

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



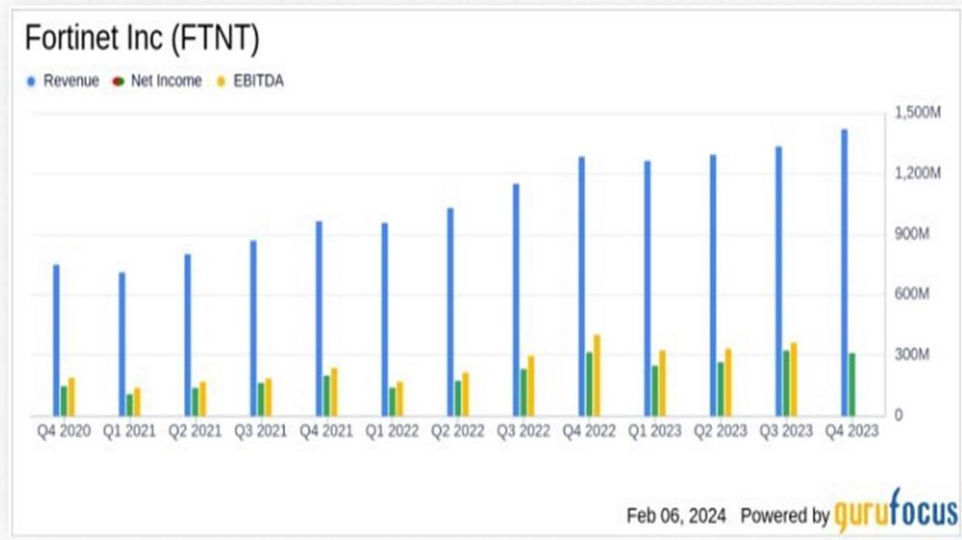
MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดในแดนบวก ดัชนี Dow Jones +0.37%, S&P500 +0.23% และ NASDAQ +0.07% ตอบรับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาด สอนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนบวก ดัชนี STOXX600 +0.63% ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานหลังบริษัท BP รายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด เช่นเดียวกับหุ้นกลุ่ม Industrial และ Materials ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.16% และ 0.83% หลังจีนเตรียมออกมาตรการช่วยเหลือเศรษฐกิจเพิ่มเติม
- ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้นแรง +4% วานนี้ ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นรายวันมากที่สุดนับตั้งแต่ มี.ค. 2022 ตอบรับมาตรการช่วยเหลือของภาครัฐ เพื่อสนับสนุนความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนและรักษาเสถียรภาพตลาดทุน ภายหลังจากที่ภาครัฐเตรียมให้กองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติ Central Huijin Investment เพิ่มสัดส่วนการถือครองกองทุน ETF
- ข่าวหุ้นอัพเดท Fortinet, SMIC, BE Semiconductors, Infineon, Spotify, Eli Lilly, Toyota

🕒 7 กุมภาพันธ์ 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,521.36	0.37%
	S&P500	4,954.23	0.23%
	NASDAQ	15,609.00	0.07%
Europe	STOXX600	486.76	0.63%
Japan	NIKKEI225	36,160.66	-0.53%
China	CSI300	3,311.69	3.48%
	HSCE	5,473.75	4.91%
India	NIFTY50	21,929.40	0.72%
Thailand	SET	1,396.96	0.94%
Vietnam	VN30	1,199.17	0.15%
Gold	Gold Futures	2,034.50	0.43%
Oil	WTI Oil Futures	73.31	0.73%
USD	US Dollar Index	104.21	-0.23%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.1000%	-6
	TH Gov 10Y	2.6510%	-2

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: GuruFocus

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 โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปิดในแดนบวก ดัชนี Dow Jones +0.37%, S&P500 +0.23% และ NASDAQ +0.07% ตอบรับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาด ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลงหลังเจ้าหน้าที่ FED เปิดโอกาสในการลดดอกเบี้ย ขณะเดียวกันยังถูกกดดันจากความกังวลเสถียรภาพตลาดเงิน หลังผลประกอบการของธนาคาร New York Community Bancorp แย่กว่าคาดรวมถึงมีการกระจายปันผล ส่งผลให้ดัชนีกลุ่มธนาคารภูมิภาค (KBW Regional Bank Index) ร่วงลงต่อเนื่อง

หุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่ม Materials +1.70% ได้แรงหนุนจากบริษัท DuPont de Nemours (DD US) +7.4% รายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ที่ออกมาดีกว่าคาด ตามด้วยหุ้นกลุ่ม Real Estate +1.49% โดยมีหุ้นเพียง 2 อุตสาหกรรมเท่านั้นที่ปรับตัวลดลง Technology-0.48% และ Communication Services-0.21% ขณะที่ดัชนีธนาคารภูมิภาคปรับตัวลดลงต่อเนื่อง โดยถูกกดดันจากราคาหุ้น New York Community Bancorp (NYCB US) ที่ปรับตัวลดลง -22.2% หลัง Moody's ปรับลดอันดับ Credit สู่ระดับ Junk เนื่องจากบริษัทขาดทุนเป็นจำนวนมากจากสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์

- ปร. FED สาขา Cleveland และ Minneapolis เผยยังไม่สามารถระบุช่วงเวลาในการลดดอกเบี้ยได้ เนื่องจากการกังวลควบคุมเงินเฟ้อของ FED ยังไม่เสร็จสิ้นแม้เงินเฟ้อในช่วงที่ผ่านมาจะปรับตัวลดลงมาอย่างรวดเร็ว

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนบวก ดัชนี STOXX600 +0.63% ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานหลังบริษัท BP รายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด เช่นเดียวกับหุ้นกลุ่ม Industrial และ Materials ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.16% และ 0.83% หลังจีนเตรียมออกมาตรการช่วยเหลือเศรษฐกิจเพิ่มเติม

- หุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Energy +2.07% ได้แรงหนุนจากหุ้นผู้ผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติรายใหญ่ BP ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +5.46% หลังผลประกอบการในไตรมาส 4 ออกมาสูงกว่านักวิเคราะห์คาด นอกจากนี้บริษัทมีการประกาศซื้อหุ้นคืน 1.75 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ซื้อหุ้นคืน 1.5 พันล้านดอลลาร์ รวมถึงมีแผนการเปลี่ยนถ่ายธุรกิจจากดำเนินธุรกิจด้านน้ำมันไปสู่พลังงานคาร์บอนต่ำ



ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้นแรง +4% วานนี้ ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นรายวันมากสุดนับตั้งแต่ มี.ค. 2022 ตอบรับมาตรการช่วยเหลือของภาครัฐ เพื่อสนับสนุนความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนและรักษาเสถียรภาพตลาดทุน ภายหลังจากที่ภาครัฐเตรียมให้กองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติ Central Huijin Investment เพิ่มสัดส่วนการถือครองกองทุน ETF

- ทั้งนี้ข้อมูลจาก Goldman Sachs เผยในเดือน ม.ค. ภาครัฐได้เข้าซื้อ ETF ในตลาดแล้วราว 7 หมื่นล้านหยวน (9.7 พันล้านดอลลาร์)
- ขณะเดียวกัน ปธน. Xi Jinping เตรียมหารือกับคณะกรรมการกำกับดูแลหลักทรัพย์ของจีน (CSRC) ถึงความคืบหน้าของมาตรการช่วยเหลือตลาดทุน ต่อยอดถึงความสำคัญในการเร่งช่วยเหลือของภาครัฐ
- อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์จาก Union Bancaire Privee มองหุ้นจีนอาจไม่ฟื้นตัวแบบ V Shape อย่างที่ตลาดคาดหวัง เนื่องจากเหตุการณ์ปัจจุบันใกล้เคียงกับเหตุการณ์ช่วงปี 2015 ซึ่งตลาดตอบรับในเชิงบวกราว 2 เดือนเท่านั้น ก่อนจะปรับตัวลดลงต่อ สอดคล้องกับมุมมองของนักวิเคราะห์จาก Forsyth Barr Asia ที่เผยว่า ในระยะยาว ทั้งหมดขึ้นอยู่กับฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและเสถียรภาพ

STOCK HIGHLIGHT

- Fortinet (FTNT US) ปรับตัวขึ้น 11.63% ในช่วง After-hours หลังผลประกอบการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$1.42 พันล้าน เพิ่มขึ้น 10% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.41 พันล้าน แบ่งเป็นรายได้ Service \$927.0 ล้าน เพิ่มขึ้น 25% YoY ดีกว่าคาดที่ \$914.8 ล้าน รายได้ Product \$488.1 ล้าน ลดลง 9.6% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$498.1 ล้าน ขณะที่ยอด Billings อยู่ที่ \$1.86 พันล้าน เพิ่มขึ้น 8.5% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.62 พันล้าน และ Adj EPS อยู่ที่ 51 เซนต์ ดีกว่าคาดไว้ที่ 43 เซนต์ สำหรับไตรมาส 1 บริษัทคาดการณ์รายได้ในช่วง \$1.30 พันล้าน-\$1.36 พันล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$1.38 พันล้าน มงยอด billings อยู่ในช่วง \$1.39 พันล้าน-\$1.45 พันล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$1.47 พันล้าน มง Adj EPS อยู่ในช่วง 37 เซนต์-39 เซนต์ ดีกว่าคาดที่ 37 เซนต์ และสำหรับทั้งปีบริษัทมองรายได้ในช่วง \$5.72 พันล้าน-\$5.82 พันล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$5.95 พันล้าน มงยอด Billings อยู่ในช่วง \$6.40 พันล้าน-\$6.60 พันล้าน เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$6.52 พันล้าน และ มง Adj EPS อยู่ในช่วง \$1.65-\$1.70 เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$1.68

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- SMIC (981 HK) ปรับตัวขึ้น 8.64% เมื่อวานนี้ หลังทาง Financial Times มีการรายงานว่าทางบริษัทเตรียมจะผลิตชิปโปรเซสเซอร์รุ่นใหม่อย่างรวดเร็วสุดในปีนี้ ตามการอ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ โดยจากรายงานเผยว่าทาง SMIC จะมีไลน์การผลิตเซมิคอนดักเตอร์ใหม่สำหรับโรงงานในเซี่ยงไฮ้ที่จะใช้ผลิตชิปที่ถูกออกแบบจากทาง Huawei โดยทาง SMIC ตั้งเป้าที่จะใช้อุปกรณ์การผลิตจากสหรัฐและเนเธอร์แลนด์ที่มีอยู่เดิมในการผลิตชิปที่มีขนาดเล็กลงด้วยขนาด 5 นาโนเมตร ซึ่งคาดว่าสายการผลิตนี้จะใช้สำหรับการผลิตชิป Kirin ที่ออกแบบโดย Huawei และใช้สำหรับมือถือสมาร์ตโฟนรุ่นใหม่
- BE Semiconductor (BESI NA) ปรับตัวขึ้น 2.51% หลังทาง BNP Paribas Exane ออกคำแนะนำหุ้น พร้อมกับให้คำแนะนำ Outperform และราคาเป้าหมายที่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ไว้ที่ EUR196 ต่อหุ้น เนื่องจากมองว่าบริษัทผู้ผลิตเครื่องมือที่ใช้สำหรับในการบรรจุภัณฑ์ชิปจะสามารถเป็นอนาคตของ AI ได้ โดยถึงแม้ valuation ปัจจุบันจะซื้อขายในระดับอัตราส่วนหลายเท่าตัวจากความต้องการในตัวหุ้น แต่ทางนักวิเคราะห์มองว่านี่ไม่ใช่สิ่งสำคัญเมื่อเทียบกับความเป็นไปได้จากการเติบโตของบริษัท และความสามารถในการแข่งขัน จากเครื่องมือ hybrid bondings ซึ่งเป็นเทคนิคที่ใช้เชื่อมต่อกันของชิปและช่วยเพิ่มประสิทธิภาพให้มากขึ้น คำถามจึงไม่ได้อยู่ที่ว่าจะมีการใช้หรือไม่ แต่อยู่ที่จะเริ่มใช้เมื่อไหร่ ซึ่งคาดว่าผู้ผลิตชิปรายใหญ่หลายๆรายจะมีการก้าวตามอย่าง Intel, TSMC และ Micron ในการสร้างมาตรฐานในการใช้เครื่องมือของ BE Semi ทำให้คาดว่าจะมียอดคำสั่งซื้อเครื่องมือ hybrid bonding มากกว่า 1,000 เครื่อง ที่จะจัดส่งภายในปี 2023
- Infineon (IFX GR) ปรับตัวลง 3.04% หลังบริษัทให้คาดการณ์สำหรับทั้งปีลดลง บ่งชี้ถึงความต้องการของชิปยานยนต์นอกจีนที่อ่อนตัวลงและการฟื้นตัวที่ล่าช้าในบางส่วน ผลประกอบการไตรมาส 1 (สิ้นสุด ธันวาคม 23) รายได้รวมอยู่ 3.70 พันล้านยูโร ลดลง 6.3% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 3.83 พันล้านยูโร แบ่งเป็นรายได้หลักจาก Automotive (ATV) 2.09 พันล้านยูโร ลดลง 3.6% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 2.15 พันล้านยูโร รายได้ Green Industrial Poer (GIP) อยู่ที่ 582 ล้านยูโร ต่ำกว่าคาดที่ 495.4 ล้าน รายได้ Power & Sensor Systems (PSS) อยู่ที่ 765 ล้านยูโร ต่ำกว่าคาดที่ 782.5 ล้านยูโร รายได้ Connected Secure Systems (CSS) อยู่ที่ 364 ล้านยูโร ต่ำกว่าคาดที่ 422.6 ล้านยูโร ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ 0.53 ยูโร ต่ำกว่าคาดที่ 0.49 ยูโร สำหรับทั้งปีบริษัทคาดรายได้ในช่วง \$1.55 หมื่นล้านยูโร-1.65 หมื่น



ล้านยูโร ลดลงจากครั้งก่อนที่มองไว้ 1.65 หมื่นล้านยูโร-1.75 หมื่นล้านยูโร และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 1.68 หมื่นล้านยูโร นอกจากนั้นบริษัทบริษัทมองไตรมาส 2 รายได้ในส่วน ATV, GIP และ CSS จะอยู่ระดับใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมา แต่รายได้ในส่วน PSS คาดว่าจะลดลงอย่างเห็นได้ชัด ขณะที่การเติบโตในส่วนของ automotive ทั้งปีมองว่าจะอยู่ในช่วงระดับประมาณ low double digit และมองอัตรากำไรในและ segment ของทั้งปีจะอยู่ที่ระดับ 21%-25% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยจากคาดการณ์ของรายได้

- Spotify (SPOT US) ปรับตัวขึ้น 3.88% ถึงแม้บริษัทจะเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 4 ออกมาต่ำกว่าคาดก็ตามแต่ผู้บริหารได้ให้การคาดการณ์จำนวนผู้ใช้งานรายเดือน (Monthly Active Users) และ กำไรจากการดำเนินงานที่ออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 3.67 พันล้านยูโร เติบโต 16% YoY แต่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 3.72 พันล้านยูโร จำนวนผู้ใช้งานต่อเดือน (Monthly Active Users) เติบโต 23% YoY มาอยู่ที่ 602 ล้านราย ซึ่งตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด โดย Total premium subscribers เติบโต 15% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 236 ล้านราย ตีกว่าคาดที่ 235.01 ล้านราย และ Ad-supported MAUs อยู่ที่ 379 ล้านราย เติบโต 28% YoY สูงกว่าคาดที่ 378.96 ล้านราย รายได้ต่อผู้ใช้งาน (Average rev. per user) อยู่ที่ 4.60 ยูโร เติบโต 1.10% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า แต่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 4.61 ยูโร อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 26.7% ตีกว่าคาดที่ 26.61% ในขณะที่ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 0.36 ยูโร จากขาดทุน 1.55 ยูโรในปีก่อนหน้า แต่ยังออกมาต่ำกว่าคาดที่ขาดทุน 0.31 ยูโร สำหรับไตรมาส 1 ผู้บริหารมองว่าจำนวนผู้ใช้งานรายเดือนจะอยู่ที่ 618 ล้านราย สูงกว่าคาดที่ 617.38 ล้านราย และมองว่ากำไรจากการดำเนินงานจะพลิกกลับมาอยู่ที่ 180 ล้านยูโร สูงกว่าคาดที่ 84.6 ล้านยูโร
- Eli Lilly (LLY US) ปรับตัวลงเล็กน้อย 0.17% ขณะที่บริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 4 ออกมาตีกว่าคาดและผู้บริหารยังให้การคาดการณ์รายได้และกำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาตีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$9.35 พันล้าน เติบโต 28.1% YoY และยังออกมาตีกว่าคาดที่ \$8.96 พันล้าน แบ่งรายได้หลักได้จาก ยา Mounjaro สำหรับรักษาโรคเบาหวาน (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 23.6%) รายได้ออกมาอยู่ที่ \$2.21 พันล้าน ตีกว่าคาดที่ \$1.75 พันล้าน ยา Trulicity ซึ่งเป็นยารักษาโรคเบาหวานเช่นกัน (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 17.9%) มีรายได้อยู่ที่ \$1.67 พันล้าน หด

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตัวลง 14% YoY และออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$1.74 พันล้าน อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 82.30% ต่ำกว่าคาดที่ 80.50% และยิ่งออกมาสูงกว่าคาดที่ 80.05% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$2.49 พลิกกลับมาเติบโต 19.14% YoY และออกมาดีกว่าคาดที่ \$2.18 สำหรับทั้งปีผู้บริหารมองว่ารายได้จะออกมอยู่ระหว่าง \$4.04 – 4.16 พันล้าน สูงกว่าคาดที่ \$3.95 พันล้าน ขณะที่มองกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ในกรอบ \$12.2 – 12.7 เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$12.56 มากไปกว่านั้นยังมองว่าความต้องการของยานยนต์หนักยังเป็นที่ต้องการของตลาดและคาดว่าง่ายมากกว่ากำลังการผลิตของบริษัท

- Toyota (7203 JP, TM US) ปรับตัวขึ้น 4.85% เข้านี้ในตลาดญี่ปุ่น หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 2 (สิ้นสุด ธันวาคม 2024) ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 12.04 ล้านล้านเยน เติบโต 23% YoY สูงกว่าคาดที่ 11.41 ล้านล้านเยน ในไตรมาสนี้บริษัทได้ส่งมอบรถยนต์ ทั้งหมด 2.55 ล้านคันทั่วโลก ซึ่งมาจากการเติบโตจากปีก่อนหน้า 9.44% กำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 1.68 ล้านล้านเยน เติบโต 76% YoY และออกมาดีกว่าคาดที่ 1.33 ล้านล้านเยนและกำไรมากถึง 65.5% ยังมาจากญี่ปุ่น ในขณะที่กำไรสุทธิออกมาอยู่ที่ 1.36 ล้านล้านเยน เติบโต 87% YoY และยิ่งออกมาสูงกว่าคาดที่ 1.1 ล้านล้านเยน สำหรับทั้งปีผู้บริหารได้มีการปรับการคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงานขึ้นจากเดิมที่มองไว้ที่ 4.5 ล้านล้านเยน มาอยู่ที่ 4.9 ล้านล้านเยน ซึ่งสูงกว่าคาดที่ 4.72 ล้านล้านเยน

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing