

GLOBAL DAILY INSIGHT

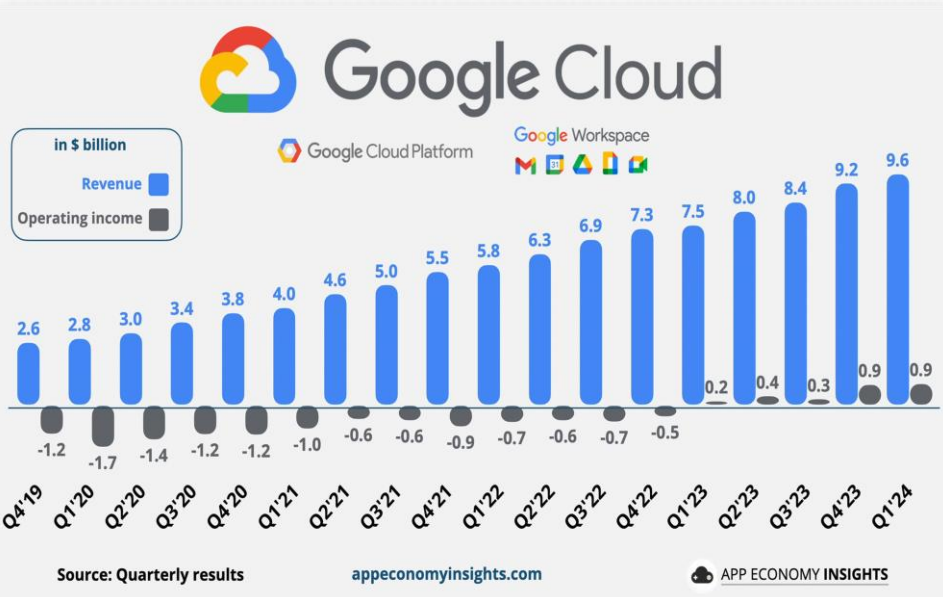
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow Jones -0.96%, S&P500 -0.46% และ Nasdaq -0.64% โดยถูกกดดันจากบริษัทจดทะเบียนที่รายงานผลประกอบการออกมาแยกว่าคาด ขณะที่ความกังวลสภาวะ Stagflation กลับมาอีกครั้ง หลังการเติบโตทางเศรษฐกิจชะลอตัวลงสวนทางเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง ดัชนี STOXX600 -0.64% ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวนหลังผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนออกมาผสมผสาน
- วานนี้ดัชนี HSI Index +0.48% ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 4 ติดต่อกันและทำระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน หลังนักเศรษฐศาสตร์ปรับคาดการณ์ GDP ปี 2024 สะท้อนถึงมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจมากขึ้น
- ข่าวหุ้นอียิปต์ Alphabet, Microsoft, Hermes, Prada, Moncler, Adyen, SK Hynix, STMicroelectronics, BE Semiconductor, Royal Caribbean, Caterpillar, BNP Paribas

GLOBAL MARKET UPDATE



🕒 26 เมษายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,085.80	-0.98%
	S&P500	5,048.42	-0.46%
	NASDAQ	15,611.76	-0.64%
Europe	STOXX600	502.38	-0.64%
Japan	NIKKEI225	37,628.48	-2.16%
China	CSI300	3,530.28	0.25%
	HSCE	6,120.37	0.33%
India	NIFTY50	22,570.35	0.75%
Thailand	SET	1,364.27	0.23%
Vietnam	VN30	1,233.72	0.13%
Gold	Gold Future	2,329.80	0.23%
Oil	WTI Oil Future	83.57	0.92%
USD	US Dollar Index	105.60	-0.24%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.7039%	6
Yield	TH Gov 10Y	2.7260%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องหรือพันธผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow Jones - 0.96%, S&P500 -0.46% และ Nasdaq -0.64% โดยถูกกดดันจากบริษัทจดทะเบียนที่รายงานผลประกอบการออกมาแยกว่าคาด ขณะที่ความกังวลภาวะ Stagflation กลับมาอีกครั้ง หลังการเติบโตทางเศรษฐกิจจะชะลอตัวลงสวนทางเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น

- หุ้น 6 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลง โดยกลุ่ม Communication -4.02% ปรับตัวลดลงมากที่สุด โดยถูกกดดันจากราคาหุ้น Meta - 10.56% หลังบริษัทคาดการณ์รายได้ 2Q24 ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่ความกังวลภาวะ Stagflation กลับมาอีกครั้ง หลังการเติบโตทางเศรษฐกิจจะชะลอตัวลงสวนทางเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น ส่วนหุ้นกลุ่ม Real Estate -0.52% โดยถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่หุ้นกลุ่ม Material, Energy และ Industrial ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด +0.69%, +0.50% และ +0.29% ตามลำดับ
- ตลาดกลับมาเกิดความกังวลภาวะ Stagflation (เศรษฐกิจชะลอตัวแต่เงินเฟ้อเพิ่มขึ้น) อีกครั้ง หลังสหรัฐรายงานตัวเลข GDP 1Q24 ชะลอตัวลงมาอยู่ที่ 1.6% QoQ ต่ำกว่าคาดที่ 2.5% QoQ รวมถึงชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนที่ 3.47% QoQ โดย Real Consumer Spending ซึ่งสะท้อนภาคการบริโภคชะลอตัวลงมาอยู่ที่ 2.5% QoQ ต่ำกว่าคาดที่ 2.8% QoQ รวมถึงชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนที่ 3.3% QoQ สวนทางกับ
- สวนทางเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นโดย PCE price 1Q24 พยายัต 3.4% QoQ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ขยายตัว 1.8% QoQ พร้อมกับ Core PCE Price ที่ขยายตัว 3.7% QoQ สูงกว่าคาดที่ 3.4% QoQ และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ขยายตัว 3.4% QoQ
- และด้วยเงินเฟ้อที่ออกมาสูงกว่าคาด ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน สู่ระดับ 4.7% รวมถึงทำระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน หลังนักลงทุนคาด FED อาจคงดอกเบี้ยนานขึ้น โดยจะลดดอกเบี้ยครั้งแรกและครั้งเดียวในเดือน ก.ย. จากเดิมคาด มี.ย.
- อย่างไรก็ตามนักเศรษฐศาสตร์บางส่วนมอง องค์กรประกอบภาคในไม่ได้แยกว่าที่คาดไว้ เนื่องจากการพิจารณาการบริโภคขั้นสุดท้าย (final sales to private domestic purchasers) ซึ่งไม่รวมสินค้าคงคลัง การค้า และการใช้จ่ายของรัฐบาลนั้น จะขยายตัว 3.1% หลังปรับเงินเฟ้อแล้ว ขณะที่การบริโภคที่ชะลอตัวลงนั้นมาจากหมวด



พลังงาน ขณะที่การบริโภคจากภาคบริการยังขยายตัวถึง 4% QoQ บ่งชี้ว่าการบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชนยังขยายตัวได้ดี

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง ดัชนี STOXX600 -0.64% ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวนหลังผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนออกมาผสมผสาน

- หุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวลดลง นำโดยกลุ่ม Consumer Discretionary -1.41% ซึ่งถูกกดดันจากกลุ่ม Apparel & Luxury Good -1.98% แม้ผลประกอบการของหุ้น Hermes และ Moncler ออกมาดีกว่าคาด
- ขณะที่กลุ่ม Financials ปรับตัวลดลง -0.76% หลังผลประกอบการธนาคารขนาดใหญ่ค่อนข้างผสมผสาน โดย Deutsche bank ปรับตัว 8.18% หลังธนาคารพาณิชย์รายใหญ่จากเยอรมนีรายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด จากรายได้การซื้อขายตราสารหนี้และการควบรวมกิจการซึ่งทดแทนรายได้จากการปล่อยสินเชื่อที่ชะลอตัวลง ขณะที่นโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายทำให้บริษัทสามารถสร้างกำไรได้ถึง 1.27 พันล้านยูโร เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 1.15 ล้านยูโร และสูงกว่าคาดที่ 1.2 พันล้านยูโร
- ตามด้วย Barclays bank ปรับตัวขึ้น +6.73% หลังธนาคารพาณิชย์รายใหญ่ของอังกฤษรายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด นอกจากนี้บริษัทพลิกกลับมาเป็นกำไร 0.1 ปอนด์ต่อหุ้น จากไตรมาสก่อนที่ขาดทุน -0.01 ปอนด์ต่อหุ้นขณะที่ไตรมาสหน้า Consensus คาดรายได้จะพลิกกลับมาเติบโต YoY ครั้งแรกในรอบ 2 ไตรมาส ส่วนกำไรขาดพลิกกลับมาเติบโตครั้งแรกในรอบ 1 ปี

ตลาดหุ้นจีน : วานนี้ดัชนี HSI Index +0.48% ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน และทำระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน หลังนักเศรษฐศาสตร์ปรับคาดการณ์ GDP ปี 2024 สะท้อนถึงมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจมากขึ้น

- ผลสำรวจจากนักเศรษฐศาสตร์ของ Bloomberg Survey ปรับประมาณการณ GDP 2Q24 ของจีนขึ้นสู่ระดับ 5.3% จากเดิมคาด 4.9% รวมถึงปรับเพิ่มการเติบโตทั้งปี 2024 ขึ้นด้วยเช่นกัน สู่ระดับ 4.8% จากเดิมคาด 4.6% ในเดือนก่อนหน้า นอกจากนี้ยังได้ปรับเพิ่มการส่งออกและการลงทุนในสินทรัพย์คงที่เช่นกัน สู่ระดับ 3.4%, 4.8% จากเดิมคาด 3.0%, 4.6% ตามลำดับ

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- อย่างไรก็ตามนักเศรษฐศาสตร์ยังมองว่ายังมีความเสี่ยงเรื่องสภาวะเงินเฟ้อ ซึ่งคาดว่าจะขยายตัวเพียง 0.6% ลดลงจากผลสำรวจครั้งที่ 0.8% พร้อมปรับลดยอดค้าปลีกลงสู่ระดับ 5.5% จากเดิมคาด 5.7% เช่นกัน ทั้งนี้ปัญหาในภาคอสังหาเป็นสิ่งทีนักเศรษฐศาสตร์ส่วนมากมองว่าเป็นความเสี่ยงใหญ่ที่สุดที่จะกดดันต่อการเติบโตของเศรษฐกิจจีน รองลงมาคือเงินเฟ้อต่ำและการบริโภคที่อ่อนแอ ซึ่งทำให้ยังจำเป็นต้องมีมาตรการกระตุ้นอสังหารวมถึงเร่งการใช้จ่ายของภาครัฐ ซึ่งตอนนี้ภาครัฐได้ประกาศแผนการใช้จ่ายจากรัฐบาลกลางเพิ่ม ทดแทนการใช้จ่ายรัฐบาลท้องถิ่นที่ปัจจุบันกำลังเผชิญกับวิกฤตหนี้สินจากการเก็บภาษีได้น้อยลง

STOCK HIGHLIGHT

- Alphabet (GOOGL US) ปรับตัวขึ้น 11.59% ในช่วง After-hours หลังรายงานผลประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาดจากการเติบโตที่แข็งแกร่งของ Google Cloud โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$8.05 หมื่นล้าน เติบโต 15% YoY ดีกว่าคาดที่ \$7.90 หมื่นล้าน แบ่งเป็นรายได้ Google Services ที่มีรายได้จาก Google Advertising และ Youtube ads (มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 87%) อยู่ที่ \$7.04 หมื่นล้าน เติบโต 13.62% YoY ดีกว่าคาดที่ \$6.91 หมื่นล้าน มากไปกว่านั้นเมื่อดูเฉพาะรายได้หลักอย่าง Advertising อย่างเดียวนั้น ออกมาอยู่ที่ \$6.17 หมื่นล้าน เติบโต 13% YoY ดีกว่าคาดที่ \$6.02 หมื่นล้าน ในส่วนรายได้จาก Google Cloud (มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 12%) เติบโต 4.2% QoQ และ 28.44% YoY มาอยู่ที่ \$9.57 พันล้าน ดีกว่าที่ \$9.37 พันล้าน ในขณะที่อัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 31.63% เติบโตจาก 24.95% ในปีก่อนหน้า และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 28.59% ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.89 เติบโต 15.2% QoQ และ 61.54% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.53 มากไปกว่านั้นทางบริษัทยังประกาศจ่ายปันผลครั้งแรกในอัตรา \$0.20 ต่อหุ้นและยังมีแผนการทำ stock- repurchase มากถึง \$7 หมื่นล้าน
- Microsoft (MSFT US) ปรับตัวขึ้น 4.41% ในช่วง After-hours หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 3 (สิ้นสุด มีนาคม 2024) ออกมาดีกว่าคาด ได้แรงหนุนจากการเติบโตของ ธุรกิจ Cloud ที่ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$6.19 หมื่นล้าน เติบโต 17.03% YoY ดีกว่าคาดที่ \$6.09 หมื่นล้าน แบ่งเป็นรายได้จากหน่วยธุรกิจ Intelligent Cloud (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 43%) ที่รวมแพลตฟอร์มอย่าง Azure Cloud computing อยู่ที่ \$2.67 หมื่นล้าน เติบโต 31.99% QoQ และ



20.95%YoY ตีกว่าคาดที่ \$2.63 หมื่นล้าน รายได้จาก Productivity and Business Processes (มีส่วนส่วนรายได้อยู่ที่ 32%) ที่มีทั้ง LinkedIn และ Office อยู่ที่ \$1.96 หมื่นล้าน เติบโต 11.73% YoY ตีกว่าคาดที่ \$1.95 หมื่นล้าน รายได้จาก Personal Computing (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 25%) ซึ่งรวมทั้งระบบปฏิบัติการ Windows และ ธุรกิจเกม อยู่ที่ \$1.58 หมื่นล้าน เติบโต 17.5% YoY ตีกว่าคาดที่ \$1.51 หมื่นล้าน อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 70.08% และ 44.59% ทยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 69.49% และ 42.29% โดยทั้งสองรายการยังออกมาตีกว่าคาดทั้งคู่ ส่งผลทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$2.94 เติบโต 20% YoY ตีกว่าคาดที่ \$2.83

- Hermes (RMS FP) ปรับตัวลง 2.38% หลังบริษัทเผยแพร่รายได้รวมในไตรมาส 1 ออกมาตีกว่าคาด แต่หมวดหมวี่สินค้าอย่างนาฬิกาและน้ำหอมมีแนวโน้มที่อ่อนตัวกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 3.81 พันล้านยูโร เติบโต 13.11% QoQ และ 12.57% YoY และยังออกมาตีกว่าคาดที่ 3.71 พันล้านยูโร รายได้ Leather goods/ Silk and Textiles/ Ready to Wear มีการเติบโต 20.3/ 7.9/ 15.9% ตามลำดับ และยังออกมาตีกว่าคาดในทั้งสามรายการ อย่างไรก็ตาม รายได้จาก Watches และ Perfumes เติบโต 4.3% ทั้งคู่และยังออกมาต่ำกว่าคาดมากไปกว่านั้น รายได้ในฝรั่งเศส/ ยุโรป/ ญี่ปุ่น/ เอเชีย มีการเติบโต 14.3/ 14.5/ 25.2/ 15.7% ตามลำดับ ตีกว่าคาดในทุกภูมิภาค ยกเว้นในสหรัฐที่เติบโต 11.8% แต่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 12.8%
- Prada (1913 HK) ปรับตัวขึ้น 0.90% หลังบริษัทเผยแพร่ผลรายได้ในไตรมาส 1 ออกมาตีกว่าคาด ได้รับแรงหนุนจาก แบนด์ MiuMiu ในญี่ปุ่น โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 1.19 พันล้านยูโร เติบโต 11% YoY ตีกว่าคาดที่ 1.17 พันล้านยูโร รายได้หลักยังมาจาก Prada ซึ่งมีการเติบโต 1.60% YoY มาอยู่ที่ 826.3 ล้านยูโร ขณะที่แบนด์ MiuMiu เติบโต 80.17% YoY มาอยู่ที่ 233.2 ล้านยูโร ตีกว่าคาดที่ 184.7 ล้านยูโร สำหรับรายได้ตามภูมิภาค รายได้ในเอเชียเติบโต 10% YoY มาอยู่ที่ 396 ล้านยูโร ต่ำกว่าคาดที่ 404.5 ล้านยูโร รายได้ในยุโรป เติบโต 14% YoY มาอยู่ที่ 295 ล้านยูโร ตีกว่าคาดที่ 278.5 ล้านยูโร รายได้ในสหรัฐเติบโต 4.6% YoY มาอยู่ที่ 181 ล้านยูโร ตีกว่าคาดที่ 179.9 ล้านยูโร รายได้ในญี่ปุ่นเติบโต 28% YoY มาอยู่ที่ 145 ล้านยูโร
- Moncler (MONC IM) ปรับตัวลง 3.05% ถึงแม้บริษัทจะเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาตีกว่าคาด ได้รับแรงหนุนจากยอดขายเสื้อกันหนาวในจีนที่ตีกว่า

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



คาด แต่ถูกชดเชยด้วยมุมมองสำหรับไตรมาสนี้ของผู้บริหารที่มีความระมัดระวัง โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 818 ล้านยูโร เติบโต 13% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 786.3 ล้านยูโร รายได้หลักยังมาจากแบรนด์ Moncler ที่เติบโต 17% YoY มาอยู่ที่ 705 ล้านยูโร และยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ 671.3 ล้านยูโร โดยรายได้ส่วนใหญ่ยังมาจาก เอเชียที่ 362.6 ล้านยูโร เติบโต 19% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 351.7 ล้านยูโร ขณะที่ รายได้จากสหรัฐและยุโรปมีการเติบโต 14% YoY ทั้งคู่ มาอยู่ที่ 96.4 และ 245.9 ล้าน ตามลำดับ ซึ่งออกมาดีกว่าคาดทั้งสองภูมิภาค

- Adyen (ADYEN NA) ปรับตัวลง 18.43% หลังบริษัทเผยแพร่รายได้ออกมาต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อย ถึงแม้อัตราการเติบโตของ processing volumes จะออกมาดีกว่าคาด แต่ถูกชดเชยด้วย Take rates ที่หดตัวลงต่ำกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 438 ล้านยูโร หดตัวลง 26.5% QoQ ต่ำกว่าคาดที่ 440 ล้านยูโร ในส่วนของ processed volume ออกมาอยู่ที่ 2.98 ล้านล้าน ยูโร ต่ำกว่าคาดที่ 2.77 ล้านล้านยูโร
- SK Hynix (000660 KS) ปรับตัวลง 5.12% เมื่อวานนี้ หลังจากมีการ take-profit ของนักลงทุนและแรงกดดันจาก Fed ถึงแม้ผลการประกอบการไตรมาส 1 ออกมาแข็งแกร่งและดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 12.43 ล้านล้านวอน เติบโต 9.94% QoQ และ 144.29% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 12.11 ล้านล้านวอน อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงาน พลิกตัวกลับมาอยู่ที่ 38.58% และ 23.22% จากเดิมที่ติดลบ 32.33% และ 66.87% ในปีก่อนหน้านี้และออกมาดีกว่าคาดที่ 30.53% และ 13.53% สะท้อนถึงราคาขายต่อหน่วยที่พลิกกลับมาดีขึ้นและได้ผ่านจุดเยือกแข็งที่สุดไปแล้ว ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นพลิกกลับมาอยู่ที่ 2,789.05 วอน จากเดิมที่ขาดทุน 3,752.50 วอน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า และยังออกมาดีกว่าคาดที่ 1,954.44 วอน มากไปกว่านั้น ผู้บริหารมองว่าตลาด Memory กำลังอยู่ในการฟื้นตัวอย่างเต็มรูปแบบ โดยมองว่าในไตรมาส 2 DRAM จะสามารถเติบโต 14-16% QoQ และมองว่า NAND จะพลิกจากการเติบโตที่ติดลบกลับมาทรงตัว ซึ่งสะท้อนว่ารายได้ NAND ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปเป็นที่เรียบร้อยแล้ว นอกจากนี้ ผู้บริหารคาดว่า CAPEX สำหรับปี 2024 จะออกมาสูงกว่าที่เคยคาดไว้ เนื่องจากมีความต้องการ HBM3E ที่สูงและบริษัทได้เริ่มพูดคุยและเซ็น MOU กับ TSMC ในการพัฒนาและผลิต HBM4
- STMicroelectronics (STMPA FP) ปรับตัวขึ้น 1.12% ถึงแม้บริษัทจะเผยแพร่ผลการออกมาต่ำกว่าคาดและผู้บริหารยังได้ปรับประมาณการรายได้ทั้งปีลง



เนื่องจากการระบายสินค้าคงคลังที่ต่ำกว่าคาดในธุรกิจ Industrials และ รายได้จากฝั่ง automotives ที่ออกมาต่ำกว่าคาดจากความต้องการที่ลดลง อย่างไรก็ตามผู้บริหารย้ำว่าไตรมาสนี้เป็นจุดต่ำสุดของรายได้จากสองอุตสาหกรรมนี้ก่อนที่จะเริ่มเห็นการฟื้นตัวในครึ่งปีหลังของปีนี้ โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 3.47 พันล้านยูโร หดตัวลง 19.1% QoQ และ 18.41% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 3.63 พันล้านยูโร แบ่งรายได้หลักได้จาก Analog, Power & Sensors ที่ถึงแม้จะเติบโต 13.95% YoY มาอยู่ที่ 2.04 พันล้านยูโร ต่ำกว่าคาดที่ 2.08 พันล้านยูโร รายได้จาก Microcontrollers ออกมาอยู่ที่ 1.43 พันล้านยูโร ต่ำกว่าคาดที่ 1.51 พันล้านยูโร อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 41.70% หดตัวลงจากปีก่อนหน้าที่ 49.70% และยังคงออกมาต่ำกว่าคาดที่ 42.48% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 0.54 ยูโร หดตัวลง 50.91% YoY และยังคงออกมาต่ำกว่าคาดที่ 0.58 ยูโร สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะอยู่ที่ \$3.2 พันล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$3.79 พันล้าน และมองว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะออกมาอยู่ที่ 40% ต่ำกว่าคาดที่ 42.4% ในส่วนของทั้งปี ได้มีการปรับประมาณการรายได้ลงจากกรอบ 1.59 – 1.69 หมื่นล้านยูโร มาอยู่ในกรอบ 1.4 – 1.5 หมื่นล้านยูโร ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ 1.62 หมื่นล้านยูโร

- BE Semiconductor (BESI NA) ปรับตัวลง 2.16% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ออกมาต่ำกว่าคาดและผู้บริหารยังได้ปรับประมาณการรายได้ในไตรมาส 2 ลงเนื่องจากความต้องการอุปกรณ์ในการผลิตชิปจากอุตสาหกรรม smartphone และ automotive ที่ลดลง มากไปกว่านั้นลูกค้ายังมีการชะลอการสั่งซื้ออุปกรณ์ในไตรมาส 1 แต่ผู้บริหารคาดว่าจะสามารถส่งมอบเครื่อง hybrid bonding 25 – 35 เครื่อง ในไตรมาส 2 โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 146.3 ล้านยูโร หดตัวลง 8.4% QoQ ต่ำกว่าคาดที่ 148.3 ล้านยูโร ยอด orders หดตัวลง 23% QoQ มาอยู่ที่ 127.7 ล้านยูโร ต่ำกว่าคาดที่ 178 ล้านยูโร อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 67.2% ขยายตัวจากไตรมาสก่อนหน้าที่ 65.1% และยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ 65% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 0.44 ยูโร หดตัวลง 35.3% QoQ และยังคงออกมาต่ำกว่าคาดที่ 0.46 ยูโร สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะออกมา +5% ของรายได้ในไตรมาส 1 มากไปกว่านั้นยังคงคาดการณ์กำไรขั้นต้นอยู่ในกรอบ 63 – 65% ซึ่งตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด
- Royal Caribbean (RCL US) ปรับตัวขึ้น 0.54% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาดและผู้บริหารยังได้ปรับประมาณการกำไรสุทธิขึ้น จากยอดจอง cruise ที่แข็งแกร่ง โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$3.73 พันล้าน เติบโต

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



29% YoY ตีกว่าคาดที่ \$3.66 พันล้าน ยอด occupancy rate อยู่ที่ 107% ขยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 102.1% และยิ่งออกมาตีกว่าคาดที่ 106.5% Passenger Cruise Days อยู่ที่ 13.15 ล้าน เติบโต 15% YoY ตีกว่าคาดที่ 13.14 ล้าน อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 44.1% ขยายตัวจาก 41.3% ในปีก่อนหน้า ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.77 เติบโตจากปีก่อนหน้าที่ขาดทุน \$0.23 และยิ่งออกมาตีกว่าคาดที่ \$1.31 สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารคาดว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นจะออกมาอยู่ที่กรอบ \$2.65 – 2.75 สูงกว่าคาดที่ \$2.37 มากไปกว่านั้นยังมีการปรับ ประมาณการกำไรสุทธิของทั้งปีขึ้นจากกรอบ \$9.90 – 10.10 มาอยู่ที่ \$10.70 – 10.90 ซึ่งตีกว่าคาดที่ \$9.99

- Caterpillar (CAT US) ปรับตัวลง 7.02% หลังบริษัทผู้ผลิตเครื่องจักรขนาดใหญ่ คาดการณ์ยอดขายสำหรับไตรมาส 2 ต่ำกว่าปีที่ผ่านมาและยังคาดการณ์ว่าสต็อกเครื่องจักรของตัวแทนจำหน่ายจะลดลงในไตรมาสที่ 2 โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.58 หมื่นล้าน หดตัวลง 0.4% YoY และยิ่งออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$1.61 หมื่นล้าน ถูกกดดันจาก volume ของยอดขายที่หดตัวลง อัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 22.3% เติบโตจากปีก่อนหน้าที่ 17.2% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$5.60 เติบโตจาก \$4.91 ในปีก่อนหน้า และยิ่งออกมาตีกว่าคาดที่ \$5.13 สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารมองว่ารายได้จะออกมาต่ำกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า และกำไรจากการดำเนินงานอาจไม่ได้มีการเติบโตจากปีก่อนหน้ามากนัก ในส่วนของทั้งปี ผู้บริหารมองว่า CAPEX จะอยู่ระหว่าง \$2 – 2.5 พันล้าน
- BNP Paribas (BNP FP) ปรับตัวขึ้น 0.93% หลังธนาคารเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ออกมาตีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 1.25 หมื่นล้านยูโร เติบโต 3.7% YoY ตีกว่าคาดที่ 1.22 หมื่นล้านยูโร แบ่งรายได้หลักจาก CIB ที่มีรายได้อยู่ที่ 4.68 พันล้านยูโร หดตัวลง 4% YoY แต่ยิ่งออกมาตีกว่าคาดที่ 4.66 พันล้านยูโร รายได้ Global Markets ออกมาอยู่ที่ 2.44 พันล้านยูโร หดตัวลง 12% YoY และต่ำกว่าคาดที่ 2.50 พันล้านยูโร รายได้ FIC sales & trading ออกมาอยู่ที่ 1.60 พันล้านยูโร หดตัวลง 20% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 1.74 พันล้านยูโร ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองเติบโต 8.1% YoY มาอยู่ที่ 640 ล้านยูโร แต่ยิ่งออกมาต่ำกว่าคาดที่ 858 ล้านยูโร ในขณะที่กำไรสุทธิออกมาอยู่ที่ 3.10 พันล้านยูโร หดตัวลง 30% YoY ตีกว่าคาดที่ 2.48 พันล้านยูโร สำหรับคาดการณ์รายได้ของทั้งปีผู้บริหารคาดว่าจะ



มีการเติบโต 2% จากรายได้ของปี 2023 มากไปกว่านั้นยังคาดว่ากำไรสุทธิของปี 2024 จะสูงกว่าปี 2023

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing