

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

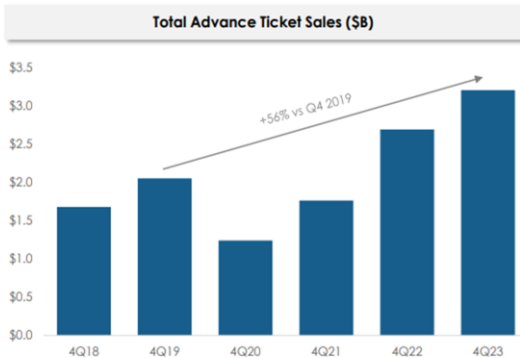
- หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ ดัชนี Dow Jones -0.25%, S&P500 +0.17% และ NASDAQ +0.37% หลังนักลงทุนจับตารอการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้ เพื่อประเมินทิศทางทางการดำเนินนโยบายการเงิน
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.18% โดยดัชนี DAX ของเยอรมนีปรับตัวขึ้น +0.76% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้งโดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Information Technology ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ -0.02% ถึง +0.23%
- วานนี้ดัชนี HSI Index พลิกกลับมาปรับตัวขึ้น +0.94% โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มรถไฟฟ้าที่ปรับตัวขึ้นแรง หลัง Li Auto รายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด ส่วนหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จาก AI ปรับตัวขึ้นแรงเช่นกันหลังหน่วยงานภาครัฐเร่งให้มีการพัฒนาเทคโนโลยีมากขึ้น
- ข่าวหุ้นอพิเดก Norwegian Cruise, Anta Sports, Mitsubishi UFJ Financial, Mitsui Financial, Mizuho Financial, L'Oreal, Samsung Electronics, Lowe's

🕒 28 กุมภาพันธ์ 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,972.41	-0.25%
	S&P500	5,078.18	0.17%
	NASDAQ	16,035.30	0.37%
Europe	STOXX600	496.33	0.18%
Japan	NIKKEI225	39,239.52	0.01%
China	CSI300	3,494.79	1.20%
	HSCE	5,806.90	1.46%
India	NIFTY50	22,198.35	0.34%
Thailand	SET	1,393.70	-0.32%
Vietnam	VN30	1,247.91	1.18%
Gold	Gold Future	2,034.00	0.27%
Oil	WTI Oil Future	78.87	1.66%
USD	US Dollar Index	103.83	0.00%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.3032%	2
Yield	TH Gov 10Y	2.5400%	-1

GLOBAL MARKET UPDATE

CASH GENERATION ENGINE FUELED BY ADVANCE TICKET SALES NCLH NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD.



- ATS Growth Drivers**
- + Robust pricing
 - + Dynamic deployment mix
 - + Enhanced pre-sold onboard revenue
 - + Capacity growth

Advance ticket sales balance increased ~56% vs Q4 2019, significantly outstripping capacity growth of ~18%

Source: NORWEGIAN CRUISE LINE Holding

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 ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : หุ้นสหรัฐปรับตัวในกรอบแคบ ดัชนี Dow Jones -0.25%, S&P500 +0.17% และ NASDAQ +0.37% หลังนักลงทุนจับตารอการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้ เพื่อประเมินทิศทางทางการดำเนินนโยบายการเงิน

- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้น นำโดยกลุ่ม Utilities ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด +1.89% ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Constellation Energy บริษัทผู้เชี่ยวชาญด้านพลังงานนิวเคลียร์ชั้นนำของสหรัฐปรับตัวขึ้น 16.9% ทำระดับราคาสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังบริษัทให้คาดการณ์ผลประกอบการปี 2024 ออกมาสูงกว่าคาด เนื่องจากอุปสงค์ที่สูงของพลังงานสะอาด และพลังงานไร้คาร์บอน
- ตามด้วยหุ้นกลุ่ม Communication Services +1.02% โดยราคาหุ้น Netflix ปรับตัวขึ้น +2.39% หลังนักวิเคราะห์จาก UBS ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายสู่ระดับ \$685 จากเดิมอยู่ที่ \$570 รวมถึงยังคงคำแนะนำ Buy Rating
- ส่วนหุ้นกลุ่มเรือสำราญปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงวานนี้ โดย Norwegian Cruise และ Carnival Corp ปรับตัวขึ้น +19.84%, +7.65% ตามลำดับ หลังผู้บริหารของ Norwegian Cruise ให้คาดการณ์ EBITDA ใน 1Q24 ออกมาดีกว่าคาด นอกจากนี้ยังเผยว่า ยอด Booking ของบริษัทนั้นอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เนื่องจากความต้องการของผู้บริโภคที่ยังแข็งแกร่ง
- ผลสำรวจของ Conference Board ซึ่งเป็นสถาบันวิจัยเศรษฐกิจเผย ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐเดือน ก.พ. ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 106.7 ต่ำกว่าคาดที่ 115.0 และลดลงจากเดือนก่อนที่ 110.9

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.18% โดยดัชนี DAX ของเยอรมนีปรับตัวขึ้น +0.76% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้งโดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Information Technology ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ -0.02% ถึง +0.23%

- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้น นำโดยกลุ่ม Information Technology +1.09% โดยได้แรงหนุนจากกลุ่ม Semiconductor ที่ปรับตัวขึ้น +1.52% ด้านหุ้น SAP บริษัท Software สัญชาติเยอรมนีปรับตัวขึ้น +1.04% ทำระดับสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์หลัง JP Morgan ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายสู่ระดับ €205 เนื่องจากกระแสเงินสดอิสระมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง



ตลาดหุ้นจีน : วานนี้ดัชนี HSI Index พลิกกลับมาปรับตัวขึ้น +0.94% โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มรถไฟฟ้าที่ปรับตัวขึ้นแรง หลัง Li Auto รายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด นอกจากนี้หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเติบโตของ AI อย่างผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของจีนปรับตัวขึ้นแรงเช่นกัน หลังหน่วยงานภาครัฐเร่งให้มีการพัฒนาเทคโนโลยีมากขึ้น

- หุ้น Li Auto ปรับตัวขึ้น +25% หลังบริษัทรายงานผลประกอบการ 4Q23 ออกมาดีกว่าคาด โดยยอดส่งมอบรถในไตรมาสนี้สูงถึง 1.32 แสนคัน สูงกว่าค่าที่ 1.28 แสนคัน โดยหากเทียบจากปีก่อน คิดเป็นการเติบโตถึง 184.56%
- หุ้นหลายบริษัทที่เกี่ยวข้องกับปัญหาประดิษฐ์ (AI) ปรับตัวขึ้นแรง Dawning Information Industry +10, Zhongji Innolight +8.7, Cambricon Technologies +11%, Beijing TRS Information Technology +8.1%, SMIC +10%, Huahong Semiconductor +7.7% หลังหน่วยงานภาครัฐเร่งให้มีการพัฒนาเทคโนโลยีมากขึ้น โดยนักวิเคราะห์จาก Bloomberg Intelligent เผยการเติบโตอย่างมากในอุตสาหกรรม AI ของสหรัฐฯอาจเป็นการกระตุ้นให้จีนทุ่มความพยายามในการพัฒนาอุตสาหกรรม AI ในประเทศมากขึ้น
- UBS Group เผย กองทุนความมั่งคั่งของประเทศจีนได้อัดฉีดเปิดเงินเข้าสู่ตลาดในปีที่แล้วกว่า 4.1 แสนล้านหยวน โดยจากการคำนวณแล้วราว 75% ของเงินทุนเข้าซื้อ CSI 300 ETF และอีกราว 13% เข้าซื้อ CSI 500 ETF ขณะที่นักวิเคราะห์ชอบการลงทุนหุ้น A-Share มากกว่า H-Share เนื่องจากจะได้รับการสนับสนุนทางนโยบายจากภาครัฐมากกว่า

STOCK HIGHLIGHT

- Norwegian Cruise (NCLH US) ปรับตัวขึ้น 19.84% ถึงแม้บริษัทเผยผลประกอบการไตรมาส 4 ออกมาสมผสานแต่ผู้บริหารคาดว่า EBITDA ในไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด หลังการประกาศในครั้งนี้อัตราค่าหุ้นของบริษัทในกลุ่ม Cruise line อย่าง Carnival (CCL US) และ Royal Caribbean (RCL US) ก็ได้ปรับตัวขึ้น 6.2% และ 3.1% ตามลำดับ โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.99 พันล้าน เติบโต 31% YoY และออกมาดีกว่าค่าที่ \$1.97 พันล้าน Occupancy Rate ออกมาอยู่ที่ 99.2% ขยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 86.6% และยิ่งออกมาดีกว่าค่าที่ 98.1% Adjusted EBITDA ออกมาดีกว่าค่าที่ \$359.6 ล้าน พลิกกลับมาเป็นบวกจากปีก่อนหน้าที่ขาดทุน \$41.4 ล้าน ในขณะที่ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.18 เติบโตจากปีก่อนหน้าที่ขาดทุน \$1.04 แต่ออกมาแย่กว่าที่นักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



คาดว่าจะขาดทุน \$0.14 สำหรับไตรมาส 1 ผู้บริหารคาดว่า occupancy rate จะออกมาอยู่ที่ 104.8% สูงกว่าคาดที่ 102.3% ขณะที่คาดว่า EBITDA จะออกมาอยู่ที่ \$450 ล้าน สูงกว่าคาดที่ \$329.6 ล้าน เช่นกัน สำหรับทั้งปีมอง occupancy rate ไว้ที่ 105.1% สูงกว่าคาดที่ 104.9% ในส่วนของ EBITDA คาดไว้ที่ \$2.2 พันล้าน สูงกว่าคาดที่ \$2.18 พันล้าน

- Anta Sports (2020 HK) ปรับตัวขึ้น 0.97% เมื่อวานนี้ ขณะที่นักวิเคราะห์ Morgan Stanley มองว่าราคาหุ้นควรจะได้พรีเมียมตามงบที่คาดว่าจะออกมาแข็งแกร่ง โดยทางนักวิเคราะห์มองว่าปัจจัยหนุนการเติบโตจะมาจากทั้งแบรนด์อย่าง Fila ที่ทำได้ยอดเยี่ยมโดดเด่น แบรนด์ Descente ที่การเติบโตเร่งตัวขึ้น และ โอกาสในการเติบโตระยะยาวจากแบรนด์ Amer ทำให้คาดว่าบริษัทจะรายงานกำไรในปี 2023 เติบโต 30% และในปี 2024 กับ 2025 จะเติบโต 19% และ 12% ตามลำดับ จึงแนะนำนักลงทุนหาจังหวะเข้าซื้อเมื่อราคามีการย่อตัวลงมาตามความคาดหวังของการเติบโตของกำไรอย่างมีนัย โดยยังคงให้คำแนะนำไว้ที่ Overweight แต่มีการปรับราคาเป้าหมายลงมา 10% มาอยู่ที่ HKD111 ต่อหุ้น ตามภาวะของตลาดที่ถูกปรับลดอัตราส่วนลง
- Mitsubishi UFJ Financial Group (8306 JP) ปรับตัวขึ้น 1.42% เมื่อวานนี้ หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น 2 ปีปรับตัวสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2011 ท่ามกลางการเติมพันธบัตรทางธนาคารกลางญี่ปุ่นจะมีการเลิกใช้นโยบายดอกเบี้ยติดลบในอีกไม่กี่เดือนต่อจากนี้ ส่งผลให้ดัชนี Topix ในกลุ่มธนาคาร ปรับตัวขึ้นในระหว่างวันมากถึง 2.8% ด้วยความคาดหวังต่ออัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นจะช่วยเร่งกำไรจากการปล่อยกู้ของธนาคาร ขณะที่ผู้ให้กูรายอื่นก็ปรับตัวขึ้นทั้ง Mitsui Financial Group (8316 JP) +2.54% และ Mizuho Financial Group (8411 JP) +1.52% ทาง Yasuhiko Kirakawa ของ Rakuten Asset Management มองว่าอัตราส่วน Price to book ของหุ้นในกลุ่มธนาคารส่วนใหญ่ยังคงอยู่ระดับต่ำกว่า 1 ซึ่งมองว่ายังไม่รับรู้ถึงความแข็งแกร่งสำหรับความคาดหวังต่อธนาคารกลางญี่ปุ่นที่อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหลายครั้ง
- L'Oreal (OR FP) ปรับตัวขึ้น 0.16% ขณะที่ทางนักวิเคราะห์ Berenberg ยังคงแนะนำ Buy พร้อมกับราคาเป้าหมายที่ให้ไว้สูงกว่า consensus ที่ \$530 ต่อหุ้น โดยมองว่าบริษัทจะสามารถสร้างการเติบโตแบบ organics ในระดับผู้นำในกลุ่มอุตสาหกรรมพร้อมกับการสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น ซึ่งทางนักวิเคราะห์คาดว่าบริษัทจะมีรายได้ organic growth ที่ประมาณ 6.7% ตั้งแต่ปี 2025-2030 ด้วย



แรงหนุนจากการใช้จ่ายจากครัวเรือนและสินค้าเกี่ยวกับการดูแลตัวเอง และคาดว่า จะสามารถสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นเฉลี่ย 11.3% ทำให้มองว่าบริษัทอยู่ใน ตำแหน่งที่น่าสนใจสำหรับการเป็นตัวเลือกในกลุ่มนี้

- Samsung Electronics (005930 KS) เผยว่าบริษัทกำลังพัฒนาชิป High-bandwidth memory ที่มีความจุที่นับว่ามากที่สุด ในอุตสาหกรรม ด้วยการเรียงระดับด้วยกันถึง 12 ชั้นตามการเปิดเผยจากทางบริษัท โดยตอนนี้ทางบริษัทได้มีการเริ่มนำเสนอตัวอย่างสำหรับชิป HBM3E 12H ให้กับลูกค้าแล้ว คาดว่าจะเริ่มผลิตจำนวนมากในช่วงท้ายครึ่งปีแรกของปีนี้ ซึ่งตัวชิปเพียงตัวเดียวมีความจุที่ ให้มาถึง 36 ทิกะไบต์ ซึ่งนับเป็นความจุที่มากที่สุด ในอุตสาหกรรมและมากกว่า HBM3 8H กว่า 50%
- Lowe's (LOW US) ปรับตัวขึ้น 1.76% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาด แต่ถึงอย่างไรก็ผู้บริหารได้กล่าวว่ารายได้ต่อสาขาเดิมและกำไรสุทธิสำหรับทั้งปีมีแนวโน้มที่อ่อนตัวลงและต่ำกว่านักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.86 หมื่นล้าน หดตัวลง 17% YoY สูงกว่าคาดที่ \$1.85 หมื่นล้าน ยอดขายต่อสาขาเดิม (SSSG) หดตัวลง 6.2% เนื่องจากการชะลอตัวของยอดขายสินค้า DIY และสภาพอากาศที่หนาว แต่ยังออกมาดีกว่าที่คาดว่าจะหดตัว 7.13% อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 32.4% ขยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 32.3% และดีกว่าคาดที่ 32.2% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.77 เติบโตจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ \$1.58 และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ \$1.68 อย่างไรก็ตามผู้บริหารคาดว่ารายได้ต่อสาขาเดิมสำหรับทั้งปีจะมีการหดตัวลง 2 -3% ซึ่งแยกว่าที่คาดว่าจะหดตัวลงเพียงแค่ 1.14% ในส่วนของกำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับทั้งปีคาดว่าจะอยู่ในกรอบ \$12 – 12.30 ต่ำกว่าคาดที่ \$12.96

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing