

GLOBAL DAILY INSIGHT

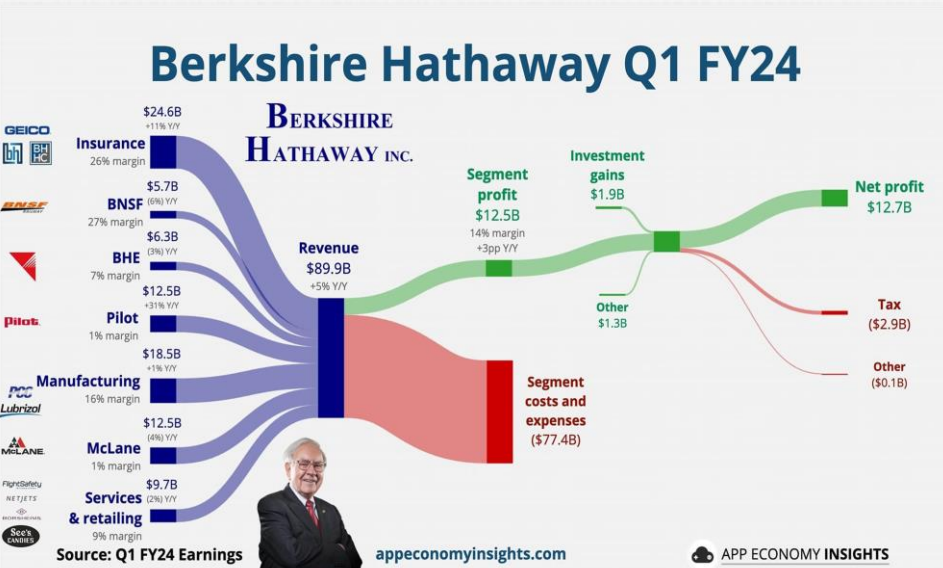
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี Dow Jones +0.46%, S&P500 +1.03% และ NASDAQ +1.19% ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง 2bps สู่ระดับ 4.49% ตอบรับแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย หลังตลาดกลับมาคาดว่า FED จะลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี นี้ เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัว รวมถึงความเห็นของคณะกรรมการ FED ที่ออกมาผ่อนคลาย
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.53% ปิดในแดนบวกเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน ตอบรับความคาดหวังธนาคารกลางดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย หลังเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิตหดตัวต่อเนื่อง 11 เดือนติดต่อกัน
- ดัชนี HSI ปรับตัวขึ้นวานนี้ และเป็นการปิดในแดนบวกเป็นวันที่ 10 ติดต่อกัน หุ่นดัชนีทำระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน ตอบรับความคาดหวังของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ หลังดัชนี Caixin PMI Composite ทำระดับสูงสุดในรอบ 11 เดือน ขณะที่ UBS เผย Hedge fund มีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดจีนมากขึ้น หลังเห็นเบ็ดเงินไหลเข้า
- ข่าวหุ้นอัพเดท Berkshire Hathaway, Apple, Micron, AMD, Broadcom, Palantir, Fast Retailing

GLOBAL MARKET UPDATE



🕒 7 พฤษภาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,852.27	0.46%
	S&P500	5,180.74	1.03%
	NASDAQ	16,349.25	1.19%
Europe	STOXX600	508.22	0.53%
Japan	NIKKEI225	38,236.07	-
China	CSI300	3,657.88	1.48%
	HSCE	6,572.45	0.38%
India	NIFTY50	22,442.70	-0.15%
Thailand	SET	1,369.92	-
Vietnam	VN30	1,274.62	1.51%
Gold	Gold Future	2,331.20	0.98%
Oil	WTI Oil Future	78.48	0.47%
USD	US Dollar Index	105.05	0.02%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.4874%	-2
Yield	TH Gov 10Y	2.7670%	-

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิกร พิศนุก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกวิศ 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 : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี Dow Jones +0.46%, S&P500 +1.03% และ NASDAQ +1.19% ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง 2bps สู่ระดับ 4.49% ตอบรับที่แนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นผลมาจากตลาดกลับมาคาดว่า FED จะลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัว รวมถึงความเห็นของคณะกรรมการ FED ที่ออกมาผ่อนคลายเป็นผล

- หุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่ม Information Technology +1.48% ปรับตัวลดลงมากที่สุด โดยได้แรงหนุนจากการเข้าซื้อกลุ่ม Semiconductor หลังนักวิเคราะห์จาก Citi เผยว่ายอดขายชิปในเดือน มี.ค. ออกมาเติบโต 16.4% YoY และสูงกว่าคาด รวมถึงสามารถเติบโตได้ดีแม้โดยปกติยอดขายจะปรับตัวลดลงตามปัจจัยฤดูกาล โดยมีกลุ่มเดียวเท่านั้นที่ปรับตัวลดลงได้แก่ Real Estate -0.02% เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรเล็กน้อย หลังปรับตัวขึ้นมาได้เป็นอย่างดีในปลายสัปดาห์ที่แล้ว จากความคาดหวังในการลดดอกเบี้ย
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวลดลง 2bps ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลง 3 วันติดต่อกันสู่ระดับ 4.49% ต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ หลังตัวเลขตลาดแรงงานของสหรัฐในวันศุกร์ที่ผ่านมาส่งสัญญาณชะลอตัว ขณะเดียวกันยังได้แรงหนุนจากความเห็นของกรรมการ FED ที่ออกมาผ่อนคลายนโยบายการเงิน โดยประธาน FED สาขา Richmond กล่าวว่าอัตราดอกเบี้ยในระดับปัจจุบันเพียงพอช่วยให้เงินเฟ้อกลับลงสู่เป้าหมายที่ระดับ 2% เช่นเดียวกับ ป.ร. FED สาขา New York ที่มองว่าดอกเบี้ยในระดับปัจจุบันอยู่ในสภาวะที่เหมาะสม

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.53% ปิดในแดนบวกเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน ตอบรับความคาดหวังธนาคารกลางดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นผลจากเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิตหดตัวต่อเนื่อง 11 เดือนติดต่อกัน

- หุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Financials +1.09% ตามด้วยกลุ่ม Energy +1.02% หลังสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI ตีตัวขึ้นจากสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่ยังไม่สามารถตกลงข้อสรุปหยุดยิงได้ โดยมีเพียง 2 กลุ่มเท่านั้นที่ปรับตัวลดลง โดย Consumer Staple -0.03% และ Real Estate -0.02%



- ผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปปรับตัวลดลง โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังว่า ECB จะดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย หลังดัชนี PPI ของยุโรปเดือน มี.ค. หดตัว 7.8% YoY แม้น้อยกว่าเดือนก่อนที่หดตัว 8.5% แต่หดตัวมาแล้ว 11 เดือนติดต่อกัน บ่งชี้ว่าต้นทุนของผู้ผลิตถูกลง ซึ่งทำให้บริษัทไม่จำเป็นต้องผลักภาระไปให้ผู้บริโภค ส่งผลให้เงินเฟ้อ CPI มีแนวโน้มปรับตัวลงต่อในเดือนช่วงเวลาที่ถัดไป
- ขณะเดียวกันภาพเศรษฐกิจเริ่มดีขึ้น โดยดัชนี PMI ภาคบริการเดือน เม.ย. อยู่ที่ 53.3 สูงกว่าค่าที่ 52.9 ทำระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือน ช่วยหนุนให้ดัชนี PMI รวมภาคบริการและภาคการผลิตอยู่ที่ 51.7 สูงกว่าค่าที่ 51.4 ทำระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือนเช่นกัน

ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI ปรับตัวขึ้นวานนี้ และเป็นการปิดในแดนบวกเป็นวันที่ 10 ติดต่อกัน หนุนดัชนีทำระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน ตอบรับความคาดหวังของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ หลังดัชนี Caixin PMI Composite ทำระดับสูงสุดในรอบ 11 เดือน ขณะที่ UBS เวย์ Hedge fund มีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดจีนมากขึ้น หลังเห็นเบ็ดเงินไหลเข้า

- Caixin Composite PMI รวมภาคบริการและภาคการผลิตเดือน เม.ย. อยู่ที่ 52.8 ทำระดับสูงสุดในรอบ 11 เดือน โดยได้แรงหนุนจาก ภาคการผลิตที่รายงานไปในอาทิตย์ที่แล้ว ขณะที่ Caixin PMI Service เดือน เม.ย. อยู่ที่ 52.5 เท่ากับที่ตลาดคาดแต่ลดลงจากเดือนก่อนที่ 52.7 โดยถูกกดดันจากการจ้างงานที่ลดลง อย่างไรก็ตามความเชื่อมั่นทางธุรกิจดีขึ้น รวมไปถึงดัชนีอยู่เหนือระดับ 50 ซึ่งเป็นโซนขยายตัวมาแล้ว 16 เดือนติดต่อกัน สะท้อนให้เห็นว่าภาคบริการยังมีความทนทาน แม้การบริโภคในประเทศชะลอตัว
- UBS เวย์ Hedge fund มีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนมากขึ้น สะท้อนได้เบ็ดเงินที่ไหลเข้าซื้อหุ้นในตลาดฮ่องกงช่วงปลายเดือน เม.ย. ซึ่งแตกต่างจากช่วงเดือน ก.พ. ที่เบ็ดเงินส่วนใหญ่มาจากการ ปิดสถานะ Short โดยเบ็ดเงินไหลเข้าไปในกลุ่ม Technology และ Consumer Discretionary

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

- Berkshire Hathaway (BRK/a US, BRK/b US) ปรับตัวขึ้น 1.04% หลังบริษัทเผยกำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 1 เพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ มากกว่า \$1.1 หมื่นล้าน ด้วยแรงหนุนจากการดำเนินงานในธุรกิจประกันที่ได้ประโยชน์จากการทำประกันที่ปรับตัวได้ดีขึ้น และผลตอบแทนจากการลงทุนที่สูงขึ้นท่ามกลางอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง โดยบริษัทเผยกำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ \$1.12 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 39% YoY ด้วยแรงหนุนจากธุรกิจประกันอย่าง Geico ที่กำไรอยู่ที่ \$5.2 พันล้าน เพิ่มขึ้น 80% YoY ด้วยกำไรจากการทำประกันที่เพิ่มขึ้นเท่าตัว เนื่องจากได้ประโยชน์จากผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นตามดอกเบี้ยและอัตราการส่วนค่าใช้จ่ายในเคลมประกันต่อเบี้ยประกันที่ปรับตัวลดลง ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ \$1.27 หมื่นล้าน ลดลง 67% YoY ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการขาดทุนที่ยังไม่ได้มีการรับรู้จากการลงทุนในหุ้น นอกจากนี้บริษัทเผยถึงการลดสัดส่วนการถือหุ้น Apple ลงในไตรมาส 1 อย่างมีนัยสำคัญ เพื่อเพิ่มการถือเงินสดที่มากถึง \$1.89 แสนล้าน โดยมูลค่าหุ้น Apple ที่บริษัทถือ ณ วันที่ 31 มีนาคม อยู่ที่ \$1.35 แสนล้าน ลดลง 22% จากสิ้นปี 2023 ถึงแม้ราคาหุ้นจะปรับลดลงเพียง 11% ในไตรมาสนี้ สะท้อนการขายหุ้นออกมาจำนวน 115 ล้าน คิดเป็น 13% จากจำนวนที่ถืออยู่ ทำให้สิ้นไตรมาสมีจำนวนหุ้นเหลืออยู่ที่ 790 ล้านหุ้น อย่างไรก็ตามการขายหุ้นครั้งนี้เป็นเพียงการเพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสด โดยยังมอง Apple เป็นบริษัทที่ดีด้วยความสามารถการตั้งราคาที่แข็งแกร่งและความนิยมของผู้บริโภค โดยทางบริษัทจะยังคงถือหุ้น Apple เป็นสัดส่วนการลงทุนที่มากที่สุดของบริษัท
- Apple (AAPL US) ปรับตัวขึ้น 0.65% ในช่วง After-hours ถึงแม้ Berkshire Hathaway เผยว่าได้ลดสัดส่วนการถือหุ้น Apple ลง โดยรายงานระบุว่า Berkshire Hathaway มีมูลค่าการถือหุ้นใน Apple ที่ \$1.35 แสนล้านในไตรมาสแรก ซึ่งลดลงจาก \$1.74 แสนล้าน เมื่อปลายปีที่แล้ว
- Micron (MU US) ปรับตัวขึ้น 4.73% หลังนักวิเคราะห์จาก Baird ปรับคำแนะนำของบริษัทขึ้นจาก Neutral มาเป็น Outperform และยังได้ปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก \$115 มาอยู่ที่ \$150 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์ยังมองเห็นโอกาสการเติบโตของ Micron ซึ่งได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของ DRAM อีก 12 - 18 เดือน มากไปกว่านั้น การปรับตัวลงของราคาในครั้งนี้ทำให้ valuation ลงมาอยู่ในจุดที่น่าสนใจมากขึ้น



Micron (MU US), AMD (AMD US) และ Broadcom (AVGO US) ปรับตัวขึ้น 4.73%/ 3.44%/ 2.52% ตามลำดับ หลังนักวิเคราะห์จาก Citi รายงานว่ายอดขายชิปปรับตัวขึ้นสูงในเดือนมีนาคม เกินทั้งคาดการณ์ตามฤดูกาลและของนักวิเคราะห์ โดยรายงานจากสมาคมอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ของสหรัฐ (SIA) เผยว่ายอดขายชิปของสหรัฐ ในเดือนมีนาคมอยู่ที่ \$5.08 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 16.4% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ซึ่งสูงกว่าที่ Citi ประเมินไว้ที่ \$5.01 หมื่นล้าน และยังดีกว่าการคาดการณ์ตามฤดูกาลที่ปกติจะลดลง โดยมีอัตราการเติบโต 12.0% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ปัจจัยที่ทำให้ยอดขายเพิ่มขึ้นสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ มาจากการเติบโตของชิปทุกประเภท โดยเฉพาะชิป Analog และ ชิพ Microcontroller ซึ่งเพิ่มขึ้นมากถึง 50% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า สูงกว่าการคาดการณ์ตามฤดูกาลที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 20% มากไปกว่านั้นข้อมูลดังกล่าวยังช่วยสนับสนุนว่าการระบายสินค้าคงคลังของชิป Analog จะสิ้นสุดในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2024

- Palantir (PLTR US) ปรับตัวลง 8.41% ถึงแม้ผลประกอบการไตรมาส 1 ของบริษัทจะออกมาดีกว่าคาดและผู้บริหารยังได้มีการปรับประมาณการรายได้สำหรับทั้งปีขึ้น โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$634.3 ล้าน เติบโต 20.78% YoY ดีกว่าคาดที่ \$615.8 ล้าน สัดส่วนรายได้ 52.8% ยังมาจากรัฐบาล จำนวนผู้ใช้งานอยู่ที่ 554 ราย ขยายตัว 41.69% YoY ดีกว่าคาดที่ 527.3 ราย มากไปกว่านั้นยก Retention Rate ยังสามารถคงไว้ได้ที่ 111% ซึ่งไม่ต่างจากปีก่อนหน้า และยอด Remaining Performance Obligation ยังมีการขยายตัว 38.89% YoY มาอยู่ที่ \$1.30 พันล้าน ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 83.31% / 35.70% ขยายตัวจาก 79.50% / 23.82% ในปีก่อนหน้าและยังออกมาดีกว่าคาดที่ 82.67%/ 32.24% ตามลำดับ ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.08 ขยายตัวจาก \$0.05 ในปีก่อนหน้าและตรงตามที่นักวิเคราะห์คาด สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะออกมาอยู่ระหว่าง \$649 – 653 ล้าน ดีกว่าคาดที่ \$641.2 ล้าน ในส่วนของทั้งปี ผู้บริหารได้มีการปรับคาดการณ์รายได้ขึ้นมาอยู่ในกรอบ \$2.68 – 2.69 พันล้าน จากเดิมที่คาดไว้ระหว่าง \$2.65 – 2.67 พันล้าน ดีกว่าคาดที่ \$2.68 พันล้าน
- Fast Retailing (9983 JT) ปรับตัวขึ้น 2.94% หลัง Uniqlo เผยยอดขายในเดือนเมษายน มีการเติบโต 18.9% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ในขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อลูกค้าเติบโต 11.3% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า โดยผู้บริหารกล่าวว่า ในเดือน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



เมษายน อุณหภูมิยังอยู่ในระดับสูงและสินค้า Summer ที่ Uniqlo นำเสนอตรงกับความต้องการของลูกค้าจริงจึงช่วยสนับสนุนยอดขาย

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing