

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

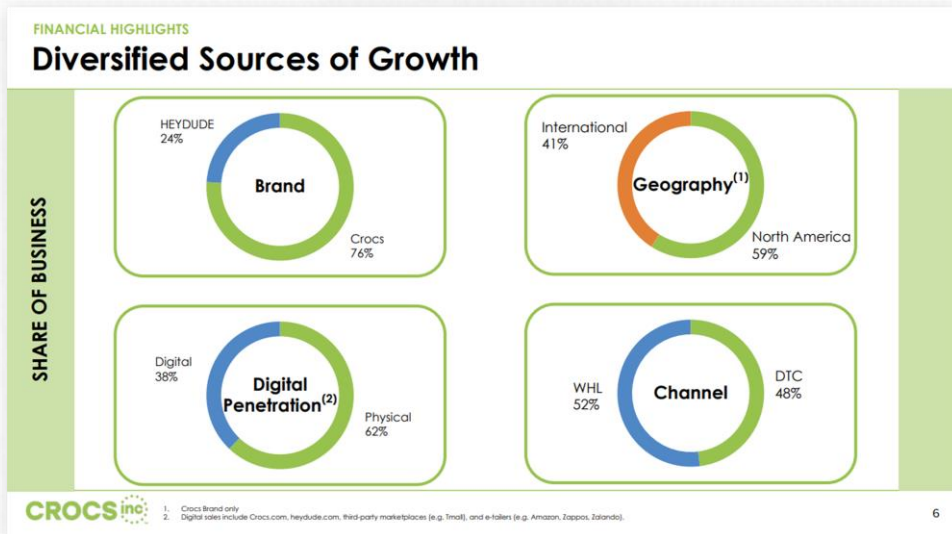


MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน ดัชนี Dow Jones +0.91% ตอบรับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่ดัชนี Russell2000 ดัชนีปรับตัวขึ้นแรง ตอบรับ Bond Yield ที่กดตัวลง หลัง Retail sales ออกมาต่ำกว่าคาด ช่วยลดแรงกดดันการดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวของ FED
- ตลาดหุ้นเยอรมนีและฝรั่งเศสปรับตัวขึ้นได้อย่างแข็งแกร่ง ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ตอบรับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาด ช่วยหนุนให้ดัชนี Stoxx600 ปิดในแดนบวก
- ดัชนี HSI Index +0.41% ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน โดยยังได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเทศกาลตรุษจีน นำโดยผู้จำหน่ายสินค้ากีฬาอย่าง Li ning และ Anta ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +5.58% และ +1.93% ตามลำดับ
- ข่าวหุ้นอิตาลี Crocs, SunPower, Deere, Stellantis, Cisco, Hubspot, Albermarle, Renault

GLOBAL MARKET UPDATE

CROCS FINANCIAL HIGHLIGHT



Source: Company Report

🕒 16 กุมภาพันธ์ 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,773.12	0.91%
	S&P500	5,029.73	0.58%
	NASDAQ	15,906.17	0.30%
Europe	STOXX600	488.54	0.68%
Japan	NIKKEI225	38,157.94	1.21%
China	CSI300	3,364.93	-
	HSCE	5,410.94	0.46%
India	NIFTY50	21,910.75	0.32%
Thailand	SET	1,387.27	0.16%
Vietnam	VN30	1,217.12	0.36%
Gold	Gold Future	2,002.10	0.59%
Oil	WTI Oil Future	78.03	1.81%
USD	US Dollar Index	104.30	-0.41%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.2300%	-3
	TH Gov 10Y	2.5540%	-1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน ดัชนี Dow Jones 0.91% ตอบรับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่ดัชนี Russell2000 ดัชนีปรับตัวขึ้นแรง ตอบรับ Bond Yield ที่กดตัวลง หลัง Retail sales ออกมาต่ำกว่าคาด ช่วยลดแรงกดดันการดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวของ FED

หุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Energy ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น OXY ปรับตัวขึ้นกว่า 5% หลัง Berkshire Hathaway ของนักลงทุนในตำนานอย่าง Warren Buffet ได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นด้านหุ้นกลุ่ม Technology ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.10% นำโดยหุ้น Nvidia +2.46% ส่งผลให้หุ้นแท่นเป็นบริษัทที่มีมูลค่าตลาดใหญ่ที่สุดอันดับ 3 ในสหรัฐ เป็นรองเพียงแค่บริษัท Apple และ Microsoft เท่านั้น

ดัชนี Russell2000 ดัชนีปรับตัวขึ้น 2.3% ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลดลง หลังยอดค้าปลีกสหรัฐเดือน ม.ค. พลิกหดตัวมากกว่าคาด สะท้อนถึงการใช้จ่ายที่หดตัวลงซึ่งทำให้ FED อาจลดแรงกดดันในการตึงดอกเบี้ยในระดับสูงยาวนาน โดย Retail sales (Jan) (MoM) หดตัว 0.8% แย่กว่าที่คาดว่าจะลดลง 0.2% และพลิกหดตัวจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 0.4% ส่วน Core Retail sales (Jan) (MoM) หดตัว 0.6% แย่กว่าที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.2% และพลิกหดตัวจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 0.4%

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นเยอรมนีและฝรั่งเศสปรับตัวขึ้นได้อย่างแข็งแกร่ง ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ตอบรับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาด ช่วยหนุนให้ดัชนี Stoxx600 ปิดในแดนบวก

หุ้น 10% จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Real Estate ที่ปรับขึ้น 2.07% ตามด้วยกลุ่ม Consumer Discretionary 1.34% และ Industrial +0.91% ขณะที่กลุ่ม Energy ปรับลง -1.05%

ด้านกลุ่มยานยนต์ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 2 ปี หลัง หุ้นเรโนลต์บริษัทรถยนต์สัญชาติฝรั่งเศสรายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด รวมถึงเพิ่มการจ่ายปันผล

หุ้น Tomra ปรับตัวเพิ่มขึ้น 27.11% % ทำระดับสูงสุดนับตั้งแต่ ธ.ค. 1993 หลัง ผู้พัฒนาและผลิตระบบคัดแยกสินค้าสำหรับรีไซเคิลรายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด รวมถึงดีสุดนับตั้งแต่มีการก่อตั้งบริษัท



ประธาน ECB เผยต่อรัฐสภายุโรปว่า เงินเฟ้อยังคงลดลงสู่กรอบเป้าหมายที่วางไว้ ขณะที่นักเศรษฐศาสตร์เผย ECB มีโอกาสลดดอกเบี้ยมากกว่าธนาคารหลักอื่นๆ ของโลก เนื่องจากแรงกดดันของเงินเฟ้อที่น้อยกว่า

ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI Index +0.41% ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน โดยยังได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเทศกาลตรุษจีน นำโดยผู้จำหน่ายสินค้ากีฬาอย่าง Li Ning และ Anta ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +5.58% และ +1.93% ตามลำดับ

ผลสำรวจ Fund Manager Surveys ของ BofA เผยผู้จัดการกองทุนจำนวน 22% ให้น้ำหนัก Underweight ในตลาดหุ้นจีน เนื่องจากเชื่อว่าประชาชนชาวจีนจะยังเก็บออมเงินสดแทนการใช้จ่ายหรือการลงทุน ทั้งนี้เหตุผลอันดับ 1 ที่จะทำให้ผู้จัดการกองทุนกลับเข้ามาลงทุนในจีนคือ ภาครัฐมีการใช้นโยบายการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ขนาดใหญ่ (33%) ขณะที่การใช้นโยบายการเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยวิธีการลดดอกเบี้ยอยู่ที่ 9% เท่านั้น

STOCK HIGHLIGHT

Crocs (CROX US) ปรับตัวขึ้น 12.24% หลังรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่านักวิเคราะห์คาดและให้คาดการณ์กำไรทั้งปี 2024 ดีกว่าคาด โดยบริษัทรายงานรายได้ในไตรมาส 4 ที่ \$960 ล้าน เติบโต 1.6%YoY และดีกว่าคาดที่ \$958 ล้าน ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นออกมาที่ 55.7% ซึ่งขยายตัวจากปีก่อนที่ 53.3% และดีกว่าคาดที่ 54.9% จากการปรับลดระดับสินค้าคงคลังและควบคุมการใช้จ่าย ด้านอัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 24.1% ลดลงจากปีก่อนที่ 26% แต่ดีกว่าคาดที่ 22.2% จากค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด ส่งผลให้กำไรปกติอยู่ที่ \$2.58 ต่อหุ้นหดตัวเพียง 2.6%YoY และดีกว่าคาดที่ \$2.36 ต่อหุ้น ทั้งนี้ผู้บริหารให้คาดการณ์กำไรทั้งปี 2024 ที่ดีกว่าคาดโดยมองกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ในช่วง \$12.05 - \$12.50 ดีกว่าตลาดคาดที่ \$11.9 ขณะที่มองรายได้เติบโต 3 - 5% ซึ่งสอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์คาดที่ 4%

SunPower (SPWR US) ปรับตัวขึ้น 0.35% หลังจากเผยแพร่ผลประกอบการไตรมาส 4 ออกมาพสมพसान โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$361.3 ล้าน หดตัวลง 27% YoY ออกมาดีกว่าคาดที่ \$357.9 ล้าน ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 4.5% หดตัวลงจากปีก่อนหน้าที่ 73.9% และออกมาต่ำกว่าคาดที่ 12.7% ในขณะที่

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ขาดทุนต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.51 หดตัวลงจากเดิมที่มีกำไรอยู่ที่ \$0.15 และออกมาต่ำกว่าคาดที่ขาดทุน \$0.25 มากไปกว่านั้นบริษัทยังมีการออก warrants เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กับบริษัทมากถึง \$155 ล้าน สำหรับทั้งปีผู้บริหารมองว่า อัตรากำไรขั้นต้นจะออกมาอยู่ระหว่าง 17 – 19% ซึ่งขยายกว่าปีก่อนหน้าที่ 14.6%

Deere (DE US) ปรับตัวลง 5.23% ถึงแม้ผลประกอบการไตรมาส 1 (มกราคม 2024) ของบริษัทจะออกมาดีกว่าคาด แต่ผู้บริหารได้มีการปรับลดการคาดการณ์กำไรสำหรับทั้งปีลง โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.05 หมื่นล้าน หดตัวลง 8.03% YoY แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$1.03 หมื่นล้าน แบ่งรายได้หลักได้จาก Production & Precision โดยรายได้ออกมาอยู่ที่ \$4.85 พันล้าน หดตัวลง 6.7% YoY แต่ยังคงออกมาสูงกว่าคาดที่ \$4.62 พันล้าน อัตรากำไรจากการดำเนินงานของธุรกิจนี้ ออกมาอยู่ที่ 21.6% หดตัวลง 23.2% จากปีก่อนหน้า แต่ออกมาสูงกว่าคาดที่ 21% รายได้จากธุรกิจ Construction & Forestry ออกมาอยู่ที่ \$3.21 พันล้าน เติบโต 0.3% YoY และออกมาดีกว่าคาดที่ \$3.06 พันล้าน อัตรากำไรของธุรกิจนี้ ออกมาอยู่ที่ 17.6% หดตัวลงจากปีก่อนหน้าที่ 19.5% แต่ออกมาสูงกว่าคาดที่ 15.8% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$6.23 หดตัวลง 4.89% YoY แต่ออกมาสูงกว่าคาดที่ \$5.25 สำหรับทั้งปีผู้บริหารได้มีการปรับลดกำไรสุทธิสำหรับทั้งปีลงจาก กรอบ \$7.75 – 8.25 พันล้าน มาอยู่ระหว่าง \$7.50 – 7.75 พันล้าน ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$7.86 พันล้าน

Stellantis (STLA US) ปรับตัวขึ้น 6.56% หลังจากบริษัทเผยแพร่ผลประกอบการในปี 2023 ออกมาดีกว่าคาดและผู้บริหารยังได้มีการอนุมัติแผนการทำ Share Buyback มากถึง \$3 พันล้าน รวมไปถึงการเพิ่มอัตราการจ่ายปันผล โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 1.90 แสนล้านยูโร เติบโต 5.54% YoY ออกมาดีกว่าคาดที่ 1.89 แสนล้านยูโร รายได้หลักยังมาจากสหรัฐ โดยรายได้มีการเติบโต 1.2% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 8.65 หมื่นล้าน ดีกว่าคาดที่ 8.57 หมื่นล้าน ตามมาด้วยยุโรปที่ 6.66 หมื่นล้านยูโร เติบโต 5.2% YoY 6.70 หมื่นล้านยูโร ทั้งนี้อัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 12.8% ต่ำกว่าปีก่อนหน้าที่ 13.4% แต่ยังคงออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 6.42 ยูโร เติบโต 19.86% YoY และออกมาดีกว่าคาดที่ 5.88 ยูโร สำหรับปี 2024 ผู้บริหารคาดว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานจะสามารถคงอยู่ไว้ที่สองหลัก ขณะที่คาดว่า Free cashflow จะสามารถพลิกกลับมาเป็นบวก



Cisco (CSCO US) ปรับตัวลง 2.43% หลังบริษัทปรับคาดการณ์แนวโน้มสำหรับทั้งปีลง ขณะที่ผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้รวมอยู่ที่ \$1.28 หมื่นล้าน ลดลง 5.9% YoY แต่ดีกว่าคาดที่ \$1.27 หมื่นล้าน แบ่งเป็นรายได้จาก Product ที่ \$9.23 พันล้าน ลดลง 9.1% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$9.51 พันล้าน รายได้ Service อยู่ที่ \$3.56 พันล้าน เพิ่มขึ้น 3.5% YoY ดีกว่าคาดที่ \$3.46 พันล้าน อัตรากำไรขั้นต้น (Adjusted) อยู่ที่ 66.7% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 63.9% ดีกว่าคาดที่ 65.7% Adj EPS อยู่ที่ 87 เซนต์ ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 88 เซนต์ ดีกว่าคาดที่ 84 เซนต์ สำหรับไตรมาส 3 บริษัทมองรายได้ในช่วง \$1.21 หมื่นล้าน-\$1.23 หมื่นล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$1.31 หมื่นล้าน มอง Adj EPS อยู่ในช่วง 84 เซนต์-86 เซนต์ น้อยกว่าคาดที่ 92 เซนต์ สำหรับทั้งปีบริษัทคาดการณ์รายได้ในช่วง \$5.15 หมื่นล้าน-\$5.25 หมื่นล้าน ลดลงจากครั้งก่อนที่มองไว้ \$5.38 หมื่นล้าน-\$5.5 หมื่นล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$5.43 หมื่นล้าน และมอง Adj EPS อยู่ในช่วง \$3.68-\$3.74 ลดลงจากครั้งก่อนที่มองไว้ \$3.87-\$3.93 น้อยกว่าคาดที่ \$3.87

Hubspot (HUBS US) ปรับตัวลง 3.28% ถึงแม้จะรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาด พร้อมกับให้คาดการณ์ดีกว่าที่นักวิเคราะห์มองไว้ก็ตาม โดยไตรมาส 4 รายได้รวมอยู่ที่ \$581.9 ล้าน เพิ่มขึ้น 24% YoY ดีกว่าคาดที่ \$558.4 ล้าน แบ่งเป็นรายได้ Subscription อยู่ที่ \$570.2 ล้าน เพิ่มขึ้น 24% YoY ดีกว่าคาดที่ \$545.6 ล้าน รายได้ Professional services and other อยู่ที่ \$11.7 ล้าน เพิ่มขึ้น 1.6% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$12.1 ล้าน Adj EPS อยู่ที่ \$1.76 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$1.11 ดีกว่าคาดที่ \$1.55 สำหรับไตรมาส 1 บริษัทคาดการณ์รายได้ในช่วง \$596.0 ล้าน-\$598.0 ล้าน ดีกว่าคาดที่ \$587.7 ล้าน มอง Adj EPS อยู่ในช่วง \$1.48-\$1.50 เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$1.49 สำหรับทั้งปีบริษัทคาดการณ์รายได้ในช่วง \$2.55 พันล้าน-\$2.56 พันล้าน ดีกว่าคาดที่ \$2.53 พันล้าน มอง Adj EPS อยู่ในช่วง \$6.86-\$6.94 ดีกว่าคาดที่ \$6.67

Albemarle (ALB US) ปรับตัวขึ้น 2.72% ขณะที่บริษัทเผยแพร่ผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้อยู่ที่ \$2.36 พันล้าน ลดลง 10% YoY ดีกว่าคาดที่ \$2.17 พันล้าน Adj Ebitda loss อยู่ที่ \$315 ล้าน เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่กำไร \$1.24 พันล้าน น้อยกว่าคาดที่มองว่าจะกำไร \$221.6 ล้าน Adj loss per share อยู่ที่ \$5.19 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่กำไร \$8.62 ต่อหุ้น น้อยกว่าคาดที่ \$1.14 ต่อหุ้น

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



Renault (RNO FP) ปรับตัวขึ้น 6.53% หลังบริษัทสามารถสร้างกระแสเงินสดได้ออกมาดีกว่าคาด โดยสำหรับผลประกอบการปี 2023 รายได้อยู่ที่ 5.24 หมื่นล้านยูโร เพิ่มขึ้น 13% YoY น้อยกว่าคาดที่ 5.29 หมื่นล้านยูโร กำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 4.12 พันล้านยูโร เพิ่มขึ้น 60% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 4.1 พันล้านยูโร ด้วยแรงหนุนจากอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ย้ายตัวมาอยู่ที่ 7.9% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 5.5% ต่ำกว่าคาดที่ 7.83% ส่งผลให้กระแสเงินสดอิสระอยู่ที่ 3.02 พันล้าน เพิ่มขึ้น 13% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 2.77 พันล้าน กำไรสุทธิอยู่ที่ 2.20 พันล้านยูโร สำหรับปีนี้บริษัทคาดอัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่อย่างน้อย 7.5% ต่ำกว่าคาดที่ 7.25% มองกระแสเงินสดอิสระอยู่ที่อย่างน้อย 2.5 พันล้านยูโร น้อยกว่าคาดที่ 2.56 พันล้านยูโร นอกจากนี้ในปียังเผยแผนที่จะมีการเปิดตัวรถยนต์ใหม่ด้วยกัน 10 รุ่น

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing