

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



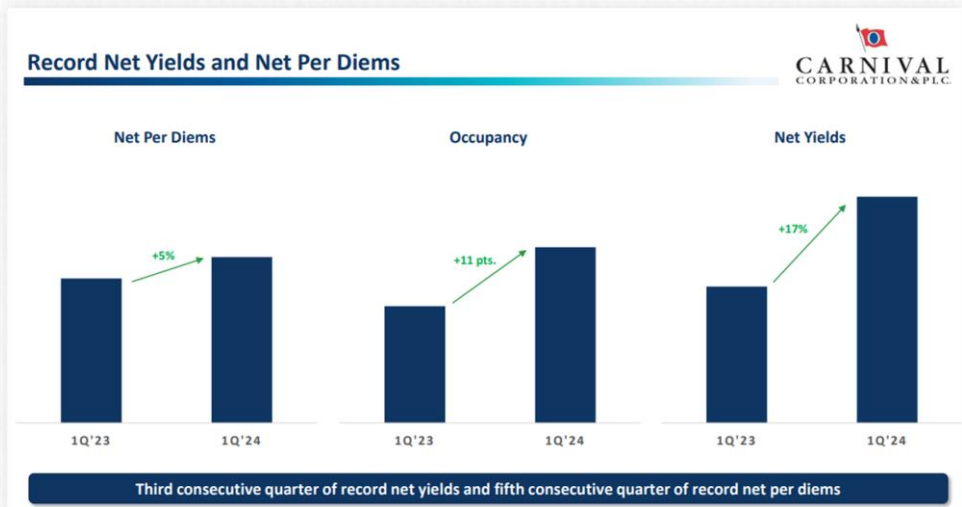
MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นเป็นวันแรกหลังจากปรับลดลงมา 3 วันติดต่อกันโดยดัชนี Dow Jones +1.22%, S&P500 +0.86% และ Nasdaq +0.51% หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี (10Y Bond Yield) ปรับลดลงมาอยู่ที่ 4.19%
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.13% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากกลุ่ม Utilities
- วานนี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลง 1.36% โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่ม Big Tech และ EV ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจจีนออกมาดีต่อเนื่อง หลังทำไรศภาคอุตสาหกรรมเดือน ม.ค. - ก.พ. พุ่ง 10.2% อย่างไรก็ตามนักเศรษฐศาสตร์เผย ยังคงมีความเสี่ยงของการฟื้นตัว
- ข่าวหุ้นอัปเดต Carnival Corp., Ferrari, Adyen, Merck, Shenzhou International, H&M, China Tourism Group Duty Free

🕒 28 มีนาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	39,760.08	1.22%
	S&P500	5,248.49	0.86%
	NASDAQ	16,399.52	0.51%
Europe	STOXX600	511.75	0.13%
Japan	NIKKEI225	40,762.73	0.90%
China	CSI300	3,502.79	-1.16%
	HSCE	5,728.13	-1.67%
India	NIFTY50	22,123.65	0.54%
Thailand	SET	1,380.83	0.26%
Vietnam	VN30	1,288.77	0.20%
Gold	Gold Future	2,190.60	0.62%
Oil	WTI Oil Future	81.35	-0.33%
USD	US Dollar Index	104.35	0.05%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.1903%	-4
	TH Gov 10Y	2.5380%	-1

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: Company Data

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 : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นเป็นวันแรกหลังจากปรับลดลงมา 3 วัน ติดต่อกัน โดยดัชนี Dow Jones +1.22%, S&P500 +0.86% และ Nasdaq +0.51% หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี (10Y Bond Yield) ปรับลดลง มาอยู่ที่ 4.19%

- หุ้นทั้ง 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้นทั้งหมด นำโดยกลุ่ม Utilities +2.75% ขณะที่กลุ่ม Real estate +2.42% ซึ่งทั้งสองกลุ่มเป็นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ลดลง
- ด้านกลุ่ม Communication และ Information Technology ปรับตัวขึ้นน้อยที่สุดที่ +0.11% และ +0.12% ตามลำดับ โดยนักลงทุนขายทำกำไรหุ้นกลุ่ม Semiconductor หลังก่อนหน้านี้ปรับตัวขึ้นมาแรงจากกระแสการเติบโตของอุตสาหกรรม AI
- นักลงทุนยังคงติดตามการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อภาคการบริโภค (PCE) ในวันศุกร์นี้ โดยตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัว 2.4%YoY เท่ากับเดือนก่อน ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core PCE) คาดที่ 2.8%YoY เท่ากับเดือนก่อนเช่นกัน

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.13% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์

- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Utilities +1.31% ส่วนกลุ่ม Energy -0.44% ปรับตัวลดลงมากที่สุด
- H&M ปรับตัวขึ้น 15% หลังบริษัทค้าปลีกสินค้าแฟชั่นรายใหญ่สัญชาติสวีเดน รายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้สูงกว่าคาดเล็กน้อยจากการเปิดตัวคอลเลกชันฤดูใบไม้ผลิ ขณะที่อัตรากำไรสุทธิสูงกว่าคาดถึง 59% เนื่องจากกลยุทธ์การลดต้นทุน
- **ตลาดหุ้นจีน :** วานนี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลง 1.36% โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่ม Big Tech และ EV ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจจีนออกมาดีต่อเนื่อง หลังทำภาคอุตสาหกรรมเดือน ม.ค. - ก.พ. พุ่ง 10.2% อย่างไรก็ตามนักเศรษฐศาสตร์เผย ยังคงมีความเสี่ยงของการฟื้นตัว
- หุ้น Baidu ปรับตัวลงแรง หลังสื่อว่ารายงานว่าการเจรจาเพื่อนำ AI ของ Baidu ไปใช้ใน iPhone สำหรับวางขายในจีนถูกยกเลิก



- ราคาหุ้นกลุ่ม EV ปรับตัวลงแรง นำโดย BYD ปรับลดลง -6.11%, Li Auto -3.53%, XPeng -1.39%, NIO -5.78% หลังพี่ใหญ่ผู้ผลิตยนต์ไฟฟ้าจากจีนอย่าง BYD เผยผลประกอบการ 4Q23 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยกำไรเติบโตชะลอตัวมากที่สุดนับตั้งแต่ 1Q22 สะท้อนถึงการแข่งขันของอุตสาหกรรมที่รุนแรง ขณะที่ NIO มีการปรับประมาณการส่งมอบรถ EV ลง
- กำไรของบริษัทในภาคอุตสาหกรรมเดือน ม.ค. - ก.พ. ปรับตัวขึ้น 10.2% YoY สะท้อนให้เห็นถึงเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง โดยนักเศรษฐศาสตร์จาก ING เผยว่าหากผลการผลิต ภาคอุตสาหกรรมฟื้นตัวต่อเนื่อง จะทำให้เศรษฐกิจบรรลุเป้าหมายการเติบโตในปี 2024 อย่างไรก็ดีตามเศรษฐกิจยังคงต้องการนโยบายสนับสนุนเพิ่มเติมเพื่อรักษาโมเมนตัมและการฟื้นตัว ขณะที่ นักวิเคราะห์จากธนาคาร China Everbright คาดว่ากำไรภาคอุตสาหกรรมจะยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แต่แนวโน้มอาจได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนจากความผันผวนของอุปสงค์ทั่วโลก นอกจากนี้ราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์อื่นๆ รวมถึงการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์การฟื้นตัวอย่างกว้างขวางของอุปสงค์ภายในประเทศจีน ยังคงเป็นสิ่งที่ต้องติดตามต่อเช่นกัน

STOCK HIGHLIGHT

- Carnival Corp. (CCL US) ปรับตัวขึ้น 0.94% หลังผู้บริหารเผยขาดทุนสุทธิของไตรมาส 1 ออกมาน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$5.41 พันล้าน เติบโต 22% YoY และยิ่งออกมามากกว่าคาดที่ \$5.40 พันล้าน Passenger Cruise Days ออกมาอยู่ที่ 23.5 ล้าน เติบโต 16% YoY แต่ยิ่งออกมาต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อยที่ 23.74 ล้าน Occupancy rate ออกมาอยู่ที่ 102% ทยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 91% แต่ยิ่งต่ำกว่าคาดที่ 103% Adjusted Ebitda ออกมาอยู่ที่ \$871 ล้าน ทยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ \$382 ล้าน และออกมามากกว่าคาดที่ \$820.4 ล้าน ในขณะที่ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.14 เติบโต 74.55% YoY ดีกว่าคาดที่ขาดทุน \$0.17 ในส่วนของไตรมาส 2 ผู้บริหารคาดว่า Adjusted Ebitda จะออกมาอยู่ที่ \$1.05 พันล้าน ดีกว่าคาดที่ \$1.03 พันล้าน สำหรับทั้งปีผู้บริหารได้มีการปรับการคาดการณ์ Adjusted Ebitda ขึ้นจากเดิมที่มองไว้ \$5.60 พันล้าน มาอยู่ที่ \$5.63 พันล้าน แต่ก็ยังต่ำกว่าคาดที่ \$5.64 พันล้าน มากไปกว่านั้นบริษัทยังได้มีการสั่งเรือ cruise ใหม่ในรอบ 5 ปี ซึ่งคาดว่าจะเริ่มส่งมอบในปี 2027 - 2028

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Ferrari (RACE US, RACE IM) ปรับตัวขึ้น 0.27% ในตลาดสหรัฐ หลังบริษัทเผยถึงแผนความร่วมมือกับ SK On ในการผลิต battery สำหรับรถ EV ของ Ferrari ในอนาคต โดยบริษัทมีแผนที่จะเปิดตัวรถยนต์ไฟฟ้ารุ่นแรกในช่วงไตรมาสที่สี่ของปีนี้ และกำลังสร้างโรงงานผลิต EV แห่งใหม่ทางตอนเหนือของอิตาลี ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในเดือนมิถุนายน
- Adyen (ADYEN NA) ปรับตัวขึ้น 2.19% หลังนักวิเคราะห์จาก Morgan Stanley ได้มีการปรับคำแนะนำขึ้นจาก Equal-weight มาอยู่ที่ Overweight และยังได้ปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก 1,205 ยูโรต่อหุ้น มาอยู่ที่ 1,850 ยูโรต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์มองเห็นถึงแนวโน้มการเติบโตของรายได้ที่ชัดเจนขึ้นจากการที่บริษัทสามารถร่วมมือกับผู้ประกอบการได้มากขึ้น มากไปกว่านั้นนักวิเคราะห์คาดว่า transaction volume และรายได้สุทธิจะสามารถเติบโต ได้มากถึง 29% และ 23% ตามลำดับจนถึงปี 2028
- Merck (MRK US) ปรับตัวขึ้น 4.96% หลังบริษัทเผยว่ายา Winrevair ซึ่งใช้ในการรักษาโรคความดันโลหิตสูงในเส้นเลือดปอดได้รับการอนุญาตจาก FDA ของสหรัฐ โดยคาดว่าจะมีราคาขายอยู่ที่ \$14,000 ต่อขวด และจะเริ่มวางจำหน่ายในสิ้นเดือนเมษายน
- Shenzhou International (2313 HK) ปรับตัวขึ้น 10.49% เมื่อวานนี้ หลังบริษัทเผยแพร่ผลการกึ่งปีออกมาผสมผสาน แต่ผู้บริหารคาดว่าจะยอด order จะสามารถเติบโตอยู่ในเลขสองหลักได้ในปี 2024 โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 2.50 หมื่นล้านหยวน หดตัวลง 10% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 2.68 หมื่นล้านหยวน รายได้หลักยังมาจาก Sportswear (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 72.2%) ซึ่งมีรายได้อยู่ที่ 1.80 หมื่นล้านหยวน หดตัวลง 14% YoY และออกมาต่ำกว่าคาดที่ 1.95 หมื่นล้านหยวน โดยได้รับผลกระทบจาก order จาก สหรัฐและยุโรปที่ลดลง รายได้ Casual Wear (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 22.7%) ออกมาอยู่ที่ 5.67 พันล้านหยวน หดตัวลง 1.4% YoY และออกมาต่ำกว่าคาดที่ 6.25 พันล้านหยวน รายได้จาก Lingerie (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 4.29%) ออกมาอยู่ที่ 1.07 พันล้านหยวน เติบโต 30% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 810.2 ล้านหยวน ได้รับแรงหนุนจากตลาดญี่ปุ่น อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 24.3% ขยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 22.1% และยังออกมาดีกว่าคาดที่ 23.9% ในขณะที่กำไรสุทธิออกมาอยู่ที่ 4.56 พันล้านหยวน หดตัวลง 0.1% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 4.55 พันล้าน



- H&M (HMB SS) ปรับตัวขึ้น 15.19% หลังบริษัทเผยกำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด มากไปกว่านั้นอัตรากำไรขั้นต้นที่ออกมาดีกว่าคาดยิ่งหนุนให้รายได้ออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ SEK 5.37 หมื่นล้าน พลิกกลับมาหดตัวลงจากปีก่อนหน้าที่ SEK 5.49 หมื่นล้าน แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ SEK 5.32 หมื่นล้าน มากไปกว่านั้นรายได้ยังมีการเติบโต 2% YoY ในเดือนมีนาคมซึ่งสะท้อนถึงการฟื้นตัวของความต้องการของผู้บริโภค อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 51.5% ดีกว่าคาดที่ 49.7% และอัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 3.9% ซึ่งดีกว่าคาดที่ 2.45% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ SEK 0.75 หยาดตัวจากปีก่อนหน้าที่ SEK 0.33 และยิ่งสูงกว่าคาดที่ SEK 0.51 สำหรับปี 2024 ผู้บริหารยังมั่นใจถึงแนวโน้มการเติบโตของรายได้และคาดว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานจะออกมาอยู่ประมาณ 10%
- China Tourism Group Duty Free (1880 HK, 601888 CH) ปรับตัวขึ้น 7.29% เข้านี้ในตลาดฮ่องกง หลังบริษัทเผยกำไรในปี 2023 ออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาดและยังได้ประกาศอัตราการจ่ายปันผลที่สูงกว่านักวิเคราะห์คาดอีกด้วย โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 6.75 หมื่นล้านหยวน พลิกกลับมาเติบโต 24.08% YoY แต่ยังคงออกมาต่ำกว่าคาดที่ 6.85 หมื่นล้านหยวน แบ่งรายได้หลักได้จาก Tax-Free Products (สัดส่วนรายได้ออกมาอยู่ที่ 65%) มีรายได้อยู่ที่ 4.42 หมื่นล้านหยวน เติบโต 70.12% YoY ออกมาสูงกว่าคาดที่ 4.11 หมื่นล้านหยวน รายได้จาก Taxable Products (สัดส่วนรายได้ออกมาอยู่ที่ 33%) ออกมาอยู่ที่ 2.23 หมื่นล้านหยวน พลิกกลับมาหดตัว 20.2% YoY และยิ่งออกมาต่ำกว่าคาดที่ 2.54 หมื่นล้านหยวน ทั้งนี้ผู้บริหารยังได้ประกาศการจ่ายปันผลในอัตรา 1.65 หยวนต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าคาดที่ 1.04 หยวนต่อหุ้น ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 3.25 หยวน เติบโต 26.28% จาก ปีก่อนหน้าและยิ่งออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing