

# GLOBAL DAILY INSIGHT

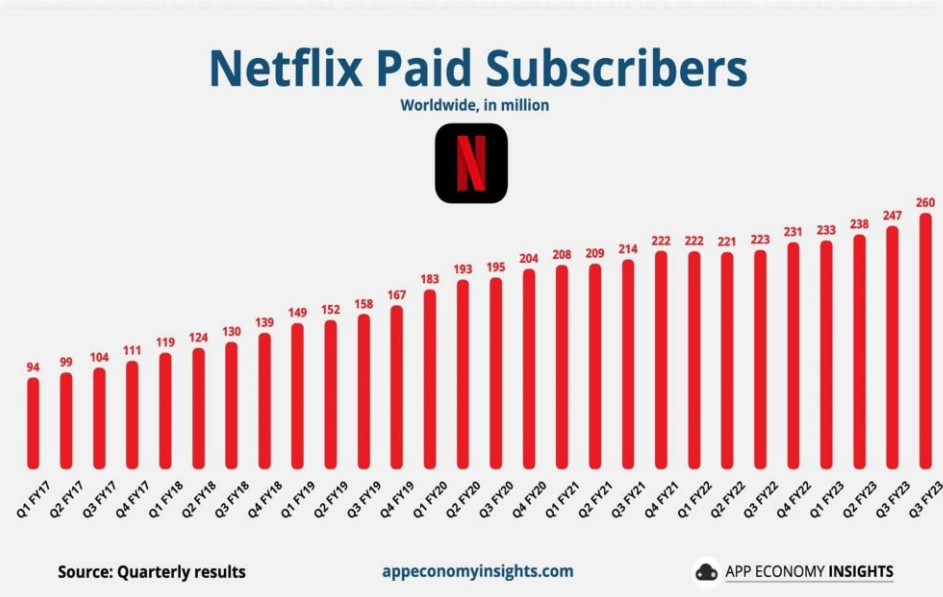
## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน ดัชนี Dow Jones -0.25% ขณะที่ S&P500 +0.29% และ NASDAQ +0.43% ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน สะท้อนให้เห็นว่า นักลงทุนยังคงเชื่อมั่นว่าผลประโยชน์ประกอบการในหุ้นกลุ่ม Big Technology จะออกมาดี แม้วานนี้ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐจะติดตัวขึ้น
- ตลาดหุ้นยุโรปพลิกกลับมาปรับตัวลดลง ดัชนี STOXX600 -0.28% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ -0.34% ถึง -0.03% ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบาง หลังนักลงทุนจับตามผลการประชุมของ ECB ในวันนี้
- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง +1.64% ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน นำโดยหุ้น Alibaba ที่ปรับตัวขึ้น +4% หลังแหล่งข่าวรายงานว่าอดีตผู้บริหารเข้าทำการซื้อหุ้นคืนราว 50 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ ท่ามกลางตลาดหุ้นจีนที่กำลังซบเซาสะท้อนให้เห็นว่ายังคงเชื่อมั่นถึงการเติบโตของบริษัท
- ข่าวหุ้นอียิปต์ Netflix, United Airlines, 3M, General Electric, RTX Corp., Johnson & Johnson, P&G, D.R. Horton,

### GLOBAL MARKET UPDATE



🕒 24 มกราคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	37,905.45	-0.25%
	S&P500	4,864.60	0.29%
	NASDAQ	15,425.94	0.43%
Europe	STOXX600	471.53	-0.28%
Japan	NIKKEI225	36,517.57	-0.08%
China	CSI300	3,231.93	0.40%
	HSCE	5,140.93	2.78%
India	NIFTY50	21,238.80	-1.54%
Thailand	SET	1,356.54	-0.98%
Vietnam	VN30	1,183.85	-0.48%
Gold	Gold Futures	2,025.80	0.18%
Oil	WTI Oil Futures	74.37	-1.09%
USD	US Dollar Index	103.62	0.28%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.1282%	2
	TH Gov 10Y	2.7200%	-1

### RESEARCH DIVISION

#### บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิริศ พิศคนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- ตลาดหุ้นสหรัฐ :** ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน ดัชนี Dow Jones -0.25% ขณะที่ S&P500 +0.29% และ NASDAQ +0.43% ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน สะท้อนให้เห็นว่า นักลงทุนยังคงเชื่อมั่นว่าผลประกอบการในหุ้นกลุ่ม Big Technology จะออกมาดี แม้วานนี้ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐจะปรับตัวขึ้น
- หุ้น 7 จาก 11 กลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Consumer Staples+1.09% โดยได้แรงหนุนจากหุ้น Procter & Gamble ผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภครายใหญ่ของสหรัฐปรับตัวขึ้น 6.12% หลังผลประกอบการไตรมาสล่าสุดออกมาสูงกว่าคาด ส่วนหุ้นกลุ่ม Communication Services+1.00% ได้แรงหนุนจากหุ้น Verizon Communications ผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายใหญ่ปรับตัวขึ้น +6.70% หลังบริษัทให้คาดการณ์กำไรต่อหุ้นสำหรับทั้งปี 2024 สูงกว่าขอบบนที่นักวิเคราะห์ ส่วนกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Real Estate-0.51% โดยถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวขึ้น
  - นักวิเคราะห์จาก Morgan Stanley มองหุ้นกลุ่ม High Quality ยังคงเป็นทางเลือกที่ดีสำหรับการลงทุนในสภาวะที่เศรษฐกิจและเงินเฟ้อชะลอตัว โดยมองว่าหุ้นกลุ่มนี้จะให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าหุ้นกลุ่ม Lower Quality เนื่องจากมีศักยภาพของการเติบโตที่ต่ำกว่า โดยปัจจุบันหุ้น High Quality Stock ที่ทาง Morgan Stanley ให้คำแนะนำ Overweight ได้แก่ Apple, Microsoft, Alphabet, Palo Alto, Salesforce และ Nvidia
  - **ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปพลิกกลับมาปรับตัวลดลง ดัชนี STOXX600 -0.28% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ -0.34% ถึง -0.03% ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบาง หลังนักลงทุนจับตามผลการประชุมของ ECB ในวันนี้
  - หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Energy +0.61% แม้ราคาน้ำมันโลกปรับตัวลดลง ส่วน Consumer Discretionary +0.30% และ Materials +0.29% ส่วนหุ้นกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Real Estate -1.41%
  - LSEG บ่งชี้ว่า ผลประกอบการไตรมาส 4/2566 ของบริษัทในดัชนี STOXX 600 จะลดลง 8.8% YoY ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงจากคาดไว้ในสัปดาห์ที่ผ่านมาว่าจะลดลง 7.1%



- ตลาดหุ้นจีน : ดัชนีปรับตัวขึ้นแรงเกือบ 3% หลังภาครัฐเตรียมออกมาตรการสนับสนุนตลาดทุน เพื่อดึงดูดนักลงทุนระยะยาวเข้าสู่ตลาดรวมถึงเพื่อฟื้นฟูความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยรายงานดังกล่าวเผยจีนมีแผนระดมทุนราว 2 ล้านล้านหยวนจากบัญชีรัฐวิสาหกิจในต่างประเทศ และจัดสรรเงินทุนภายในประเทศอย่างน้อย 3 แสนล้านหยวนเพื่อซื้อหุ้นในประเทศผ่านการจัดตั้งเป็นกองทุนรักษาเสถียรภาพ รวมถึงกำลังพิจารณามาตรการสนับสนุนอื่นๆ เพิ่มเติมออกมาในสัปดาห์นี้หากได้รับอนุมัติจากผู้นำระดับสูง
- นักกลยุทธ์จาก BNY Mellon มองมาตรการดังกล่าวถือเป็นเรื่องที่น่ายินดีเป็นอย่างมาก อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากจำนวนเบ็ดเงินแล้ว อาจยังคงไม่เพียงพอ
- ราคานี้ตลาดปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง +1.64% ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกันนำโดยหุ้น Alibaba ที่ปรับตัวขึ้น +4% หลังแหล่งข่าวรายงานว่าอดีตผู้บริหารเข้าทำการซื้อหุ้นคืนราว 50 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ ท่ามกลางตลาดหุ้นจีนที่กำลังซบเซาส่งสะท้อนให้เห็นว่ายังคงเชื่อมั่นถึงการเติบโตของบริษัท
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่น : ตลาดหุ้นญี่ปุ่นพลิกกลับมาติดลบโดยดัชนี Nikkei 225 -0.08% หลังผู้ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่นเผย พร้อมขึ้นดอกเบี้ยหากถึงเวลาอันสมควร รวมถึงจะทำการจับตาผลการเจรจาจ้างแรงงานในช่วงเดือนมีนาคมนี้
- BOJ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ -0.1% รวมถึงคงเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวอายุ 10 ปี(YCC) ไว้ที่ 1.0% โดยมีการปรับคาดการณ์ตัวเลข GDP ปี 2024 ขึ้นเป็น 1.2% เดิมจาก 1.0% และปรับลด Core CPI ปี 2024 เป็น 2.4% จาก 2.8%
- นักกลยุทธ์จาก Nomura เผย BOJ ส่งสัญญาณชัดเจนขึ้นในการขึ้นดอกเบี้ย โดยในเดือน เม.ย. มองว่ามีโอกาสถึง 50% ซึ่งหุ้นธนาคารจะได้ประโยชน์

## STOCK HIGHLIGHT

- Netflix (NFLX US) ปรับตัวขึ้น 8.66% ในช่วง After-hours หลังบริษัทรายงานจำนวนสมาชิกในไตรมาส 4 ปรับตัวเพิ่มขึ้นดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้
  - โดยผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้รวมอยู่ที่ \$8.83 พันล้าน เพิ่มขึ้น 12% YoY ดีกว่าคาดที่ \$8.71 พันล้าน

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- ขณะที่จำนวนสมาชิกใหม่ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 13.12 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 71% YoY ตีกว่าคาดที่ 8.91 ล้านบัญชี แบ่งเป็นจากฝั่ง UCAN อยู่ที่ 2.81 ล้าน โตขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 910,000 ตีกว่าคาดที่ 1.76 ล้าน EMEA อยู่ที่ 5.05 ล้าน โตขึ้น 58% YoY ตีกว่าคาดที่ 3.66 ล้าน LATAM อยู่ที่ 2.35 ล้าน โตขึ้น 34% YoY ตีกว่าคาดที่ 1.36 ล้าน และ APAC อยู่ที่ 2.91 ล้าน โตขึ้น 62% YoY ตีกว่าคาดที่ 2.08 ล้าน ทำให้สิ้นไตรมาสมีจำนวนสมาชิกทั้งหมดอยู่ที่ 260.28 ล้าน เพิ่มขึ้น 13% YoY ตีกว่าคาดที่ 256.11 ล้าน
- ในส่วนของ Operating margin อยู่ที่ 16.9% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 7% ตีกว่าคาดที่ 14.1% ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$2.11 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 12 เซนต์ น้อยกว่าคาดที่ \$2.19 ซึ่งในไตรมาสนี้มีการนับรวมผลกระทบจากการขาดทุนที่ไม่ใช้เงินสดในด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากหนี้ในสกุลเงินยูโรมูลค่า \$239 ล้าน
- สำหรับไตรมาสแรกของปีนี้ บริษัทคาดการณ์รายได้อยู่ที่ \$9.24 พันล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$9.28 พันล้าน มอง operating margin อยู่ที่ 26.2% ตีกว่าคาดที่ 24.1% และมอง EPS อยู่ที่ \$4.49 ตีกว่าคาดที่ \$4.09
- สำหรับทั้งปี 2024 มองรายได้จะเติบโตในระดับ double digit และมอง operating margin อยู่ที่ 24% ตีกว่าคาดที่ 22.7%
- นอกจากนั้นบริษัทยังได้ประกาศว่าตั้งแต่เดือนมกราคม 2025 จะมีการถ่ายทอดรายการ WWE ผ่านทาง Netflix แต่เพียงผู้เดียวทั้งในสหรัฐ แคนาดา สหราชอาณาจักร และ ลาตินอเมริกา พร้อมกับอาจจะมีประเทศหรือภูมิภาคอื่นๆที่เพิ่มขึ้นนอกเหนือจากนี้
- ในด้านของจำนวนสมาชิกในแพ็คเกจแบบมีโฆษณา มีสัดส่วนคิดเป็นประมาณ 40% จากจำนวนบัญชีสมาชิกทั้งหมดของ Netflix สำหรับในตลาดที่มีการรองรับ และกำลังมองถึงการนำแบบแผน basic ออกจากการให้บริการในบางประเทศ ซึ่งอาจจะเริ่มจากในแคนาดา และ สหราชอาณาจักรในไตรมาส 2



- งบฯที่ในไตรมาส 4 ที่ผ่านมามีการซื้อหุ้นคืนทั้งสิ้น 5.5 ล้านหุ้นคิดเป็นมูลค่า \$2.5 พันล้าน และยังคงเหลืออีก \$8.4 พันล้าน ภายใต้แผนอนุมัติการซื้อหุ้นคืน
- United Airline (UAL US) ปรับตัวขึ้น 5.31% หลังเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 4 ออกมาอยู่ในระดับขอบบนที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ถึงแม้บริษัทจะมองว่าในไตรมาส 1 จะมีการขาดทุนที่มากขึ้นกว่าที่คาดไว้เนื่องจากผลกระทบของการระงับเที่ยวบินของเครื่องบิน Boeing 737 Max 9 ก็ตาม
  - โดยผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้อยู่ที่ \$1.363 หมื่นล้าน ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$1.355 หมื่นล้าน Adj EPS อยู่ที่ \$2.00 ต่ำกว่าคาดที่ \$1.70
  - บริษัทมองไตรมาส 1 จะมี Adj loss อยู่ในช่วง \$0.35-\$0.85 เทียบกับนักวิเคราะห์คาดไว้ที่ขาดทุน \$0.18 ต่อหุ้น ผลกระทบจากระงับเที่ยวบินของเครื่องบิน Boeing 737 Max 9 ที่ก่อนหน้านี้ทางสายการบิน Alaska Airlines พบกับปัญหาฉุกเฉินที่ต้องรับลงจอด หลังจากประตู่ช่วงกลางลำมีการหลุดออก และอยู่ในขั้นตอนระหว่างการสอบสวน ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อ Cost per available seat mile (CASM) ที่เพิ่มขึ้นประมาณ 3% ในไตรมาสแรก
  - สำหรับทั้งปีคาด Adj EPS อยู่ในช่วง \$9-\$11 เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$9.45
- 3M (MMM US) ปรับตัวลง 11.03% ถึงแม้ผลประกอบการไตรมาส 4 จะออกมาดีกว่าคาดก็ตาม แต่การคาดการณ์สำหรับปี 2024 ของผู้บริหารออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด
  - โดยผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$8.01 พันล้าน หดตัวลง 0.82% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$7.72 พันล้าน แบ่งเป็นรายได้หลักจาก Safety & Industrial (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 33.2%) ที่มีรายได้อยู่ที่ \$2.66 พันล้าน หดตัวลง 2.71% YoY ออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$2.68 พันล้าน รายได้ Transportations & Electronics (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 26.1%) ออกมาอยู่ที่ \$2.09 พันล้าน พลิกกลับมาเติบโต 1.65% YoY เป็นไตรมาสแรกและออกมาดีกว่าคาดที่ \$1.73 พันล้าน

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- อัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 15.51% ได้รับแรงกดดันจากค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างองค์กร ซึ่งหดตัวลงจาก 19.11% ในปีก่อนหน้า และออกมาต่ำกว่าคาดที่ 21.18%
- ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$2.42 พลิกกลับมาเติบโต 6.14% YoY ครั้งแรกในรอบหนึ่งปี และออกมาดีกว่าคาดที่ \$2.31
- สำหรับทั้งปีผู้บริหารคาดการณ์ว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นจะออกมาอยู่ในกรอบ \$9.35 – 9.75 ซึ่งออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$9.81
- General Electric Co. (GE US) ปรับตัวลง 0.98% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาดแต่ผู้บริหารกลับให้การคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นของไตรมาส 1 ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด
  - โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.85 หมื่นล้าน หดตัวลง 11.95% YoY เป็นไตรมาสที่ 4 ติดต่อกัน แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$1.73 หมื่นล้าน แบ่งรายได้หลักจากรธุรกิจ Aerospace (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 46.1%) ที่มีรายได้อยู่ที่ \$8.52 พันล้าน เติบโต 11.88% YoY ออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$8.63 พันล้าน รายได้จากธุรกิจ Power (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 31.3%) ออกมาอยู่ที่ \$5.79 พันล้าน เติบโต 15.03% YoY ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่สอง และยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$4.89 พันล้าน
  - ทั้งนี้การขาดทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจ Renewable Energy ยังมีการขยายตัวจากไตรมาสก่อนหน้ามาอยู่ที่ \$347 ล้าน ซึ่งออกมาแยกว่าคาดที่ขาดทุน \$338.5 ล้าน
  - ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.03 หดตัวลง 16.94% YoY แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$0.91
  - สำหรับไตรมาส 1 ผู้บริหารมองว่ากำไรสุทธิจะอยู่ในกรอบ \$0.60 – 0.65 ซึ่งออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$0.70
- RTX Corp. (RTX US) ปรับตัวขึ้น 5.33% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาดและผู้บริหารยังให้การคาดการณ์สำหรับทั้งปีออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด



- โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.98 หมื่นล้าน เติบโต 9.57% YoY ตีกว่าคาดที่ \$1.97 หมื่นล้าน โดยรายได้หลักทั้ง 3 ส่วน Raytheon, Pratt & Whitney และ Collins Aerospace Systems ออกมาตีกว่าคาดทั้งสามธุรกิจ โดยมีการเติบโต 3.38%/ 13.98%/ 14.27% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ \$6.89/ 6.44/ 7.12 พันล้าน ตามลำดับ
- ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.29 เติบโต 1.57% YoY ตีกว่าคาดที่ \$1.24
- สำหรับทั้งปีผู้บริหารยังมองว่ารายได้และกำไรสุทธิต่อหุ้นยังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องและคาดว่ารายได้รวมจะออกมายุ่งระหว่าง \$7.8 – 7.9 หมื่นล้าน
- ขณะที่มองว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นจะออกมาอยู่ในกรอบ \$5.25 – 5.40 ซึ่งออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ \$5.28
- แต่ถึงอย่างไรก็ตามผู้บริหารได้มีการปรับลดอัตราการเติบโต (CAGR) ของรายได้ สำหรับปี 2020- 2025 ลงจากกรอบ 6-7% มาอยู่ที่ 5.5-6%
- Johnson & Johnson (JNJ US) ปรับตัวลง 1.64% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 4 ออกมาตีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยนักวิเคราะห์จาก Citi มองว่าผลการประกอบกิจการที่ดีของธุรกิจอุปกรณ์ทางการแพทย์ของบริษัทเป็นอีกหนึ่ง catalyst ที่ทำให้บริษัทมีความแตกต่างจากคู่แข่ง
  - โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$2.14 หมื่นล้าน หดตัวลง 9.75% YoY ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 2 แต่ยังคงออกมามีค่าที่ \$2.11 หมื่นล้าน โดยแบ่งเป็นรายได้หลักจากอุปกรณ์ทางการแพทย์ (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 35.9%) ที่มีรายได้อยู่ที่ \$7.67 พันล้าน เติบโต 13.25% YoY ออกมาตีกว่าคาดที่ \$7.51 พันล้าน รายได้ของยา Stelera (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 12.9%) ออกมาอยู่ที่ \$2.75 พันล้าน เติบโต 15.38% YoY ตีกว่าคาดที่ \$2.58 พันล้าน
  - มากไปกว่านั้นอัตรากำไรขั้นต้นยังออกมาอยู่ที่ 73.51% สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 71.59% แต่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 74.97%
  - ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$2.29 หดตัวลง 2.55% YoY แต่ออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- สำหรับทั้งปีผู้บริหารคาดว่าอัตราการเติบโตของรายได้จะอยู่ที่ 5 – 6% ขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ในกรอบ \$10.55 – 10.75
- P&G (PG US) ปรับตัวขึ้น 4.14% ถึงแม้รายได้และอัตราการเติบโตของ organic volume ของไตรมาส 2 (สิ้นสุด ธันวาคม 2024) จะออกมาต่ำกว่าคาด แต่อัตรากำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิต่อหุ้นยังออกมาดีกว่าคาด มากไปกว่านั้นผู้บริหารคาดว่ารายได้และกำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับปี 2024 จะออกมาอยู่กรอบบนของการคาดการณ์
  - โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$2.14 หมื่นล้าน เติบโต 3.22% YoY ออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$2.16 หมื่นล้าน รายได้หลักอย่าง Fabric & Home care (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 34.6%) เติบโต 6% YoY ดีกว่าคาดที่ 5.83% รายได้จาก Baby, Feminine & Family Care (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 24.0%) เติบโต 3% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 4.21% รายได้จาก Beauty (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 18.0%) เติบโต 1% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 3.82% รายได้จาก Healthcare (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 14.8%) เติบโต 2% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 5.1% รายได้จาก Grooming Products (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 8.1%) เติบโต 9% YoY ดีกว่าคาดที่ 7.55%
  - อัตราการเติบโตของ Organic Volume หดตัวลง 1% ต่ำกว่าที่คาดว่าจะมีการขยายตัว 1.11% ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 52.7% ดีกว่าคาดที่ 50.3%
  - ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.84 เติบโต 15.72% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.70
  - สำหรับทั้งปีผู้บริหารคาดว่าอัตราการเติบโตของรายได้จะอยู่ระหว่าง 4 – 5% ซึ่งตรงกับที่นักวิเคราะห์คาดที่ 4.88% ขณะที่คาดกำไรสุทธิต่อหุ้นจะออกมาอยู่ในกรอบ \$6.37 – 6.43 ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาดเช่นกันที่ \$6.41
  - แต่ถึงอย่างไรก็ตามผู้บริหารได้มีการปรับลดการคาดการณ์อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิของทั้งปีลงมาอยู่ที่ -1% จากเดิมที่มองว่าจะเติบโต 6-9% เนื่องจากได้รับผลกระทบจากค่าด้อยค่าสินทรัพย์ (impairment) ของ Gillette และค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างองค์กร





- D.R. Horton (DHI US) ปรับตัวลง 9.24% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 (สิ้นสุด ธันวาคม 2023) ออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด รวมไปถึงยอด volume และ backlog ที่ออกมาต่ำกว่าคาดเช่นกัน
  - โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$7.73 พันล้าน เติบโต 6.45% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$7.62 พันล้าน ทั้งนี้ยอด Net sales orders ออกมาอยู่ที่ 18,069 หลัง ถึงแม้จะมีการเติบโต 35% YoY แต่ยังคงออกมาต่ำกว่าคาดที่ 18,332 หลัง
  - ในส่วนของ Backlog ออกมาอยู่ที่ \$5.44 พันล้าน หดตัวลง 12% YoY และออกมาต่ำกว่ากว่าคาดที่ \$5.68 พันล้าน
  - ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$2.82 พลิกกลับมาเติบโต 2.17% YoY เป็นไตรมาสแรก แต่ยังคงออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$2.89
  - สำหรับทั้งปีนักวิเคราะห์ห้มองว่ารายได้จะออกมาอยู่ในกรอบ \$3.6 – 3.73 หมื่นล้าน ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$36.53 หมื่นล้าน มากไปกว่านั้น ยังได้มีการปรับการคาดการณ์ยอดส่งมอบบ้านขึ้นมาอยู่ระหว่าง 87,000 – 90,000 หลัง ซึ่งตรงกับที่คาดไว้ที่ 87,991 หลัง

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing