักวิเคราะห์เชื่อ



ว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานของธุรกิจคลาวด์ยังสามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องและยังได้ประโยชน์จากฐานลูกค้าที่มีขนาดใหญ่

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing