

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



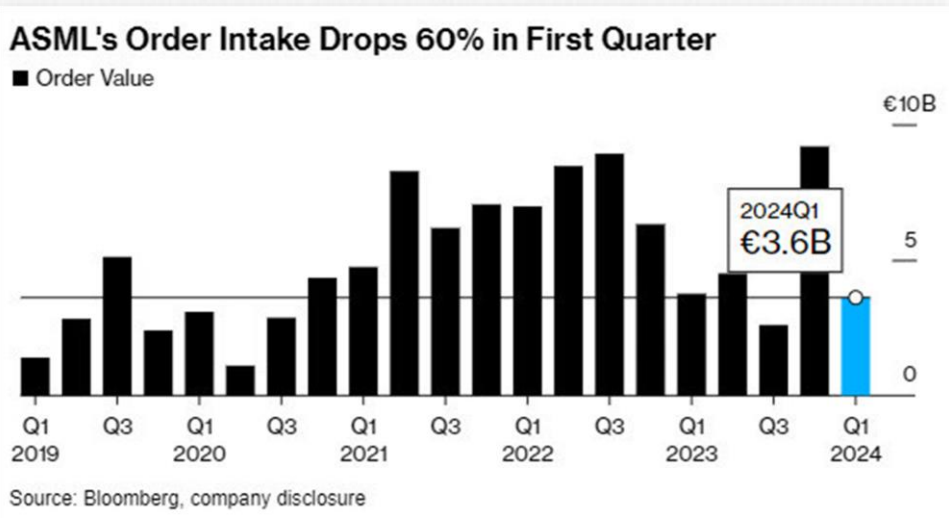
MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงติดต่อกันเป็นวันที่สี่ โดยดัชนี Dow Jones -0.12%, S&P500 -0.58% และ Nasdaq -1.15% โดยปัจจัยกดดันหลักในวันนี้ มาจากการประกาศผลประกอบการของ ASML ซึ่งกดดันกลุ่ม Semiconductor ปรับลงนำตลาดลงไปกว่า 3.59%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนบวกโดยดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้น 0.06% พลิกกลับมาเป็นบวกหลังปรับลดลงแรงในช่วงวันอังคารที่ผ่านมา โดยได้แรงหนุนจากการประกาศงบ LVMH และ Adidas ที่ออกมาไม่ได้แย่อย่างที่คาด
- ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย 0.02% วันนี้ นำโดยกลุ่มสถาบันการเงินที่ปรับตัวขึ้น ภายหลังวานขึ้นมีปัจจัยกดดันจากการถูกปรับลด outlook โดย Fitch Rating
- ข่าวหุ้นอิตาลี ASML, United Airlines, Abbot Laboratories

🕒 18 เมษายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	37,753.31	-0.12%
	S&P500	5,022.21	-0.58%
	NASDAQ	15,683.37	-1.15%
Europe	STOXX600	498.52	0.06%
Japan	NIKKEI225	37,961.80	-1.32%
China	CSI300	3,565.40	1.55%
	HSCE	5,749.69	0.10%
India	NIFTY50	22,147.90	-
Thailand	SET	1,366.94	-2.11%
Vietnam	VN30	1,210.74	-1.78%
Gold	Gold Future	2,371.70	-0.80%
Oil	WTI Oil Future	82.69	-3.13%
USD	US Dollar Index	105.95	-0.29%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.5873%	-8
Yield	TH Gov 10Y	2.7600%	4

GLOBAL MARKET UPDATE



RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศคนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีวุฒิสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึ่งพิงกับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงติดต่อกันเป็นวันที่สี่ โดยดัชนี Dow Jones -0.12%, S&P500 -0.58% และ Nasdaq -1.15% โดยปัจจัยกดดันหลักในวันนี้มาจากการประกาศผลประกอบการของ ASML ซึ่งรายงานรายได้และให้คาดการณ์งบไตรมาส 2 ต่ำกว่าคาด ส่งผลให้กลุ่ม Semiconductor ปรับลงนำตลาดลงไปกว่า 3.59% ขณะที่ตลาดยังคงมีปัจจัยกดดันระยะกลางจากความกังวลด้านนโยบายการเงินของธนาคารกลางซึ่งอาจคงดอกเบี้ยนานกว่าคาด

- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวลง นำโดยหุ้นในกลุ่ม Information Technology ที่ปรับตัวลง 1.71% ตามผลประกอบการของ ASML ซึ่งรายงานรายได้และให้คาดการณ์งบไตรมาส 2 ต่ำกว่าคาด ตามมาด้วยกลุ่ม Real Estate -0.8% และ Consumer Discretionary -0.57% ขณะที่กลุ่ม Utilities สามารถปรับตัวขึ้นได้ 2.08%

- หุ้นกลุ่มสายการบินปรับตัวขึ้นเฉลี่ย 3.92% นำโดย United Airline (UAL US) ที่ปรับขึ้น 17% หลังรายงานผลประกอบการไตรมาส 1 และ ให้คาดการณ์กำไรในไตรมาส 2 ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์ห้มองไว้

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ปรับตัวลง 8 bps สู่ระดับ 4.58% รวมถึงเป็นการปรับตัวลงวันแรกหลังขึ้นติดต่อกันสองวัน

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนบวกโดยดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้น 0.06% พลิกกลับมาเป็นบวกหลังปรับลดลงแรงในช่วงวันอังคารที่ผ่านมาจากความกังวลธนาคารกลางสหรัฐคงดอกเบี้ยนานกว่าคาด ประกอบกับมีปัจจัยบวกจากเงินเฟ้อยุโรปโซนที่ปรับตัวลดลงตามคาด และผลประกอบการของ LVMH และ Adidas ที่ออกมาไม่ได้แยกว่าคาด

- หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้น นำโดยกลุ่ม Consumer Discretionary 1.09% หลังจาก LVMH รายงานรายได้ในไตรมาสแรกไม่ได้แยกว่าคาด ขณะที่ Adidas รายงานงบไตรมาสแรกและปรับเพิ่มคาดการณ์แนวโน้มปีขึ้น กลุ่ม Financial +0.76% และ Consumer Staple +0.74%

- อย่างไรก็ตามกลุ่ม Information Technology ปรับลง 3.48% นำลงโดย ASML -6.68%, ASMLI -3.43% และ Infineon -1.85% หลัง ASML รายงานรายได้ไตรมาสแรกออกมาต่ำกว่าคาด



- เงินเฟ้อทั่วไปยุโรปโซนเดือน มี.ค.ปรับตัวขึ้น 2.4%YoY ตามคาดและลดลงจากเดือนก่อนที่ 2.6% YoY ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 2.9% ตามคาดและลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.1% YoY

ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย 0.02% วานนี้ นำโดยกลุ่มสถาบันการเงินที่ปรับตัวขึ้น เช่น AIA Group (1299 HK) +1.74% และ China Merchant Bank (939 HK) +1.28% ภายหลังวานขึ้นมีปัจจัยกดดันจากการถูกปรับลด outlook โดย Fitch Rating ขณะที่กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ปรับลดลง 0.3% หลังตัวเลขภาคอสังหาริมทรัพย์ทั้งยอดขายและราคาบ้านปรับตัวลดลงต่อเนื่องในเดือนมีนาคม

- กลุ่มหุ้นคาสิโนปรับตัวลดลง นำโดย Galaxy Entertainment (27 HK) ปรับลง 7.07% หลัง JP Morgan ปรับคำแนะนำลงเหลือ neutral จาก overweight ในขณะที่ Morgan Stanley ปรับคำแนะนำลงเหลือ Equal weight เช่นกัน เนื่องจากนักวิเคราะห์ห้มองผลประกอบการอาจฟื้นได้ช้ากว่าคาด ขณะที่หุ้นขาดปัจจัยสนับสนุนจนถึงช่วงกรกฎาคม

- Fitch ปรับลดมุมมองของบริษัท Tencent และ Alibaba ลงเป็น Negative ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับลดลง 0.3% และ 0.7% ตามลำดับ

STOCK HIGHLIGHT

- ASML (ASML NA) ปรับตัวลง 6.68% หลังบริษัทเผยยอด booking ต่ำกว่าที่คาดไว้ในไตรมาสแรก โดยผลประกอบไตรมาส 1 รายได้รวมอยู่ที่ 5.26 พันล้านยูโร ลดลง 21.6% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 5.47 พันล้านยูโร อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 51% ลดลงจากไตรมาสก่อนที่ 51.4% แต่ดีกว่าคาดที่ 48.8% ยอดขายเครื่อง lithography ทั้งหมดอยู่ที่ 70 เครื่อง ลดลง 30% YoY น้อยกว่าคาดที่ 95 เครื่อง ซึ่งยอดขายเครื่องในจีนคิดเป็นสัดส่วน 49% จากยอดขายทั้งหมด เทียบกับไตรมาสก่อนที่ 39% ยอด booking อยู่ที่ 3.61 พันล้านยูโร ลดลง 61% QoQ น้อยกว่าคาดที่ 4.63 พันล้านยูโร กำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 1.39 พันล้าน ลดลง 37% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 1.27 พันล้านยูโร อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 26.3% ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 32.7% ต่ำกว่าคาดที่ 23.1% กำไรสุทธิอยู่ที่ 1.22 พันล้านยูโร ลดลง 37.4% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 1.11 พันล้านยูโร สำหรับไตรมาส

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



มาส 2 บริษัทขาดรายได้ในช่วง 5.7 พันล้านยูโร-6.2 พันล้านยูโร น้อยกว่าคาดที่ 6.46 พันล้านยูโร มองอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 50%-51% ดีกว่าคาดที่ 50.1% สำหรับทั้งปี 2024 ยังคงมองยอดขายใกล้เคียงกับปี 2023 เช่นเดิมไม่เปลี่ยนแปลง ซึ่งคาดว่าในช่วงครึ่งปีหลังจะแข็งแกร่งกว่าในช่วงครึ่งปีแรก สอดคล้องกับการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่องจากก่อนหน้านี้ที่อยู่ในช่วงพลาจ

- United Airlines (UAL US) ปรับตัวขึ้น 17.45% หลังบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 1 และ ให้คาดการณ์กำไรในไตรมาส 2 ดีกว่าที่นักวิเคราะห์มองไว้ โดยไตรมาส 1 รายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ \$1.25 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 9.7% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.24 หมื่นล้าน แบ่งเป็นรายได้จาก Passenger อยู่ที่ \$1.13 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 10% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.12 หมื่นล้าน รายได้ Cargo อยู่ที่ \$391 ล้าน ลดลง 1.8% YoY ดีกว่าคาดที่ \$371 ล้าน และ รายได้อื่นๆอยู่ที่ \$835 ล้าน เพิ่มขึ้น 10% YoY ดีกว่าคาดที่ \$800.6 ล้าน ต้นทุนที่นิ่งต่อไมล์ที่ไม่นับรวมราคาเชื้อเพลิงอยู่ที่ 13.13 เซนต์ ดีกว่าคาดที่ 13.22 เซนต์ ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นที่ไม่นับรวมรายการพิเศษต่างๆอยู่ที่ 15 เซนต์ต่อหุ้น เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุน 63 เซนต์ต่อหุ้น ดีกว่าคาดที่มองว่าจะขาดทุน 57 เซนต์ต่อหุ้น สำหรับไตรมาส 2 มอง Adj EPS อยู่ในช่วง \$3.75-\$4.25 ดีกว่าคาดที่ \$3.73 และ สำหรับทั้งปีมอง Adj EPS อยู่ในช่วง \$9-\$11 ดีกว่าคาดที่ \$9.43

- Abbott Laboratories (ABT US) ปรับตัวลง 3.03% ถึงแม้บริษัทจะเผยแพร่ผลประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด และผู้บริหารยังได้มีการปรับประมาณการอัตราการเติบโตของรายได้และกำไรสุทธิต่อหุ้นขึ้น โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$9.96 พันล้าน เติบโต 2.23% YoY ดีกว่าคาดที่ \$9.89 พันล้าน แบ่งเป็นรายได้หลักได้จาก ยอดขาย Medical Devices (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 44.7%) ออกมาอยู่ที่ \$4.45 พันล้าน เติบโต 14% YoY ดีกว่าคาดที่ \$4.33 พันล้าน รายได้ Diagnostics (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 22.2%) ออกมาอยู่ที่ \$2.21 พันล้าน หดตัวลง 18% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$2.23 พันล้าน รายได้ Nutrition (มีส่วนรายได้อยู่ที่ 20.8%) ออกมาอยู่ที่ \$2.07 พันล้าน เติบโต 5.1% YoY ต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อยที่ \$2.09 พันล้าน มากไปกว่านั้นอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานยังหดตัวลงจากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 55.67%/ 19.66% ซึ่งออกมาต่ำกว่าคาดตามลำดับ ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.98 หดตัวลง 4.85% YoY แต่ก็ยังออกมาดีกว่าคาดที่ \$0.95 สำหรับทั้งปีผู้บริหารได้มีการปรับอัตราการเติบโตของรายได้ขึ้นมาอยู่ในกรอบ 8.5 – 10% จากเดิมที่ 8.0 – 10% ซึ่งตรง



กับค่าที่ 8.94% นอกจากนั้นยังได้ปรับคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นขึ้นมาอยู่ใน
กรอบ \$4.55 – 4.70 จากเดิมที่มองไว้ในกรอบ \$4.50 – 4.70 ตรงกับค่าที่ \$4.62

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing