

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



🕒 2 สิงหาคม 2567

MARKET SUMMARY

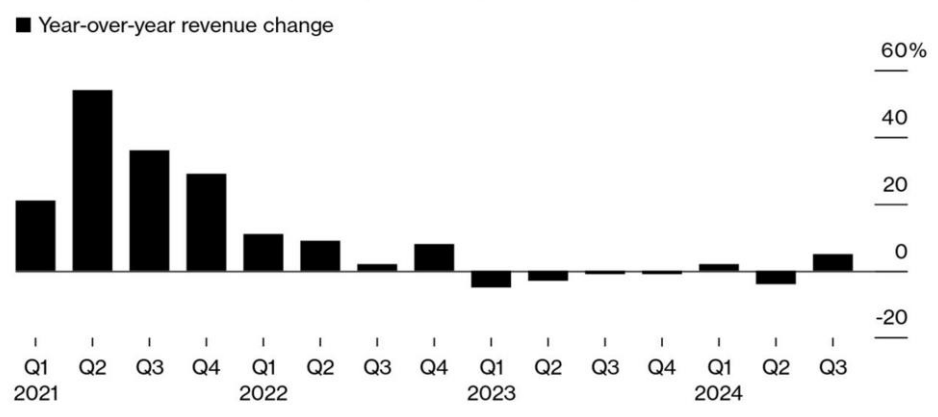
- ตลาดหุ้นปรับตัวลงแรงทั้ง 3 ดัชนีหลัก นำโดยกลุ่ม Semiconductor หลักนักลงทุนผิดหวังต่อแนวโน้มผลประกอบการของบริษัทยกตะกอน นอกจากนี้ตลาดยังมีความกังวลต่อการชะลอตัวทางเศรษฐกิจมากขึ้น โดยวันนี้ตลาดจับตาดูการประกาศตัวเลขตลาดแรงงาน หากออกมาสูงกว่าคาดจะช่วยเรียกความเชื่อมั่นด้านเศรษฐกิจให้กับนักลงทุน ขณะที่ Well Fargo มอง Fed อาจคงดอกเบี้ยนานกว่าคาด อาจส่งผลให้ตลาดผันผวน
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงแรง ดัชนี STOXX600 -1.23% ถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มยานยนต์และธนาคารที่รายงานผลประกอบการออกมาต่ำกว่าคาด ด้านนักวิเคราะห์มีมุมมองผสมผสานต่อผลประกอบการและแนวโน้มตลาด
- วันนี้ HSI Index ปรับตัวลดลง หลังตัวเลข PMI ภาคการผลิตออกมาต่ำกว่าคาด ด้าน HSITECH -1.2% ถูกกดดัน จากกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าหลังยอดส่งมอบเดือน ก.ค. ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ขณะที่นักวิเคราะห์จาก UBS ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีน แนะนำลงทุนหุ้นกลุ่ม Big Tech และ Balance Port ด้วยกลุ่มที่มีความมั่นคง
- ข่าวหุ้นอิตาลี Apple, Amazon, Crocs, Ferrari, Sands China, Arm

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	40,347.97	-1.21%
	S&P500	5,446.68	-1.37%
	NASDAQ	17,194.14	-2.30%
Europe	STOXX600	511.83	-1.23%
Japan	NIKKEI225	38,126.33	-2.49%
China	CSI300	3,419.27	-0.66%
	HSCE	6,086.40	-0.34%
India	NIFTY50	25,010.90	0.24%
Thailand	SET	1,322.75	0.14%
Vietnam	VN30	1,272.00	-2.09%
Gold	Gold Future	2,435.00	0.35%
Oil	WTI Oil Future	76.31	-2.05%
USD	US Dollar Index	104.42	0.31%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.9760%	-5
Yield	TH Gov 10Y	2.5760%	-1

GLOBAL MARKET UPDATE

Apple Emerges From Sales Slump

Revenue grew 5% last quarter, a faster pace than expected



Sources: Company reports, Bloomberg

Bloomberg

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิริท พิศนุก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีวุฒิสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นปรับตัวลงแรงทั้ง 3 ดัชนีหลัก นำโดยกลุ่ม Semiconductor หรือนักลงทุนผิดหวังต่อแนวโน้มผลประกอบการของบริษัทยกยะเบียมน นอกจากนี้ตลาดยังมีความกังวลต่อการชะลอตัวทางเศรษฐกิจมากขึ้น หลังดัชนี PMI ส่งสัญญาณชะลอตัวในหลายองค์ประกอบ โดยวันนี้ตลาดจับตาดูการประกาศตัวเลขตลาดแรงงาน หากออกมาสูงกว่าคาด จะช่วยเรียกความเชื่อมั่นด้านเศรษฐกิจให้กับนักลงทุน ขณะที่ Well Fargo มอง Fed อาจคงดอกเบี้ยนานกว่าคาด อาจส่งผลให้ตลาดผันผวน

- หุ้นกลุ่ม Technology ปรับตัวลงแรง โดยดัชนี PHLX Semiconductor Index - 7.14% ปรับตัวลงในวันเดียวที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค. 2565 ได้รับปัจจัยกดดันจากราคาหุ้น QUALCOMM -9.4% แม้ผลประกอบการไตรมาสนี้และคาดกสรณ์ผลประกอบการไตรมาสหน้าจะออกมาดีกว่าคาด แต่นักลงทุนยังมีความกังวลต่อการฟื้นตัวของตลาดสมาร์ทโฟนที่อาจจะช้ากว่าคาด ด้าน Arm Holding -15.7% หลังผู้บริหารคาดการณ์กำไรไตรมาสถัดไปแย่กว่าคาดเช่นกัน
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับตัวลดลงต่ำกว่าระดับ 4% เป็นครั้งแรก นับตั้งแต่เดือน ก.พ. หลังนักลงทุนมีความกังวลต่อการชะลอตัวทางเศรษฐกิจมากขึ้น โดย ISM PMI Manufacturing เดือน ก.ค. อยู่ที่ 46.8 ต่ำกว่าคาดที่ 48.8 ต่ำกว่าระดับ 50 รวมถึงชะลอตัวเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน ทั้งนี้องค์ประกอบภายในค่อนข้างอ่อนแอ โดยเฉพาะการลดลงของ Production, Backlog, New Order บ่งชี้ว่าชะลอตัวทั้งฝั่งผู้ผลิตและฝั่งผู้บริโภค อย่างไรก็ตามราคาวัตถุดิบ กลับปรับตัวเพิ่มขึ้น บ่งชี้ว่ากำไรของบริษัทในภาคการผลิตอาจเผชิญแรงกดดัน
- ตลาดจับตาดูการประกาศตัวเลขตลาดแรงงานในวันนี้ โดย Consensus คาดการณ์จ้างงานนอกภาคการเกษตรจะชะลอตัวจากเดือนก่อนมาอยู่ที่ 1.76 แสนตำแหน่ง ด้านอัตราการว่างงานคาดเท่าเดิมจากเดือนก่อนที่ 4.1% และค่าจ้างแรงงานรายช.ม. ลดลงมาอยู่ที่ 3.7%
- Wells Fargo Investment Institute (WFII) มอง FED อาจคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงไว้นานกว่าที่ตลาดคาด เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังคงสูงและอัตราการว่างงานยังไม่แย่งจนเกินไป ขณะที่ข่าวดีส่วนใหญ่ที่เกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเบี่ยนั้น ตลาดได้สะท้อนไปในราคาสินทรัพย์ต่างๆแล้ว ทำให้นักลงทุนควรเตรียมตัวรับมือกับความผันผวนของตลาดที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต โดย WFII คาดการณ์ว่าดัชนี S&P 500 สิ้นปี 2024 ที่ 5,600 – 5,800 ขณะที่อัตรา



ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี จะยังใกล้เคียงในระดับปัจจุบันที่ 4.00%-4.50%

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงแรง ดัชนี STOXX600 -1.23% ถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มยานยนต์และธนาคารที่รายงานผลประกอบการออกมาแยกว่าคาด ด้านนักวิเคราะห์มีมุมมองผสมผสานต่อผลประกอบการและแนวโน้มตลาด

- กลุ่ม Financials ปรับตัวลดลงมากที่สุด ถูกกดดันจากอุตสาหกรรม Banking -4.5% โดยราคา Societe Generale -8.9% หลังรายได้ธุรกิจสินเชื่อเพื่อรายย่อยในประเทศออกมาต่ำกว่าคาด รวมถึงให้คาดการณ์รายได้จากดอกเบี้ยสุทธิ (NII) ในหน่วยธุรกิจเดียวกันออกมาต่ำกว่าคาด
- ด้านกลุ่ม Automobile -1.6% โดยถูกกดดันจากทั้ง Volkswagen -3.9% หลังมาร์จิ้นในไตรมาสที่สองลดลงจากการปรับโครงสร้างและการส่งมอบที่ลดลงในประเทศจีน เช่นเดียวกับ BMW -3.1% เนื่องจากกำไรลดลงและออกมาต่ำกว่าคาด โดยยอดขายลดลงในตลาดสำคัญอย่างประเทศจีน ซึ่งผู้ผลิตรถยนต์ในท้องถิ่นกำลังเพิ่มส่วนแบ่งตลาดด้วยรถยนต์ไฟฟ้าราคาถูกกว่า บังคับให้คู่แข่งจากยุโรปลดราคา
- บริษัทจดทะเบียนในดัชนี STOXX600 ประกาศผลประกอบการมาแล้วราว 50% โดยกำไรเติบโต 0.5% และสูงกว่าคาดที่ 5.2% อย่างไรก็ตามบริษัทชั้นนำของยุโรปหลายแห่งปรับลดเป้าหมายกำไรลง เช่น Nestle, Kering และ Mercedes-Benz เนื่องจากความต้องการที่อ่อนแอ ส่งผลกระทบต่อการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นในปี
- นักวิเคราะห์มีมุมมองต่อตลาดที่ผสมผสาน ด้าน Bank of America: มองว่าตลาดหุ้นยุโรปอาจปรับตัวลดลง เนื่องจากผลประกอบการที่อ่อนตัวและความกังวลของนักลงทุน ส่วน Morgan Stanle มองว่า การปรับลดเป้าหมายกำไรเป็นเรื่องปกติในช่วงนี้ และคาดหวังว่าการปรับปรุงกำไรจะกลับมาเป็นบวก ขณะที่ Citigroup มองว่า การปรับลดเป้าหมายกำไรอาจส่งผลกระทบต่อกำไรโดยรวม แต่ยังไม่ถึงขั้นทำให้ตลาดหุ้นยุโรปตกต่ำ

ตลาดหุ้นจีน : วานนี้ HSI Index ปรับตัวลดลง หลังตัวเลข PMI ภาคการผลิตออกมาต่ำกว่าคาด สร้างความกังวลต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ด้าน HSITECH -1.2% ถูกกดดัน จากกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าหลังยอดส่งมอบเดือน ก.ค.

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ขณะที่นักวิเคราะห์จาก UBS ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีน โดยแนะนำลงทุนหุ้นกลุ่ม Big Tech และ Balance Port ด้วยกลุ่มที่มีความมั่นคง

- หุ้นกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าปรับตัวลดลง โดย XPEV -4.17%, Nio -3.1%, Li Auto -1.1% และ BYD -0.53% หลังยอดส่งมอบรถยนต์เดือน ก.ค. อยู่ที่ 7.22 แสนคันแม่เพิ่มขึ้น 31% YoY แต่ลดลง 5% MoM
- ตัวเลขเศรษฐกิจยังอ่อนแอ โดย Caixin PMI Manufacturing เดือน ก.ค. อยู่ที่ 49.8 ต่ำกว่าค่าที่ 51.4 และลดลงจากเดือนก่อนที่ 51.8 รวมถึงต่ำกว่าระดับ 50 เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ ต.ค. ปีที่แล้ว โดยปัจจัยที่มีผลต่อการชะลอตัวของภาคการผลิตคือภาษีนำเข้าที่สูงจากสหภาพยุโรปต่ออุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้าของจีน และปัญหาที่ชัดเจนมากที่สุดคือ อุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแอ

UBS ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในหุ้นจีน โดยได้รับปัจจัยบวกจากทั้งภาครัฐเตรียมออกนโยบายสนับสนุนเพิ่มเติมในภาคอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงแนวโน้มกำไรที่คาดว่าจะดีขึ้นโดยเฉพาะกลุ่ม Technology ขนาดใหญ่ของจีน อย่าง Alibaba และ JD. Com เนื่องจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของอุตสาหกรรม E-Commerce ขณะที่ Valuation ปัจจุบันซื้อขายในระดับถูก รวมถึงได้แนะนำ Balance Portfolio ด้วยการลงทุนหุ้นกลุ่มที่มีความมั่นคงอย่าง การเงิน สาธารณูปโภค พลังงาน โทรคมนาคม รวมถึงหุ้นที่มีปันผลในระดับที่น่าสนใจ

STOCK HIGHLIGHT

Apple (AAPL US) ปรับตัวขึ้น 0.63% ในช่วง After-hours หลังรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 (สิ้นสุด มิถุนายน 24) ออกมาดีกว่าคาด

โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$8.58 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 4.9% YoY ดีกว่าคาดที่ \$8.45 หมื่นล้าน แบ่งเป็น

- รายได้จาก Products อยู่ที่ \$6.16 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 1.6% YoY ดีกว่าคาดที่ \$6.06 หมื่นล้าน รายได้ iPhone อยู่ที่ \$3.93 หมื่นล้าน ลดลง 0.9% YoY แต่ดีกว่าคาดที่ \$3.90 หมื่นล้าน รายได้ Mac อยู่ที่ \$7.01 พันล้าน เพิ่มขึ้น 2.5% YoY ดีกว่าคาดที่ \$6.98 พันล้าน รายได้ iPad อยู่ที่ \$7.16 พันล้าน เพิ่มขึ้น 24% YoY



ดีกว่าคาดที่ \$6.63 และ รายได้ Wearables, home and accessories อยู่ที่ \$8.10 พันล้าน ลดลง 2.3% YoY ดีกว่าคาดที่ \$7.79 พันล้าน

- รายได้ Service อยู่ที่ \$2.42 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 14% YoY ดีกว่าคาดที่ \$2.40 หมื่นล้าน

- ในส่วนของรายได้ในจีน ที่เป็นตลาดสำคัญของรายได้จากต่างประเทศ นั้นออกมา อยู่ที่ \$1.47 หมื่นล้าน ลดลง 6.5% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$1.53 หมื่นล้าน สะท้อน การแข่งขันที่รุนแรงในภูมิภาคนี้

- กำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ \$3.97 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 9% YoY ดีกว่าคาดที่ \$3.91 หมื่นล้าน ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ \$1.43 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 6.8% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$1.44 หมื่นล้าน ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.40 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$1.26 ดีกว่าคาดที่ \$1.35

- บริษัทคาดรายได้รวมในไตรมาส 4 (สิ้นสุด กันยายน 24) จะเติบโตใกล้เคียงกับใน ไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนการเติบโตประมาณ 5% เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ ประมาณ 4% นอกจากนั้นทาง Tim Cook CEO ของบริษัทกล่าวว่าการมาของ พีเจอร์ Apple Intelligence ในอีกไม่กี่เดือนต่อจากนี้ จะช่วยเป็นเหตุผลใหม่ในการ สร้างความน่าสนใจที่มากขึ้นให้กับผู้บริโภค สำหรับการตัดสินใจในการอัปเดต อุปกรณ์

Amazon (AMZN US) ปรับตัวลง 6.90% ในช่วง After-hours หลังบริษัทให้ คาดการณ์รายได้และกำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 3 ออกมาต่ำกว่าที่ นักวิเคราะห์คาด บดบังผลประโยชน์การที่แข็งแกร่งในธุรกิจคลาวด์ AWS

- ผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้รวมอยู่ที่ \$1.48 แสนล้าน เพิ่มขึ้น 10% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$1.49 แสนล้าน แบ่งเป็นรายได้ Online stores อยู่ที่ \$5.54 หมื่น ล้าน เพิ่มขึ้น 4.6% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$5.56 หมื่นล้าน รายได้ Physical Stores อยู่ที่ \$5.21 พันล้าน เพิ่มขึ้น 3.6% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$5.26 พันล้าน รายได้ Third-Party Seller Services อยู่ที่ \$3.62 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 12% YoY น้อยกว่า คาดที่ \$3.67 หมื่นล้าน รายได้ AWS อยู่ที่ \$2.63 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 19% YoY ดีกว่าคาดที่ \$2.60 หมื่นล้าน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 9.9% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 5.7% ต่ำกว่าคาดที่ 9.13% หนุนให้กำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ \$1.47 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 91% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$1.36 หมื่นล้าน และส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.26 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 98 เซนต์ ต่ำกว่าคาดที่ \$1.04
- สำหรับไตรมาส 3 บริษัทมองรายได้อยู่ในช่วง \$1.54 - \$1.59 แสนล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$1.58 แสนล้าน และมองกำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ในช่วง \$1.15 - \$1.50 หมื่นล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$1.57 หมื่นล้าน

Crocs (CROX US) ปรับตัวลง 2.65% ถึงแม้ผลประกอบการไตรมาส 2 จะออกมาดีกว่าคาด แต่ประมาณการอัตรากำไรจากการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ออกมาต่ำกว่าคาด

- โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.11 พันล้าน เติบโต 3.6% YoY ออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด
- รายได้หลักยังมาจากฝั่ง Direct- to Consumer ที่มีการเติบโต 8.95% YoY มาอยู่ที่ \$562.4 ล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$544.5 ล้าน รายได้จาก Wholesale หดตัวลง 1.27% YoY มาอยู่ที่ \$549.1 ล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$555.7 ล้าน
- ทั้งนี้รายได้จาก Crocs มีการเติบโต 9.73% YoY มาอยู่ที่ \$914 ล้าน แต่รายได้จาก Heydude หดตัวลง 17.50% YoY มาอยู่ที่ \$197.5 ล้าน
- อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 61.4% และ 29.3% ออกมาดีกว่าคาดที่ 59.4% และ 26.7% ตามลำดับ ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$4.01 เติบโตจาก \$3.59 ในปีก่อนหน้า และยังออกมามีค่าดีกว่าคาดที่ \$3.55
- สำหรับไตรมาส 3 บริษัทคาดว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานจะออกมาอยู่ที่ 24.5% ต่ำกว่าคาดที่ 25.3% ในส่วนของทั้งปีผู้บริหารคาดว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานจะออกมาอยู่ที่ 25% ต่ำกว่าคาดที่ 25.4% และยังสามารถปรับคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นขึ้นจากรอบ \$12.25 - 12.73 มาอยู่ที่ \$12.45 - 12.90 ซึ่งสูงกว่าคาดที่ \$12.66



Ferrari (RACE US, RACE IM) ปรับตัวขึ้น 2.08% ในตลาดสหรัฐ หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 2 ออกมาแข็งแกร่งกว่าคาด และผู้บริหารยังได้ปรับคาดการณ์กำไรสำหรับทั้งปีขึ้นสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด

- โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 1.71 พันล้านยูโร เติบโต 6.66% QoQ และ 17.17% YoY ดีกว่าคาดที่ 1.62 พันล้าน

- ยอดส่งมอบในไตรมาสนี้ออกมาอยู่ที่ 3.48 พันคัน เพิ่มขึ้น 2.7% YoY ต่ำกว่าคาด 2 คัน โดยยอดส่งมอบส่วนใหญ่อยู่ในยุโรป 1.66 พันคัน เติบโต 1.0% YoY ดีกว่าคาดที่ 1.61 พันคัน ตามมาด้วย สหรัฐ/ จีน ที่ 981/ 278 คันตามลำดับ

- อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ขยายตัวจากปีก่อนหน้า 0.2% มาอยู่ที่ 29.85% และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 29.29% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 2.29 ยูโร ขยายตัวจาก 1.83 ยูโรในปีก่อนหน้าและยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 2.03 ยูโร

- ทั้งนี้ ผู้บริหารได้มีการปรับประมาณการรายได้ขึ้นจาก 6.40 พันล้านยูโร มาอยู่ที่ 6.55 พันล้านยูโร สูงกว่าคาดที่ 6.54 พันล้านยูโร และยังได้ปรับคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นขึ้นมาอยู่ที่ 7.90 ยูโร จาก 7.50 ยูโร และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 7.77 ยูโร

Sands China (1928 HK) MGM China (2282 HK) ปรับตัวขึ้น 1.91% และ 2.11% ตามลำดับ ขณะที่ Galaxy Entertainment (27 HK) ปรับตัวลง 0.30% เมื่อวานนี้ หลังรายได้จากการพนันของมาเก๊าต่ำกว่าประมาณการอีกครั้งเนื่องจากความกังวลเรื่องการปราบปราม

- การเติบโตของรายได้จากการพนันในมาเก๊ายังคงชะลอตัวในเดือนกรกฎาคม โดยไม่เป็นไปตามที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ สะท้อนให้เห็นว่าการปราบปรามของรัฐบาลจีนต่อกิจกรรมแลกเปลี่ยนเงินที่ผิดกฎหมายและการพนันข้ามพรมแดนได้ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักพนัน

- รายได้จากการพนันรวมเพิ่มขึ้น 12% YoY เป็น 18.6 พันล้านปาทากา (\$2.31 พันล้าน) ในเดือนนี้ ตามข้อมูลที่เผยแพร่โดยสำนักงาน Gaming Inspection and Coordination Bureau เมื่อวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา เทียบกับคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และคิดเป็น 76% ของระดับก่อนเกิดโรคระบาดในปี 2019

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ข้อมูลสำคัญ:

- ผลประกอบการที่ชะลอตัวในเดือนกรกฎาคมเกิดขึ้นแม้จะอยู่ในช่วงฤดูกาลท่องเที่ยว ผลงานที่ต่ำกว่าคาดอาจบ่งชี้ถึงความกังวลที่เพิ่มขึ้นในหมู่นักลงทุนเกี่ยวกับการปราบปรามของจีนต่อมาเก๊า ตั้งแต่เดือนมิถุนายน รัฐบาลจีนและสื่อของรัฐได้นั้นย้ำถึงการจับกุมที่เกี่ยวข้องกับการแลกเปลี่ยนเงินที่ผิดกฎหมายและการปล่อยกู้ในระบบ รวมถึงการพนันข้ามพรมแดน

- ศูนย์กลางคาสีโนรายงานจำนวนนักท่องเที่ยว 2.55 ล้านคนในเดือนมิถุนายน ซึ่งคิดเป็นประมาณ 82% ของปี 2019

- จำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางมาถึงมาเก๊าชะลอตัวลงมาหลายเดือนแล้ว โดยการผ่อนคลายข้อจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศและระเบียบการออกวีซ่าของจีนส่งเสริมให้ชาวจีนแผ่นดินใหญ่ ซึ่งเป็นกลุ่มนักท่องเที่ยวหลักของมาเก๊า เดินทางไปต่างประเทศมากขึ้น

- การชะลอตัวทางเศรษฐกิจของจีนยังทำให้การใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวอ่อนแอลง โดยนักท่องเที่ยวหันมาเน้นการกินดื่มแบบประหยัดแทนการช้อปปิ้งสินค้าแบรนด์หรู

Arm (ARM US) ปรับตัวลง 15.72% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 (สิ้นสุดมิถุนายน 2024) ออกมาดีกว่าคาด แต่ผู้บริหารคาดการณ์กำไรสำหรับไตรมาส 2 ออกมาต่ำกว่าคาด

- โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$939 ล้าน เติบโต 1.19% QoQ และ 39.11% YoY แบ่งรายได้หลักจากค่า Royalty อยู่ที่ \$467 ล้าน เติบโต 16.75% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$467 ล้าน รายได้จาก License อยู่ที่ \$472 ล้าน เติบโต 71.64% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$421 ล้าน

- กึ่งนี้้อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 97.40% และ 47.7% โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 1.10% จากปีก่อนหน้าและออกมาดีกว่าคาดที่ 96.61% ขณะที่อัตรากำไรจากการดำเนินงานขยายตัวจาก 40.30% ในปีก่อนหน้า และยังออกมาดีกว่าคาดที่ 43.51% ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.40 เติบโตจาก \$0.24 ในปีก่อนหน้าและยังออกมาดีกว่าคาดที่ \$0.34



- สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะออกมาอยู่ในกรอบ \$780 – 830 ล้าน สูงกว่าคาดที่ \$806.2 ล้าน และคาดว่ากำไรจะออกมาอยู่ระหว่าง \$0.23 – 0.27 ซึ่ง ค่าเฉลี่ยต่ำกว่าคาดที่ \$0.27 ขณะที่คาดว่ารายได้สำหรับทั้งปีอยู่ในกรอบ \$3.80 – 4.10 พันล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$4.00 พันล้าน และมองกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$1.45 – 1.65 ต่ำกว่าคาดที่ \$1.56

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing, Info quest, Reuters