

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



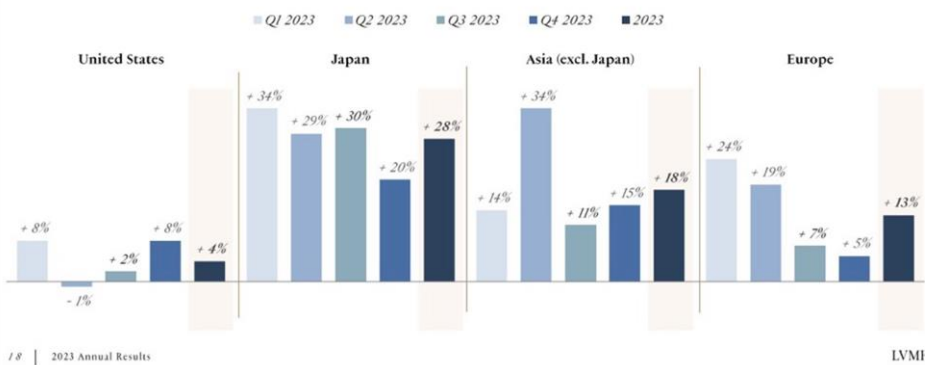
MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นต่อ ดัชนี Dow Jones +0.64 % ส่วนดัชนี S&P500 และ Nasdaq +0.53%, +0.18% ตามลำดับ ซึ่งปรับตัวขึ้น 6 วันติดต่อกัน ตอบรับการเกิด Soft Landing หลัง GDP ยังขยายตัวสูงกว่าคาด แต่ตัวเลข PCE ปรับตัวลดลง ขณะที่ราคาหุ้น META และ GOOGLE ปรับตัวเพิ่มขึ้นทำระดับราคาสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.30% ส่วนดัชนีอื่น ๆ ปรับตัวในกรอบ +0.03% ถึง +0.11% นำโดยหุ้นกลุ่ม Technology ที่ยังคงปรับตัวขึ้นได้อย่างโดดเด่น โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาดและ ECB ให้ความเห็นเชิงผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น
- ดัชนี HSI Index ยังคงปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรงเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน จากมาตรการช่วยเหลือเศรษฐกิจที่มีออกมาอย่างต่อเนื่อง ขณะที่กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวขึ้นได้อย่างโดดเด่นตอบรับมาตรการช่วยเหลือ
- ข่าวหุ้นอพิเดค LVMH, STMicroelectronics, Lam Research, American Airlines, NextEra Energy, Intel, KLA Corporation, Visa

GLOBAL MARKET UPDATE

Double-digit organic revenue growth in Europe, Japan and Rest of Asia for 2023; continued growth in the US

Quarterly organic revenue change by region (in%) versus same period of 2022



Source : LVMH

🕒 26 มกราคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,049.13	0.64%
	S&P500	4,894.16	0.53%
	NASDAQ	15,510.50	0.18%
Europe	STOXX600	478.53	0.30%
Japan	NIKKEI225	36,236.47	0.03%
China	CSI300	3,342.92	2.01%
	HSCE	5,468.71	2.16%
India	NIFTY50	21,352.60	-0.47%
Thailand	SET	1,376.09	-0.37%
Vietnam	VN30	1,177.52	-0.16%
Gold	Gold Futures	2,017.80	0.09%
Oil	WTI Oil Futures	77.36	3.02%
USD	US Dollar Index	103.57	0.33%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.1184%	-6
Yield	TH Gov 10Y	2.7050%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
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 โดยไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องหรือพันธุผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : หุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นต่อ ดัชนี Dow Jones +0.64 % ส่วนดัชนี S&P500 และ Nasdaq +0.53%, +0.18% ตามลำดับ ซึ่งปรับตัวขึ้น 6 วันติดต่อกัน ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ที่ปรับตัวลง 6bps สู่ระดับ 4.12% ตอบรับการเกิด Soft Landing หลัง GDP ยังขยายตัวสูงกว่าคาด แต่ตัวเลข PCE ปรับตัวลดลง ขณะที่ราคาหุ้น META และ GOOGLE ปรับตัวเพิ่มขึ้นทำระดับราคาสูงสุดเป็นประวัติการณ์

- หุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Energy +2.23% หลังราคาน้ำมันวันนี้ปรับตัวขึ้นแรง +3.02% เนื่องจากความขัดแย้งระหว่างประเทศบริเวณทะเลแดงยังคงรุนแรง กลุ่ม Communication Service +1.83% ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Meta และ Google ที่ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังตลาดคาดผลประกอบการของทั้ง 2 บริษัทจะเติบโตได้อย่างโดดเด่นในไตรมาสนี้ รวมถึงสามารถนำ AI มาใช้เพิ่มประสิทธิภาพให้กับบริษัท ส่วนกลุ่ม Utilities และ Real Estate +1.83%, +1.79% ตามลำดับ ได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลดลง ขณะที่หุ้นกลุ่ม Consumer Discretionary ปรับตัวลงมากที่สุด -1.05% ถูกกดดันจากราคาหุ้น Tesla ที่ปรับตัวลดลง 12.13% หลังบริษัทรายงานผลประกอบการออกมาต่ำกว่าคาด รวมทั้งเดือนถึงแนวโน้มการผลิตรถยนต์สำหรับปีนี้ที่จะเติบโตช้าลงอย่างชัดเจนเนื่องจากความต้องการในตลาดรถยนต์ไฟฟ้าที่อ่อนแอ
- GDP สหรัฐ 4Q2023 ขยายตัว อยู่ที่ 3.3% สูงกว่าคาดที่ 2.0% แต่ลดลงจากไตรมาสก่อนที่ 4.9% โดยได้แรงหนุนจาก Personal consumption ที่ขยายตัว 2.8% สูงกว่าคาดที่ 2.5% ขณะที่ Headline PCE ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 1.7% โดยเฉพาะ Core PCE ซึ่งเป็นมาตรวัดที่ FED ใช้ดูเงินเฟ้อแทน CPI ขยายตัวเพียง 2% เป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกันซึ่งเท่ากับเป้าหมายเงินเฟ้อของ FED ทำให้ CME Fed Watch Tool ปรับเพิ่มโอกาสในการลดดอกเบี้ยเดือน มี.ค. มาอยู่ที่ 48% จากวันก่อนอยู่ที่ 40%
- ทั้งนี้นักเศรษฐศาสตร์จาก FHN Financials มอง FED จะพิจารณาการลดดอกเบี้ยอย่างระมัดระวัง เนื่องจากตัวเลข GDP ของสหรัฐออกมาสูงกว่าคาด อย่างไรก็ตาม Bloomberg Economics มองเศรษฐกิจของสหรัฐใน 1 Q2024 จะชะลอตัวลงเนื่องจากตลาดแรงงานที่ชะลอตัวและความตึงตัวทางด้านสินเชื่อ ทำให้อุปสงค์ของผู้บริโภคชะลอตัวลง ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้ FED จะปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน มี.ค. 2024 จำนวน 25bps สู่ระดับ 5.00% - 5.25%



- **ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.30% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ +0.03% ถึง +0.11% นำโดยหุ้นกลุ่ม Technology ที่ยังคงปรับตัวขึ้นได้อย่างโดดเด่น โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด รวมถึงผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปที่ปรับตัวลดลง หลัง ECB บีบตีคดดอกเบี้ยที่ระดับ 4.00% เป็นครั้งที่ 3 ติดต่อกัน และตลาดคาดจะปรับลดดอกเบี้ยถึง 140bps ในปีนี้ เนื่องจาก ป.ร. ECB ให้ความเห็นในเชิงผ่อนคลายการดำเนินนโยบายการเงินมากขึ้น
 - หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Information Technology +2.17% โดยหุ้น Nokia +11.2% หลังบริษัทรายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด ส่วน ASML +4.64% ทำระดับราคาสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง หลังวันก่อนรายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด
 - ป.ร. ECB มองเงินเฟ้อยังอยู่ในทิศทางชะลอตัว แม้ตัวเลขเดือน ส.ค. อาจปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่เนื่องมาจากตัวเลขฐานปีก่อนหน้าที่ต่ำ ทั้งนี้ปัจจัยที่ ECB แสดงความกังวลคือ ความขัดแย้งระหว่างประเทศในทะเลแดง ซึ่งอาจทำให้เงินเฟ้อพลิกกลับมาขยายตัวอีกครั้ง ทำให้ทิศทางการลดดอกเบี้ยในอนาคตนั้นขึ้นอยู่กับข้อมูล (Data Dependent) ขณะที่พันธบัตรจากโปรแกรม Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) ในครึ่งปีแรกของปี 2024 ECB จะยัง Reinvest เพิ่มจำนวน ส่วนในช่วงครึ่งปีหลังจะปรับลดลงเฉลี่ยเดือนละ 7.5 พันล้านยูโร และยุติการ Reinvest สิ้นปี 2024
 - Consensus คาด ECB จะปรับลดดอกเบี้ยในปี 2024 จำนวน 140bps จากสัปดาห์ก่อนหน้าที่คาดว่าจะลด 130bps โดยจะปรับลดครั้งแรกในเดือน เม.ย. 2024
 - นักกลยุทธ์จาก Principal Asset Management มอง ECB อาจตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าช่วง Summer ซึ่งป.ร. ECB เคยพูดไว้ในงาน World Economic Forum เนื่องจากทิศทางของทั้งเศรษฐกิจ เงินเฟ้อรวมถึงค่าจ้างแรงงานนั้นมีแนวโน้มชะลอตัวลงในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า
- ตลาดหุ้นจีน :** ดัชนี HSI Index ยังคงปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรงเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากมาตรการช่วยเหลือเศรษฐกิจที่มีออกมาอย่างต่อเนื่อง ขณะที่กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวขึ้นได้อย่างโดดเด่นตอบรับมาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- นอกจากนี้กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ยังได้แรงหนุนจากหุ้น LONGFOR ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.10% หลังสื่อข่าวรายงานว่าบริษัทสามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยพันธบัตรได้ ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ปรับตัวขึ้นได้อย่างโดดเด่นเช่นกัน +2.20% หลังนักลงทุนมองว่ามาตรการปรับลด RRR จะทำให้นักธนาคารสามารถปล่อยกู้ได้มากขึ้น ซึ่งจะเป็นตัวช่วยหนุนผลประกอบการโดยนักวิเคราะห์จาก Daiwa คาดมาตรการดังกล่าวจะ ช่วยให้อัตรากำไรสุทธิของธนาคารจีนในปี 2024 เพิ่มขึ้น 0.3 ถึง 0.7%
- หน่วยงานกำกับดูแลของจีน ได้ออกมามาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยอนุญาตให้ผู้พัฒนาเชิงพาณิชย์สามารถนำสินทรัพย์บางรายการมาค้ำประกันได้ เพื่อนำเงินไปชำระคืนเงินกู้ รวมถึงใช้เพิ่ม Credit เนื่องจากเป็นการค้ำประกันโดย State Owned China Bond Insurance สำหรับบริษัทที่จะออกพันธบัตรชุดใหม่ ทั้งนี้ E House China Research and Development Institute เผยอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ในจีนคิดเป็นราว 10% ของอสังหาริมทรัพย์ทั้งหมด
- นักเศรษฐศาสตร์จาก UBS เผย ยังไม่สามารถประเมินผลลัพธ์ที่แน่นอนของมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ได้ เนื่องจากธนาคารต้องจับตาความเสี่ยงของการปล่อยกู้ด้วย โดยมองว่าทางการต้องใช้มาตรการช่วยเหลือเพิ่มเติมเพื่อให้ภาคอสังหาริมทรัพย์พลิกกลับมาขยายตัว ซึ่งจะเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยฟื้นฟูความเชื่อมั่นของผู้บริโภค เนื่องจากภาคอสังหาริมทรัพย์คิดเป็นราว 20% ของ GDP

STOCK HIGHLIGHT

- LVMH (MC FP) เผยผลประกอบการไตรมาส 4 ออกมาค่อนข้างน่าพอใจโดยถึงแม้ว่ารายได้จากรธุรกิจ Fashion & Leather Goods จะออกมาต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อยแต่ผลประกอบการโดยรวมยังมีการเติบโตจากไตรมาสก่อนหน้า โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 2.40 หมื่นล้านยูโร เติบโต 5.5% YoY ดีกว่าคาดที่ \$2.37 หมื่นล้าน โดยรายได้ที่ไม่ได้รับผลกระทบจากค่าเงินมีการเติบโต 10% จากปีก่อนหน้าและดีกว่าคาดที่ 8.17% แบ่งรายได้หลักได้จาก Fashion & Leather Goods (มีส่วนรายได้ อยู่ที่ 47%) เติบโต 9.0% ต่ำกว่าคาดที่ 9.14% รายได้จาก Selective Retailing (มีส่วนรายได้ อยู่ที่ 22.8%) เติบโต 21% ดีกว่าคาดที่ 14% รายได้ Watches & Jewelry (มีส่วนรายได้ อยู่ที่ 12.3%) เติบโต 3% ดีกว่าคาดที่



2.93% รายได้ Perfumes & Cosmetics (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 9.4%) เติบโต 10% ตีกว่าคาดที่ 9.41% รายได้ Wines & Spirits (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 8.5%) เติบโต 4% ตีกว่านักวิเคราะห์คาดว่าจะหดตัวลง 7.47% การเติบโตของรายได้ในไตรมาส 4 ส่งผลทำให้รายได้รวมสำหรับทั้งปีออกมาอยู่ที่ 8.62 หมื่นล้านยูโร เติบโต 8.8% YoY ตีกว่าคาดที่ 8.59 หมื่นล้านยูโร ขณะที่กำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 2.28 หมื่นล้านยูโร เติบโต 8.3% จากปีก่อนหน้าและยังออกมาตีกว่าคาดที่ 2.25 หมื่นล้านยูโร ทั้งนี้ผู้บริหารเชื่อมั่นว่าผลประกอบการปี 2024 ยังสามารถเติบโตต่อได้อย่างมั่นคงถึงแม้ยังมีความไม่แน่นอนของสภาพเศรษฐกิจโลกก็ตาม

- STMicroelectronics (STMPA FP) ปรับตัวลง 0.48% หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 4 ออกมาต่ำกว่าคาดและผู้บริหารยังมองรายได้สำหรับไตรมาส 1 ออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$4.28 พันล้าน พลิกกลับมาหดตัวลง 3.21% YoY และออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$4.31 พันล้าน แบ่งรายได้หลักได้จากธุรกิจ Automotive (มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 48.1%) ที่มีรายได้อยู่ที่ \$2.06 พันล้าน เติบโต 21.46% YoY แต่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$2.09 พันล้าน รายได้จาก Microcontrollers & Digital ICs (มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 28.7%) ออกมาอยู่ที่ \$1.23 พันล้าน หดตัวลง 11.42% YoY และออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$1.31 พันล้าน ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 45.5% และ 23.9% หดตัวลง 2.0% และ 5.5% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.14 พลิกกลับมาหดตัวลง 13.64% YoY แต่ยังออกมาตีกว่าคาดที่ \$0.95 สำหรับไตรมาส 1 ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะออกมาอยู่ที่ \$3.6 พันล้าน ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ \$4.08 พันล้าน ขณะที่มองว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะออกมาอยู่ที่ 42.3% ต่ำกว่าคาดที่ 45.5%
- Lam Research (LRCX US) เผยผลประกอบการไตรมาส 2 (สิ้นสุด ธันวาคม 2024) ออกมาตีกว่าคาดและผู้บริหารยังได้ให้การคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับไตรมาส 3 ออกมาตีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$3.76 พันล้าน หดตัวลง 29% YoY แต่ยังออกมาตีกว่าคาดที่ \$3.7 พันล้าน อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 47.6% สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 45.1% และยังออกมาตีกว่าคาดที่ 47.1% ทั้งนี้ capital expenditure ออกมาอยู่ที่ \$115.3 ล้าน หดตัวลง 29% YoY และยังออกมาสูงกว่าคาดที่ \$88.4 ล้าน แสดงให้เห็นถึงความพยายามของบริษัทในการขยายการผลิตสำหรับชิป AI ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้น

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ออกมาอยู่ที่ \$7.52 หดตัวลงจากปีก่อนหน้าที่ \$10.71 โดยได้รับผลกระทบจากภาระของตลาด memory แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$7.14 สำหรับไตรมาส 3 ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะอยู่ระหว่าง \$3.4 – 4 พันล้าน ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$3.69 พันล้าน ขณะที่กำไรสุทธิคาดว่าจะอยู่ในกรอบ \$6.50 – \$8 ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด

- American Airlines (AAL US) ปรับตัวขึ้น 10.27% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาดและการคาดการณ์กำไรสุทธิสำหรับทั้งปีของผู้บริหารยังออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.31 หมื่นล้าน พลิกกลับมาหดตัวลง 1% YoY แต่ยังคงมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด ในส่วนของผลประกอบการอื่นๆที่รายงานออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด ไม่ว่าจะเป็น load factor ที่มีการหดตัวลงเพียงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 83.6% และ รายได้ต่อที่นั่งที่หดตัวลง 6.42% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ \$17.21 ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.29 หดตัวลง 75.21% YoY แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$0.12 สำหรับไตรมาส 1 ผู้บริหารคาดว่าขนาดทุนสุทธิจะอยู่ระหว่าง \$0.15 – 0.35 ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ขนาดทุน \$0.21 ขณะที่สำหรับทั้งปีมองว่ากำไรสุทธิจะอยู่ในกรอบ \$2.25 – 3.25 สูงกว่าคาดที่ \$2.22
- NextEra Energy (NEE US) ปรับตัวขึ้น 1.70% หลังจากบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาดรวมไปถึงการคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับทั้งปี ที่ออกมาแข็งแกร่ง โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$6.88 พันล้าน เติบโต 12% YoY ดีกว่าคาดที่ \$5.77 พันล้าน แบ่งรายได้หลักได้จาก Florida Power & Light (มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 61.1%) ที่มีรายได้อยู่ที่ \$4.2 พันล้าน เติบโต 3.1% YoY ออกมาดีกว่าคาดที่ \$4.01 พันล้าน ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.52 สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ \$0.51 และยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$0.48 สำหรับทั้งปีผู้บริหารคาดว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นจะออกมาอยู่ในกรอบ \$3.23 – 3.43 ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาดที่ \$3.40 ทั้งนี้ผู้บริหารคาดว่าอัตราการเติบโต (CAGR) ของกำไรสุทธิต่อหุ้นจากปี 2024-2026 อยู่ระหว่าง 6% – 8%
- Intel (INTC US) ปรับตัวลง 10.88% ในช่วง After-hours หลังบริษัทให้คาดการณ์แนวโน้มในไตรมาสปัจจุบันออกมาอ่อนกว่าที่นักวิเคราะห์คาดบดบังผลประกอบการไตรมาส 4 ที่รายงานออกมาดีกว่าคาดทั้งรายได้และกำไร โดยไตรมาส 4 รายได้อยู่ที่ \$1.54 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 9.7% YoY ดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$1.52



หมื่นล้าน และ Adj EPS อยู่ที่ 54 เซนต์ ตีกว่าคาดที่ 45 เซนต์ ซึ่งผลประกอบการที่โดดเด่นนั้นได้แรงหนุนจากในกลุ่มธุรกิจ client computing ที่ทำได้อย่างแข็งแกร่ง ชดเชยกับการอ่อนตัวในกลุ่ม data center และ AI โดยรายได้ในกลุ่ม Client computing ที่ส่วนใหญ่เป็น PC processor โตขึ้น 33% YoY มาอยู่ที่ \$8.8 พันล้าน ท่ามกลางความต้องการในคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลที่เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่รายได้ในส่วน datacenter และ AI ปรับตัวลดลง 10% YoY มาอยู่ที่ \$4 พันล้าน สำหรับแนวโน้มในไตรมาสปัจจุบันบริษัทคาดว่าจะอยู่ในช่วง \$1.22 หมื่นล้าน-\$1.32 หมื่นล้าน น้อยกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ \$1.43 หมื่นล้าน และมอง Adj EPS อยู่ที่ประมาณ 13 เซนต์ น้อยกว่าคาดที่ 35 เซนต์

- KLA Corporation (KLAC US) ปรับตัวลง 6.00% ในช่วง After-hours หลังบริษัทให้คาดการณ์แนวโน้มรายได้ไตรมาส 3 (สิ้นสุด มีนาคม 24) ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ สะท้อนสัญญาณความต้องการในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ยังคงฟื้นตัวแบบเชื่องช้า โดยถึงแม้บริษัทจะรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 (สิ้นสุด ธันวาคม 23) ออกมาดีที่คาดทั้งรายได้ที่ \$2.49 พันล้าน ลดลง 17% YoY ตีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$2.46 พันล้าน แบ่งเป็นรายได้หลักจาก Product ที่ \$1.92 พันล้าน ลดลง 22% YoY ตีกว่าคาดที่ \$1.88 พันล้าน รายได้ Service อยู่ที่ \$564.9 ล้าน เพิ่มขึ้น 8.5% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$575.8 ล้าน และ Adj EPS ที่ \$6.16 ตีกว่าคาดที่ \$5.91 แต่บริษัทให้แนวโน้มในไตรมาสนี้ต่ำกว่าคาด โดยมองรายได้ในช่วง \$2.18 พันล้าน-\$2.43 พันล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$2.46 พันล้าน และมอง Adj EPS อยู่ในช่วง \$4.66-\$5.86 เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$5.85 ทางด้าน Rick Wallace CEO ของบริษัทเผยยังคงเผชิญกับความท้าทายในระยะสั้น ถึงแม้ความต้องการในอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตชิป AI จะเพิ่มขึ้น แต่บางตลาดก็ยังเผชิญกับการอ่อนตัวที่มีอยู่ อย่างไรก็ตามผู้บริหารคาดว่าในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้จะสามารถทำผลประกอบการได้อย่างแข็งแกร่งกว่าเมื่อเทียบกับในช่วงครึ่งปีแรก สำหรับการลงทุนสำหรับอุปกรณ์ในการผลิตชิป
- Visa (V US) ปรับตัวลดลง 2.82% ในช่วง After-hours หลังจากบริษัทให้แนวโน้มรายได้ไตรมาส 2 ออกมาอ่อนกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ผลประกอบการไตรมาส 1 (สิ้นสุด ธันวาคม 23) รายได้อยู่ที่ \$8.6 พันล้าน เพิ่มขึ้น 8.9% YoY ตีกว่าคาดที่ \$8.57 พันล้าน ปริมาณ payment อยู่ที่ \$3.28 ล้านล้าน เพิ่มขึ้น 8.7% เท่ากับนักวิเคราะห์คาด และ Adj EPS อยู่ที่ \$2.41 เพิ่มขึ้นจากช่วง

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



เดียวกันของปีก่อนที่ \$2.18 ดีกว่าคาดที่ \$2.34 สำหรับแนวโน้มไตรมาส 2 บริษัท
มองรายได้จะเติบโตในระดับ mid to high single-digit เทียบกับช่วงเวลาเดียวกัน
ของปีก่อนที่เติบโต 11% YoY และมอง EPS จะเติบโตในระดับ high-teen สำหรับทั้ง
ปีคาดรายได้จะเติบโตในระดับ low double-digit และมอง EPS จะเติบโตในระดับ
low-teen

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing