

วันอังคารที่ 17 กรกฎาคม พ.ศ. 2561

## กลุ่มเทคโนโลยีต่างประเทศ (+) (WSJ)

อุตสาหกรรมคอมพิวเตอร์งวด 2Q61 พลิกกลับมาเติบโตเป็นครั้งแรกในรอบ 6 ปี หลังกาลูกค้าในกลุ่มธุรกิจและสำนักงานเปลี่ยนคอมพิวเตอร์รุ่นใหม่ขึ้น ถือเป็นสัญญาณบวกต่อ HP Lenovo Apple Intel Microsoft และ HANA อย่างไรก็ตาม ตลาดยังไม่มั่นใจว่าการเติบโตครั้งนี้จะยั่งยืนหรือไม่ จึงยังต้องติดตามสถานการณ์ต่อไป

### Comment :

อุตสาหกรรมคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล (Personal Computer) งวด 2Q61 เติบโตได้เป็นครั้งแรกในรอบ 6 ปี โดยสถาบันวิจัยอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ชั้นนำของโลก Gartner ได้เปิดเผยว่ายอดขายคอมพิวเตอร์ทั่วโลกในงวด 2Q61 เติบโต 1.4% yoy สู่ระดับ 62.1 ล้านเครื่อง จากลูกค้าในกลุ่มธุรกิจและสำนักงาน ซึ่งมีการอัปเดตคอมพิวเตอร์รุ่นใหม่สู่ระบบปฏิบัติการ Windows 10 มากขึ้น หักล้างกลุ่มลูกค้าส่วนบุคคลที่ยังอ่อนตัวลงไปได้ทั้งหมด อย่างไรก็ตาม Gartner ยังไม่มั่นใจว่าการเติบโตดังกล่าวจะเป็นการเติบโตในระยะยาว

ทั้งนี้ อุตสาหกรรมคอมพิวเตอร์อยู่ในช่วงตกต่ำในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จากการที่ผู้บริโภคหันไปใช้สมาร์ทโฟนและแท็บเล็ตเป็นส่วนหนึ่งของชีวิตประจำวันไปแล้ว ไม่ว่าจะเป็นการใช้โซเชียลมีเดีย ชี้ออนไลน์ และการทำธุรกรรมทางการเงิน ส่งผลกระทบให้ผู้บริโภคใช้คอมพิวเตอร์ลดลงจากเดิมมาก ทำให้ลูกค้าใช้คอมพิวเตอร์รุ่นเดิมนานขึ้น จึงกดดันให้ยอดขายคอมพิวเตอร์ปรับลดลงต่อเนื่องนับตั้งแต่ปี 2555

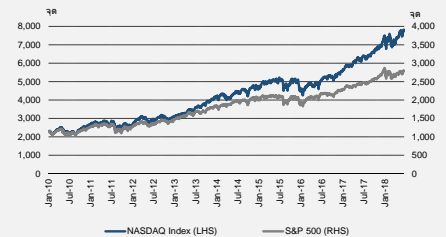
สำหรับส่วนแบ่งการตลาดของอุตสาหกรรมคอมพิวเตอร์โลกล่าสุดแบ่งได้ดังนี้ Lenovo และ HP ครองส่วนแบ่งตลาดในอันดับ 1 ร่วมกันที่ 21.9% ตามมาด้วย Dell ในอันดับ 3 ที่ 16.8% และ Apple อยู่ในอันดับ 4 ที่ 7.1%

นอกจากนี้ IDC (International Data Corporation) ซึ่งเป็นสถาบันวิจัยอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ชั้นนำอีกแห่ง ก็ได้คาดการณ์ปริมาณจำหน่ายคอมพิวเตอร์โลกงวด 2Q61 เติบโต 2.7% yoy สู่ระดับ 62.3 ล้านเครื่อง สูงกว่าที่ IDC คาดไว้ก่อนหน้านี้ว่าจะเติบโตเพียง 0.3% yoy โดยอุตสาหกรรมคอมพิวเตอร์ที่เริ่มฟื้นตัว ส่งผลบวกต่อผู้ประกอบการคอมพิวเตอร์ชั้นนำของโลก ได้แก่ HP Lenovo และ Apple นอกจากนี้ ยังส่งผลบวกต่อผู้ประกอบการชิ้นส่วนฯ และระบบปฏิบัติการคอมพิวเตอร์ อาทิ Intel และ Microsoft ด้วยเช่นกัน ซึ่งก็จะส่งผลบวกต่อผู้ประกอบการชิ้นส่วนไทยด้วยคือ HANA (FV@B38.50) ที่เป็นผู้ผลิต touchpad สำหรับ laptop



ดัชนี NASDAQ: 7,805.72  
52 Week H/L 7,843/6,177

ดัชนี NASDAQ เทียบกับดัชนี S&P 500



เอนกพงศ์ พุทธาภิบาล

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

anakepong@asiaplus.co.th

## สรุปหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีต่างประเทศ

Name	Bloomberg	Current Price	Target Price	Upside (%)	PBV		PER	
					2561F	2562F	2561F	2562F
<b>USA (USD)</b>								
ALIBABA GRP-ADR	4.94	190.35	239.14	25.6%	6.91	5.53	30.82	23.70
AMAZON.COM INC	4.77	1,822.49	1,907.93	4.7%	22.17	15.66	88.94	64.28
ALPHABET INC-A	4.71	1,196.51	1,260.56	5.4%	4.56	3.76	22.82	20.73
FACEBOOK INC-A	4.71	207.23	225.16	8.7%	6.51	4.99	24.35	20.27
MICROSOFT CORP	4.66	104.91	113.33	8.0%	9.79	8.36	27.37	26.05
MICRON TECH	4.47	56.15	80.20	42.8%	2.11	1.58	4.78	4.80
NVIDIA CORP	4.21	248.20	279.00	12.4%	13.26	9.72	31.09	28.34
APPLE INC	4.17	190.91	198.71	4.1%	8.12	8.21	16.59	14.47
HP INC	4.10	23.57	25.27	7.2%	n.m.	172.04	11.77	11.14
INTEL CORP	3.93	52.01	58.91	13.3%	3.12	2.71	12.98	12.53
QUALCOMM INC	3.73	58.35	62.59	7.3%	3.68	3.76	18.01	16.76
IBM	3.57	145.46	168.43	15.8%	6.35	5.36	10.54	10.30
ADV MICRO DEVICE	3.53	16.58	15.47	-6.7%	16.51	10.23	35.97	26.92
<b>KOREA (KRW)</b>								
NAVER CORP	4.88	760,000	931,087	22.5%	4.34	3.74	31.01	25.43
SAMSUNG ELECTRON	4.76	45,850	66,700	45.5%	1.27	1.10	6.38	6.20
LG ELECTRONICS	4.50	78,300	114,357	46.0%	0.91	0.81	7.31	6.45
<b>JAPAN (JPY)</b>								
YAHOO JAPAN CORP	4.13	363	475	30.8%	1.91	1.79	18.82	16.47
FANUC CORP	3.26	21,445	24,422	13.9%	2.74	2.63	25.33	23.37
<b>HONG KONG (HKD)</b>								
TENCENT	4.96	376.00	519.65	38.2%	9.07	7.05	35.76	26.96
SINA CORP	4.78	83.95	135.68	61.6%	1.84	1.70	26.82	17.95
BAIDU INC-SP ADR (USD)	4.53	267.08	292.50	9.5%	4.27	3.62	27.69	23.27
SOHU.COM LTD-ADR (USD)	3.00	33.76	42.00	24.4%	1.90	2.24	n.m.	n.m.
LENOVO GROUP (USD)	3.00	4.04	4.33	7.3%	1.45	1.32	12.87	8.72
<b>TAIWAN (TWD)</b>								
TSMC	4.42	221.50	263.17	18.8%	3.42	3.09	16.00	14.23
HON HAI	3.23	82.80	94.84	14.5%	1.18	1.10	10.28	9.56
<b>GERMANY (EUR)</b>								
SAP SE	4.34	102.64	109.19	6.4%	4.53	4.12	23.45	21.01

ที่มา : Bloomberg