

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



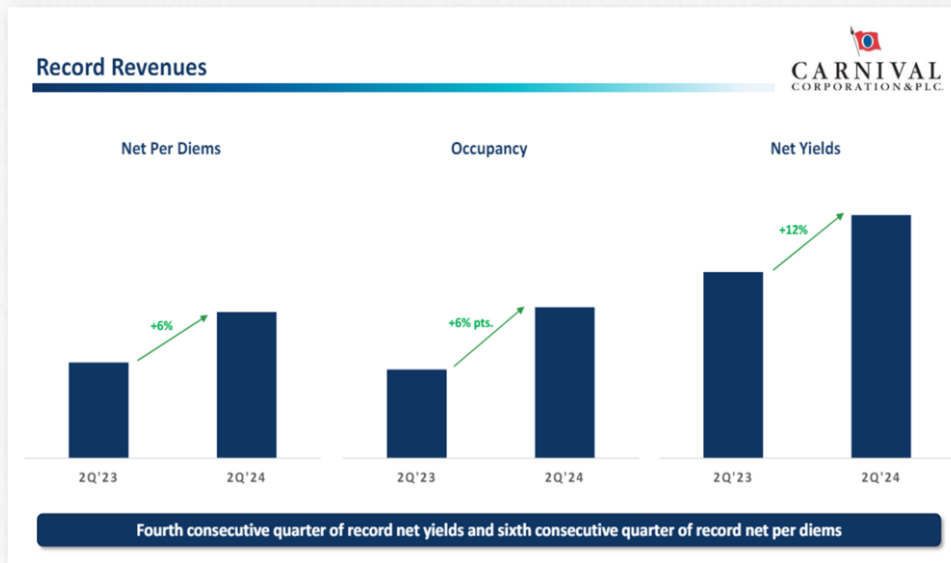
### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยดัชนี S&P500 +0.39% และ NASDAQ +1.26% พลิกกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 3 วัน งานรับการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่ม Big Tech ส่วนทางด้านดัชนี Dow Jones -0.76% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวขึ้นหลังคณะกรรมการ FED ยังส่งสัญญาณเพิ่มงวดการดำเนินนโยบายการเงินต่อเนื่อง
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง โดยดัชนี STOXX600 -0.23% ถูกกดดันจากหุ้นกลุ่ม Industrials หลัง Airbus บริษัทด้านการบินและอวกาศรายใหญ่ของโลกปรับลดคาดการณ์ผลประกอบการ ส่วนทางหุ้น Novo Nordisk ที่ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์หลังยาลดน้ำหนักผ่านการอนุมัติในประเทศจีน
- ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวในกรอบแคบหลังไร้ปัจจัยใหม่สนับสนุน ขณะที่นักเศรษฐศาสตร์มีการปรับประมาณการณ์ GDP จีนปี 2024 เพิ่มสู่ระดับ 5% แต่องค์ประกอบภายในยังมีความเปราะบาง
- ข่าวหุ้นอสังหาริมทรัพย์ Carnival Corporation, Norwegian Cruise, Royal Caribbean, FedEx, Disney, Airbus, Rolls Royce, Safran, Sopra Steria, Alten

🕒 26 มิถุนายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	39,112.16	-0.76%
	S&P500	5,469.30	0.39%
	NASDAQ	17,717.65	1.26%
Europe	STOXX600	517.70	-0.23%
Japan	NIKKEI225	39,173.15	0.95%
China	CSI300	3,457.90	-0.54%
	HSCE	6,464.49	0.36%
India	NIFTY50	23,721.30	0.78%
Thailand	SET	1,319.14	0.18%
Vietnam	VN30	1,288.80	-0.08%
Gold	Gold Future	2,316.60	-0.58%
Oil	WTI Oil Future	80.83	-0.98%
USD	US Dollar Index	105.61	0.13%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.2476%	2
	TH Gov 10Y	2.6850%	0

### GLOBAL MARKET UPDATE



### 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 :** ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยดัชนี S&P500 +0.39% และ NASDAQ +1.26% พลิกกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 3 วัน งานรับฟื้นตัวของหุ้นกลุ่ม Big Tech ส่วนทางด้านดัชนี Dow Jones -0.76% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวขึ้นหลังคณะกรรมการ FED ยังส่งสัญญาณเข้มงวดการดำเนินนโยบายการเงินต่อเนื่อง

- หุ้น 3 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Communication Services +1.85% ตามด้วยกลุ่ม Information Technology +1.79% ได้รับปัจจัยบวกจากการเข้าซื้อหุ้นกลุ่ม Big Tech นำโดย Nvidia +6.76%, Meta +2.34% และ Alphabet +2.65%
- ขณะที่กลุ่ม Real Estate -1.41% ปรับตัวลดลงมากที่สุด ตามด้วยกลุ่ม Utilities -0.98% รวมถึงกลุ่ม Household Durable -2.00% โดยถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวขึ้น หลังคณะกรรมการ FED ยังส่งสัญญาณเข้มงวดการดำเนินนโยบายการเงิน
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้น 2bps สู่ระดับ 4.25% หลัง Michelle Bowman (Fed Governor) มองว่ายังไม่ถึงเวลาที่เหมาะสมในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย แม้ปัจจุบันเงินเฟ้อปรับตัวลดลงมาแล้ว และหากเงินเฟ้อพลิกกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้น FED มีโอกาสที่จะพลิกกลับไปปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งได้เช่นกัน
- นักวิเคราะห์จาก Independent Advisor Alliance มองว่าตลาดจะเผชิญความผันผวนไปตลอดครึ่งปีหลัง อย่างไรก็ตามมองตลาดยังคงเป็นขาขึ้นตราบใดที่เศรษฐกิจสหรัฐไม่เผชิญสภาวะถดถอยรุนแรงหรือการพลิกกลับไปขึ้นดอกเบี้ย

**ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง โดยดัชนี STOXX600 -0.23% ถูกกดดันจากหุ้นกลุ่ม Industrials หลัง Airbus บริษัทด้านการบินและอวกาศรายใหญ่ของโลกปรับลดคาดการณ์ผลประกอบการ ส่วนทางหุ้น Novo Nordisk ที่ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์หลังยาลดน้ำหนักผ่านการอนุมัติในประเทศจีน

- หุ้น 5 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Healthcare +0.78% ได้รับปัจจัยบวกจากราคาหุ้น Novo Nordisk +4.10% หลังสำนักงานบริหารผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์แห่งชาติจีน (NMPA) ได้ทำการอนุมัติยา Wegovy ซึ่งถือเป็นการเปิดตลาดใหม่ในประเทศที่มีประชากรเยอะมากที่สุดในโลก



- กลุ่ม Industrials -1.49% ถูกกดดันจากราคาหุ้น Airbus -9.41% ได้มีการปรับเป้ากำไรและยอดส่งมอบเครื่องบินลง เนื่องจากปัญหาที่ยังคงอยู่เกี่ยวกับทางด้านซัพพลายเชน

**ตลาดหุ้นจีน :** ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวในกรอบแคบหลังไร้ปัจจัยใหม่สนับสนุน ขณะที่นักเศรษฐศาสตร์มีการปรับประมาณการณ์ GDP จีนปี 2024 เพิ่มสู่ระดับ 5% แต่ยังคงประกอบภายในยังมีความเปราะบาง

ผลสำรวจนักเศรษฐศาสตร์จาก Bloomberg เผย มีการปรับประมาณการณ์ GDP จีนปี 2024 ขึ้น สู่ระดับ 5% จากผลสำรวจเดือนก่อนที่ 4.9% โดยนักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่ปรับประมาณการณ์ขึ้นจาก การส่งออกสะท้อนถึงความต้องการที่แข็งแกร่งจากต่างประเทศและความสามารถในการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นของผู้ผลิตจีน อย่างไรก็ตามมีการปรับบริบทในประเทศและการลงทุนลง บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจภายในยังคงมีความเปราะบาง

## STOCK HIGHLIGHT

- หุ้นในกลุ่มเรือสำราญปรับตัวขึ้น นำมาด้วย Carnival Corporation (CCL US) +8.72%, Norwegian Cruise (NCLH US) +5.11% และ Royal Caribbean (RCL US) + 4.02% หลัง Carnival Corporation เผยผลประกอบการไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$5.78 พันล้าน เติบโต 18% YoY ดีกว่าคาดที่ \$5.69 พันล้าน การเติบโตในครั้งนี้ได้แรงหนุนจากรายได้จากการขายตั๋วที่มีการเติบโต 19.4% YoY มาอยู่ที่ \$3.75 พันล้าน และรายได้จากบริการบนเรือที่เติบโต 14.7% YoY มาอยู่ที่ \$2.03 พันล้าน Occupancy Rate ขยายตัวมาอยู่ที่ 104% จาก 98% ในปีก่อนหน้า และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 103.3% Net Yields (Per ALBD) ซึ่งเป็นหนึ่งใน indicator ที่สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ออกมาอยู่ที่ \$188.60 เติบโต 12% จากปีก่อนหน้า ขณะที่ Net Cruise Costs (Per ALBD) เติบโต 0.10% YoY มาอยู่ที่ \$134.83 ออกมาดีกว่าคาดที่ \$138.55 ส่งผลให้ Adjusted Ebitda ออกมาอยู่ที่ \$1.20 พันล้าน เติบโต 76% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.07 พันล้าน ขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.11 พลิกกลับมาทำกำไรจากที่ขาดทุน \$0.31 และยิ่งออกมาดีกว่าที่คาดว่าจะขาดทุน \$1.70 สำหรับไตรมาส 3 ผู้บริหารคาดว่า Net Yields จะขยายตัว 8% YoY ขณะที่มอง Adjusted Ebitda เติบโต 20% YoY มาอยู่ที่ \$2.66 พันล้าน ในส่วนของทั้งปี ผู้บริหารคาดว่า Net Yields จะสามารถขยายตัว 10.25% YoY ขณะที่ได้ปรับประมาณการณ์ Ebitda ขึ้น

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



จากที่เคยมองไว้ที่ \$5.63 พันล้าน มาอยู่ที่ \$5.83 พันล้าน ตีกว่าคาดที่ \$5.66 พันล้าน

- FedEx (FDX US) ปรับตัวขึ้น 13.86% ในช่วง After-hours หลังบริษัทมีการให้คาดการณ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติสำหรับปีบัญชี 2025 (สิ้นสุด พฤษภาคม 2025) ออกมาเหนือกว่าค่าเฉลี่ยที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ รวมทั้งกล่าวถึงการซื้อหุ้นคืน หนุนให้หุ้นในกลุ่มอย่าง United Parcel Service (UPS US) ปรับตัวขึ้น 2.23% ด้วยเช่นกัน โดยทาง FedEx เผยผลประกอบการไตรมาส 4 (สิ้นสุด พฤษภาคม 2024) รายได้อยู่ที่ \$2.21 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 0.9% YoY เท่ากับนักวิเคราะห์คาด กำไรสุทธิต่อหุ้นจากการดำเนินงานปกติอยู่ที่ \$5.41 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$4.94 ตีกว่าคาดที่ \$5.34 สำหรับปีบัญชี 2025 บริษัทคาดการณ์รายได้จะเติบโตในระดับ Low-to-Mid single digit มองกำไรสุทธิต่อหุ้นจากการดำเนินงานปกติอยู่ในช่วง \$20.00-\$22.00 ซึ่งค่าเฉลี่ยเหนือกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$20.85 และมองค่าใช้จ่ายในการลงทุนอยู่ที่ \$5.2 พันล้าน ตีกว่าคาดที่ \$5.55 พันล้าน นอกจากนั้นบริษัทยังคาดว่าสำหรับปีบัญชี 2025 จะมีการซื้อหุ้นคืนเป็นจำนวน \$2.5 พันล้าน
- Disney (DIS US) ปรับตัวขึ้น 0.22% ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Goldman Sachs ให้ราคาเป้าหมายที่ \$125 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์มองว่า Disney เป็นบริษัทที่มีพื้นฐานที่โดดเด่นและเชื่อว่ากำไรของบริษัทจะสามารถเติบโตในอัตรา 14% (CAGR) จากปี 2024 – 2030 โดยคาดว่าจะได้แรงหนุนมาจากการเติบโตของรายได้ 6% การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน 9% และแผนการซื้อหุ้นคืนของผู้บริหาร นอกจากนั้น นักวิเคราะห์มองว่า แพลตฟอร์ม direct-to-consumer ของ Disney เป็นตัวเร่งการเติบโต ซึ่งเป็นหนึ่งในโมเดลที่ streaming service ที่แข็งแกร่งพอที่จะแข่งขันกับ Netflix รวมถึงมองว่ายอดขาย content and licensing ได้ผ่านจุดต่ำสุดในปี 2023 ไปแล้ว และคาดว่าจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวของกำไรภายในปีนี้ นักวิเคราะห์ยังชี้ให้เห็นว่า บริการ direct-to-consumer ของ ESPN และพื้นฐานที่แข็งแกร่งของธุรกิจเรือสำราญและสวนสนุกเป็นจุดแข็งของบริษัท
- หุ้นผู้ผลิตเครื่องบิน Airbus (AIR FP) ปรับตัวลง 9.41% ส่งผลให้หุ้นในกลุ่มที่เป็นซัพพลายเออร์ให้กับบริษัทปรับตัวลงตาม Rolls Royce (RR/ LN) -1.12%, Safran (SAF FP) -3.28%, Sopra Steria (SOP FP) -1.52% และ Alten (ATE FP) -1.19% หลังทาง Airbus ได้มีการปรับเป้ากำไรและยอดส่งมอบเครื่องบินลง เนื่องจากปัญหาที่ยังคงอยู่เกี่ยวกับทางด้านซัพพลายเชน โดยบริษัทมีการคาดการณ์ว่าจะ



สามารถส่งมอบเครื่องบินในปีนี้ได้ 770 ลำ ลดลงจากเป้าหมายเดิมที่ 800 ลำ รวมถึงคาดว่ากำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีจะอยู่ที่ 5.5 พันล้านยูโรในปีนี้ ลดลงจากเดิมที่ตั้งเป้าไว้ที่ 7 พันล้านยูโร เนื่องจากผลกระทบปัญหาทางด้านซัพพลายเชนที่ยังคงอยู่ และยังไม่เห็นแนวโน้มที่ดีขึ้น จึงทำให้บริษัทต้องมีการปรับเป้าในครั้งนี ตามคำพูดของทาง Guillaume Faury CEO ของบริษัท

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing