

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



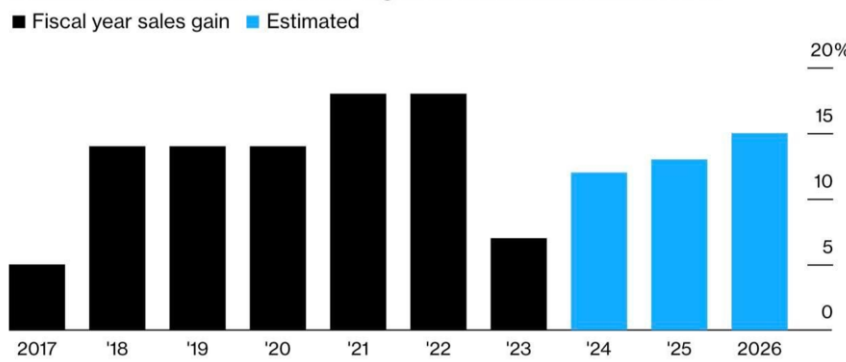
MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้ง 3 ดัชนี หลังต้นทศวรรษภาคการบริการของดัชนี PMI Service ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 3 ปี ทำให้แรงกดดันในเรื่องของเงินเฟ้อลดลง นอกจากนี้ตลาดยังได้แรงหนุนจากผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 2023 ที่ออกมาดีกว่าคาด โดยปัจจุบันที่รายงานมาแล้วกว่า 127 บริษัทในดัชนี S&P500 มีกำไรสูงกว่าคาดถึง 79% ขณะที่ดัชนี HSI Index บวกแรงหลังทางการได้มีการอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่เป็นจำนวน 1 ล้านล้านหยวน
- ข่าวหุ้นอภิมหา Microsoft, Alphabet, Coca-Cola, General Motors, 3M, NextEra Energy, RTX, Spotify, Kering, Logitech, Cadence Design, Hermes, Puma, Hongkong Exchange, Visa, Snap

GLOBAL MARKET UPDATE

Microsoft Sales Growth Poised to Rebound in Coming Years

Revenue set to return to double-digit increases after slower 2023



Sources: Company reports, Bloomberg

Source: Company report, Bloomberg

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ** : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก หลังต้นทศวรรษในภาคบริการของดัชนี PMI Service ชะลอตัวต่ำสุดในรอบ 3 ปี ทำให้แรงกดดันในเรื่องของเงินเฟ้อปรับตัวลดลง ขณะที่ดัชนี S&P Global PMI ทั้งภาคการผลิตและภาคบริการออกมาสูงกว่าคาดรวมถึงสูงกว่าเดือนก่อน บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจอาจยังคง



25 ตุลาคม 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,141.38	0.62%
	S&P500	4,247.68	0.73%
	NASDAQ	13,139.88	0.93%
Europe	STOXX600	435.09	0.44%
Japan	NIKKEI225	31,062.35	0.20%
China	CSI300	3,487.13	0.37%
	HSCE	5,799.38	-1.23%
India	NIFTY50	19,281.75	-
Thailand	SET	1,391.03	-0.59%
Vietnam	VN30	1,117.12	0.93%
Gold	Gold Futures	1,975.00	-0.07%
Oil	WTI Oil Futures	83.74	-2.05%
USD	US Dollar Index	106.27	0.70%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.8229%	-3
Yield	TH Gov 10Y	3.2890%	-5

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศพนก

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



เติบโต แม้เงินเฟ้อชะลอตัวลง นอกจากนี้ตลาดยังได้แรงหนุนจากการที่บริษัทส่วนใหญ่ขานนี้

รายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 2023 ออกมาดีกว่าคาด ส่งผลให้หุ้นทั้ง 10 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Utilities +2.57% หลัง NextEra เผยผลประกอบการออกมามีดีกว่าคาด ส่วนกลุ่ม Communication Service +1.39% และ Real Estate +1.19% ส่วนหุ้นกลุ่ม Energy เป็นกลุ่มเดียวที่ปรับตัวลดลง จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง

- ปัจจุบันมีหุ้น 127 บริษัทในดัชนี S&P500 รายงานผลประกอบการออกมาแล้ว โดยบริษัทกว่า 48% มีรายได้ออกมาสูงกว่าคาด และกว่า 79% มีกำไรสูงกว่าคาด ขณะที่เช้านี้ บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่อย่าง Microsoft และ Google รายงานผลประกอบการออกมาแล้วในช่วง After hours โดยในส่วนของ Microsoft ทั้งกำไรและรายได้ออกมาดีกว่าคาด ทำให้ราคาปรับตัวขึ้นกว่า 3% เช้านี้ ส่วนทางด้าน Google แม้รายได้และกำไรออกมาดีกว่าคาด แต่รายได้จากฝั่ง Cloud ที่ออกมาต่ำกว่าคาด กดดันราคาหุ้น Alphabet ปรับตัวลดลง -6.07% ในช่วง After hours
- ตลาดติดตามผลประกอบการของ Meta ในวันนี้ และ Amazon ในวันพฤหัสบดี นอกจากนี้ นักลงทุนยังติดตามการประกาศตัวเลข GDP เพื่อประเมินทิศทางทางการเงินอัตราดอกเบี้ยในรอบถัดไป โดยตลาดคาด GDP จะขยายตัว 4.5% QoQ
- **ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นวานนี้ ในกรอบ 0.2% ถึง 0.63% โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มสินค้าแบรนด์หรูที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลัง Hermes รายงานผลประกอบการออกมามีดีกว่าคาด แต่ตลาดถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มธนาคารที่ปรับตัวลดลง นำโดย Barclays ที่ปรับตัวลดลงกว่า 6% หลังบริษัทให้ Outlook รายได้จากดอกเบี้ยต่ำกว่าคาด นอกจากนี้ตลาดยังถูกกดดันจากตัวเลข PMI ทั้งภาคการผลิตและภาคบริการออกมาต่ำกว่าคาด รวมถึงชะลอตัวลงจากเดือนก่อน
- **ตลาดหุ้นญี่ปุ่น :** วานนี้ดัชนี Nikkei225 ปรับตัวลงในช่วงแรก หลัง PMI ออกมาต่ำกว่าคาด สะท้อนการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ แต่พลิกกลับมาเป็นบวกได้ หลัง BOJ ประกาศจะทำการซื้อพันธบัตร ซึ่งแบ่งเป็นการซื้อ Bond อายุ 5 - 10 ปีจำนวน 3 แสนล้านเยน และอายุ 10 - 25 ปีจำนวน 1 แสนล้านเยน หลังวันก่อน Bond yield ทำระดับสูงสุดในรอบ 10 ปี ซึ่งการเข้าแทรกแซงในครั้งนี้นี้ช่วยลดแรงกดดันเรื่องตลาดกังวลว่า BOJ จะมีการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวด



- **ตลาดหุ้นจีน :** ดัชนี HSI index ปรับตัวขึ้นแรงเช้าวานนี้ หลังสภาผู้แทนราษฎรของจีน ได้มีการอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ โดยเป็นการออกพันธบัตร จำนวน 1 ล้านล้านหยวน หรือคิดเป็น 3.8% ของ GDP ในปี 2566 โดยเน้นการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งถือเป็นสัญญาณว่า ภาครัฐบาลต้องการบรรลุเป้าหมายการเติบโตของเศรษฐกิจในปีที่ระดับ 5%

STOCK HIGHLIGHT

- Microsoft (MSFT US) ปรับตัวขึ้นมากถึง 4.2% ในช่วง After-hours หลังจากเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 (ปิดจบ 24/10/2023) ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$5.65 หมื่นล้าน เติบโต +13% YoY สูงกว่าคาดที่ \$5.45 หมื่นล้าน รายได้ productivity and business processes \$1.86 หมื่นล้าน ดีกว่าคาดที่ \$1.83 หมื่นล้าน รายได้ Intelligent Cloud อยู่ที่ \$2.42 หมื่นล้าน ดีกว่าคาดที่ \$1.83 หมื่นล้าน รายได้ personal computing อยู่ที่ \$1.37 หมื่นล้าน ดีกว่าคาดที่ \$1.29 หมื่นล้าน รายได้ Cloud อยู่ที่ \$3.18 หมื่นล้าน ดีกว่าคาดที่ \$3.12 หมื่นล้าน กำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ \$2.69 หมื่นล้าน เติบโต +25% YoY ดีกว่าคาดที่ \$2.41 หมื่นล้าน ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$2.99 สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ \$2.35 เป็นการเติบโตเร่งโตขึ้นติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 และดีกว่าคาดที่ \$2.65
- Alphabet (GOOGL US) ปรับตัวลง 6.07% ช่วง After-hour แม้รายงานงบไตรมาส 3 ออกมาดีกว่า แต่มีเพียงรายได้จาก cloud ที่ออกมาต่ำกว่าคาด โดยบริษัทรายงานกำไรในไตรมาส 3 ที่ \$1.55 ต่อหุ้น เติบโต 46.23%YoY ซึ่งเป็นการเติบโตที่เร่งตัวขึ้นติดต่อกันเป็นไตรมาสที่สาม และดีกว่าคาดที่ \$1.45 ต่อหุ้น ขณะที่รายได้รวมอยู่ที่ \$7.67 หมื่นล้าน เติบโต 11%YoY เป็นการเติบโตที่เร่งตัวขึ้นติดต่อกันเป็นไตรมาสที่สามและดีกว่าคาดที่ \$7.55 หมื่นล้าน ซึ่งแบ่งเป็นรายได้โฆษณาจาก Google ที่ \$5.96 หมื่นล้านเติบโต 9.5%YoY และดีกว่าคาดที่ 5.89 หมื่นล้าน อย่างไรก็ตามรายได้จาก cloud ออกมาที่ \$8.4 พันล้าน แม้เติบโต 22.5%YoY แต่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$8.6 พันล้าน ด้านนักวิเคราะห์จาก Truist Securities มองรายได้หลักอย่างโฆษณามีความแข็งแกร่งแต่รายได้ฝั่ง cloud ยังอ่อนแอ ขณะที่ Baird มองรายได้ cloud ที่ชะลอตัวลงอยู่สะท้อนว่าการใช้ Generative AI อาจต้องใช้เวลากว่าที่รับรู้รายได้ซึ่งเป็นไปตามคาด

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Coca-Cola (KO US) ปรับตัวขึ้น 2.88% หลังจากบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 3 ออกมาดีกว่าคาดการณ์ไปถึงการเติบโตที่ออกมาดีกว่าคู่แข่งอย่าง Pepsico โดยรายได้อยู่ที่ \$1.20 หมื่นล้าน สูงกว่าคาดที่ \$1.15 หมื่นล้าน organic revenue มีการเติบโต +11% YoY สูงกว่าคาดที่ +6.91% YoY อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 29.7% สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 29.5% unit case volume เติบโตสูงกว่าคาดที่ +2% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$0.74 สูงกว่าคาดที่ \$0.69 ทั้งนี้ผู้บริหารได้มีการปรับคาดการณ์เติบโตรายได้ของทั้งปีขึ้นจากกรอบ +8% ถึง +9% เป็น +10% ถึง +11% ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ +9.88% และยังได้ปรับประมาณการกำไรสุทธิต่อหุ้นจากที่มองในกรอบ +5% ถึง +6% เป็น +7% ถึง +8%
- General Motors (GM US) ปรับตัวลง 2.26% ถึงแม้บริษัทจะประกาศผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด จากกำไรที่ออกมาสูงกว่านักวิเคราะห์มองไว้ แต่อย่างไรก็ตามผู้บริหารได้มีการปรับลด guidance ของทั้งปีลงเนื่องจากผลกระทบจากการประท้วงของกลุ่ม UAW โดยรายได้สุทธิอยู่ที่ \$4.41 หมื่นล้าน เติบโต +5.4% YoY สูงกว่าคาดที่ \$4.33 หมื่นล้าน รายได้ Automotive อยู่ที่ \$4.05 หมื่นล้าน เติบโต +4.7% YoY สูงกว่าคาดที่ \$3.96 หมื่นล้าน รายได้จาก GM Financials อยู่ที่ \$3.64 พันล้าน เติบโต +14% YoY สูงกว่าคาดเพียงเล็กน้อยที่ \$3.37 พันล้าน ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$2.28 สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ \$2.25 และสูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$1.84 นอกจากนี้ free cash flow ของบริษัทยังขยายตัว +6.9% YoY มาอยู่ที่ \$4.91 พันล้าน
- 3M (MMM US) ปรับตัวขึ้น 5.28% หลังเผยแพร่ผลการไตรมาส 3 ออกมาเหนือการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์และปรับ guidance ของกำไรเพิ่มขึ้น โดยรายได้ออกมาอยู่ที่ \$8.31 พันล้าน สูงกว่าคาดที่ \$7.98 พันล้าน อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 31.9% และกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$2.68 สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า \$2.60 และดีกว่าคาดที่ \$2.34 ทั้งนี้ ผู้บริหารคาดว่ารายได้ของทั้งปียังมีโอกาสหดตัว -3% YoY จากก่อนหน้าที่มองไว้ -3% ถึง 0% แต่กลับมองว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นจะเพิ่มขึ้นอยู่ระหว่าง \$8.95 - \$9.15 เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ที่มองไว้ \$8.60-\$9.10 และดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$8.88
- NextEra Energy (NEE US) ปรับตัวขึ้น 6.99% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$7.17 พันล้าน สูงกว่าคาดที่ \$7.02 พันล้าน รายได้จากฝั่ง FPL อยู่ที่ \$5.48 พันล้าน สูงกว่าคาดที่ \$4.92 พันล้าน แต่



รายได้ในส่วน NEER กลับออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$1.67 พันล้าน ถึงอย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิต่อหุ้นก็ออกมาสูงกว่าคาดที่ \$0.94 เติบโต +10.5% YoY สูงกว่าคาดที่ \$0.89 สำหรับทั้งปีผู้บริหารคาดว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นจะอยู่ในกรอบ \$2.98 - \$3.13 สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์

- RTX (RTX US) ปรับตัวขึ้น 7.18% หลังจากบริษัทเผยถึงแผนซื้อหุ้นคืนมากถึง \$1 หมื่นล้าน รวมไปถึงการประกาศขายธุรกิจ Cybersecurity ในมูลค่า \$1.3 พันล้าน และกำไรของไตรมาส 3 ที่ออกมาสูงกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$1.35 หมื่นล้าน แต่รายได้จาก Collins Aerospace Systems ออกมาอยู่ที่ \$6.63 พันล้าน สูงกว่าคาดที่ \$5.96 พันล้าน และรายได้จาก Pratt & Whitney ออกมาอยู่ที่ \$6.63 พันล้าน สูงกว่าคาดที่ \$6.06 พันล้าน ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$1.25 สูงกว่าคาดที่ \$1.21 สำหรับทั้งปีผู้บริหารคาดว่า รายได้จะอยู่ที่ \$6.85 หมื่นล้านและกำไรสุทธิต่อหุ้นจะอยู่ระหว่าง \$4.98-\$5.02
- Spotify (SPOT US) ปรับตัวขึ้น 10.36% หลังจากเผยแพร่ผลการไตรมาส 3 และ guidance ของไตรมาส 4 ออกมาดีกว่านักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมอยู่ที่ 3.36 พันล้านยูโร เติบโต 11% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 3.33 พันล้านยูโร รายได้จาก Premium subscribers อยู่ที่ 2.91 พันล้านยูโร เติบโต +9.8% สูงกว่าคาดที่ 2.89 พันล้านยูโร Monthly Active Users เติบโต +26% YoY อยู่ที่ 574 ล้านราย สูงกว่าคาดเพียงเล็กน้อย โดย total premium subscribers อยู่ที่ 226 ล้านราย และ ad-supported MAUs อยู่ที่ 361 ล้านราย เติบโตแข็งแกร่งสูงกว่าคาดทั้งสองรายการ รายได้ต่อผู้ใช้งาน (average rev. per user) อยู่ที่ 4.34 ยูโร ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 4.36 ยูโร แต่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาโดดเด่นอยู่ที่ 0.33 ยูโร สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ -0.99 ยูโร และสูงกว่าคาดที่ -0.20 ยูโร สำหรับไตรมาส 4 ผู้บริหารคาดว่า รายได้อยู่ที่ 3.7 พันล้านยูโร ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด และในส่วนของ monthly active users มองว่าจะอยู่ ประมาณ 601 ล้านราย ซึ่งสูงกว่าคาดที่ 598.29 ล้านราย
- Kering (KER FR) เผยผลประกอบการไตรมาส 3 ออกมาน่าผิดหวัง โดยรายได้รวมอยู่ที่ 4.46 พันล้านยูโร ต่ำกว่าคาดที่ 4.55 พันล้านยูโร รายได้ comparable อยู่ที่ -9% ต่ำกว่าคาดที่ -5.97% รายได้จาก Gucci หดตัว -7% แย่กว่าคาดที่ -6.22% รายได้จาก Yves Saint Laurent หดตัว -12% ต่ำกว่าคาดที่ -11% รายได้จาก Bottega Veneta หดตัว -7% ต่ำกว่าคาดที่ -5.71% รายได้จากแบรนด์ต่างๆ

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ใน portfolio หดตัวลง -15% แย่กว่าคาดที่ -10.4% รายได้จาก eyewears & corporate revenue เติบโตอยู่ที่ +3% ต่ำกว่าคาดที่ +16.8%

- Logitech (LOGN SW, LOGI US) ปรับตัวขึ้น 12.89% ในตลาดสหรัฐ หลังเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 2 (ปิดงบ 24/10/2023) ออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ โดยรายได้อยู่ที่ \$1.06 พันล้าน หดตัว -8% YoY แต่สูงกว่าคาดที่ \$980.6 ล้าน รายได้จาก gaming อยู่ที่ \$282.1 ล้าน สูงกว่าคาดที่ \$177.6 ล้าน รายได้จาก keyboard & Combos อยู่ที่ \$194.9 ล้าน สูงกว่าคาดที่ \$177.6 ล้าน รายได้จาก pointing devices อยู่ที่ \$191.7 ล้าน สูงกว่าคาดที่ \$165.9 ล้าน อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ 42% สูงกว่าคาดที่ 37.5% การที่ top-line ออกมาสูงกว่าการคาดการณ์ ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.09 เติบโต 29.7% YoY สูงกว่าคาดที่ \$0.57 สำหรับทั้งปี ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะหดตัวลง -9% ถึง -12% ซึ่งดีกว่าก่อนหน้านี้ที่มองไว้ว่าจะลดลง -12% ถึง -16% ขณะที่มองกำไรจากการดำเนินงานจะอยู่ในช่วง \$525- \$575 ล้าน สูงกว่าคาดที่ \$469 ล้าน นอกจากนั้นผู้บริหารยังกล่าวถึงกลยุทธ์ของบริษัทที่เน้นในเรื่องของ cost discipline และ customer- first ที่จะช่วยหนุนให้บริษัทมีผลประกอบการที่แข็งแกร่ง
- Cadence Design Systems (CDNS US) ปรับตัวลง 1.05% หลังให้ guidance ต่ำกว่าที่ตลาดคาด โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$1.02 พันล้าน เติบโต 13% YoY สูงกว่าคาดที่ \$1.01 พันล้าน รายได้ Product and maintenance อยู่ที่ \$965.8 ล้าน เติบโต 14% YoY ดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$949.9 ล้าน รายได้ Services อยู่ที่ \$57.3 ล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$59 ล้าน อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 41% สูงกว่าคาดที่ 40.4% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$1.26 สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ \$1.06 และสูงกว่าคาดที่ \$1.22 สำหรับไตรมาส 4 การคาดการณ์ทั้งรายได้/ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน/กรอบของกำไรสุทธิต่อหุ้น ออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$1.04พันล้าน/ 42%/ \$1.30-\$1.36 แต่สำหรับทั้งปี ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะอยู่ในกรอบ \$4.06-\$4.10 พันล้าน ซึ่งค่อนข้าง in-line กับนักวิเคราะห์ และ กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ระหว่าง \$5.07-\$5.13 in-line กับที่คาดเช่นกัน
- Hermes (RMS FP) ปรับตัวขึ้น 2.78% หลังเผยแพร่รายได้รวมไตรมาส 3 อยู่ที่ 3.37 พันล้านยูโร เติบโต +7.3% YoY ดีกว่าคาดที่ 3.34 พันล้านยูโร ขณะที่การเติบโตของรายได้ที่ไม่นับรวมผลกระทบของค่าเงินเพิ่มขึ้น 15.6% YoY ดีกว่าคาดที่ 13.2% รายได้ Leather goods เติบโต 15.8% ดีกว่าคาดที่ 12.5 % รายได้ watches เติบโต 22% ดีกว่าคาดที่ 19% รายได้ Perfumes เติบโตแย่งกว่าคาดที่



6.3% รายได้ Silk and Textiles เติบโต 6.3% แยกว่าคาดที่ 6.78% รายได้ Ready-to-Wear and Fashion เติบโต 18.3% ดีกว่าคาดที่ 14.7% สำหรับรายได้ตามภูมิภาค ยุโรปเติบโต 18.1% ดีกว่าคาดที่ 14.3% ญี่ปุ่น เติบโต 24.1% ดีกว่าคาดที่ 22.3% เอเชียแปซิฟิกเติบโต 10.2% ดีกว่าคาดที่ 10% อเมริกาเติบโต 20.4% ดีกว่าคาดที่ 15.7% ซึ่งผู้บริหารมั่นใจว่าผลประกอบการของทั้งปี 2023 จะออกมาแข็งแกร่งเหมือนที่บริษัทคาดไว้

- Puma (PUM GR) ปรับตัวขึ้น 7.60% หลังรายงานรายได้ในไตรมาส 3 ออกมาอยู่ที่ 2.31 พันล้านยูโร ดีกว่าคาดที่ 2.31 พันล้านยูโร รายได้ไม่นับผลกระทบจากค่าเงิน เติบโต 6% YoY ดีกว่าคาดที่ 5.39% ในส่วนของรายได้ในเชิงภูมิภาค EMEA เติบโต 9.9% ดีกว่าคาดที่ 9.15% สหรัฐเติบโต 2.5% ดีกว่าคาดที่ -0.42% เอเชียแปซิฟิกเติบโต 4.6% ดีกว่าคาดที่ 4.56% ขณะที่รายได้จาก Footwear เติบโต 11.3% ดีกว่าคาดที่ 10% รายได้ Apparel หดตัว -0.5% แยกว่าคาดที่มองว่าจะเติบโต 4.39% ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 47.1% ดีกว่าคาดที่ 46.5% สำหรับทั้งปีผู้บริหารมองว่ากำไรจากการดำเนินงานจะอยู่ระหว่าง 590-670 ล้านยูโร ซึ่งออกมาสอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์คาด
- Hongkong Exchange (388 HK) รายงานผลประกอบการไตรมาส 3 มีกำไร HK\$2.95 พันล้าน ซึ่งเติบโต 30%YoY และดีกว่าคาดที่ HK\$2.8 พันล้าน โดยรายได้รวมอยู่ที่ HK\$5.08 พันล้าน ขยายตัว 18%YoY และดีกว่าคาดที่ HK\$4.92 พันล้าน แบ่งเป็นรายได้จากการลงทุน HK\$1.21 พันล้าน ดีกว่าคาดที่ขาดทุน HK\$996 ล้าน และรายได้จากค่าธรรมเนียมรวม HK\$3.87 พันล้าน แยกว่าคาดที่ HK\$4.92 พันล้าน ด้านนักวิเคราะห์จาก Citi มองผลประกอบการออกมาผสมผสานเนื่องจากรายได้หลักจากค่าธรรมเนียมออกมาต่ำกว่าคาดซึ่งถูกชดเชยโดยรายได้จากการลงทุน ขณะที่สภาพตลาดในไตรมาส 4 ยังมีแนวโน้มอ่อนแอ จึงคงคำแนะนำที่ราคาเป้าหมาย HK\$270
- Visa (V US) เผยผลประกอบการไตรมาส 4 (สิ้นสุด กันยายน 23) ทั้งรายได้และกำไรออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้ อยู่ที่ \$8.6 พันล้าน เพิ่มขึ้น 11% YoY ดีกว่าคาดที่ \$8.57 พันล้าน ได้แรงหนุนจากการเติบโตของ payments volume, cross-border volume และ processed transactions ที่ยังคงมีความยืดหยุ่นของผู้บริโภคในการใช้จ่าย รวมทั้งการฟื้นตัวของการเดินทางอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$2.33 ดีกว่าคาดที่ \$2.25

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Snap Inc (SNAP US) แอปพลิเคชันส่งข้อความด้วยรูปภาพ รายงานรายได้ ออกมาดีกว่าคาดพร้อมกับแนวโน้มที่สดใสจากความพยายามในการเร่งการใช้ เครื่องมือโฆษณาด้วย AI โดยผลประกอบการไตรมาส 3 รายได้อยู่ที่ \$1.19 พันล้าน เพิ่มขึ้น 5% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.11 พันล้าน ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ 2 เซนต์ ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วที่ 8 เซนต์ แต่ดีกว่าคาดที่มองว่าจะขาดทุน 3.8 เซนต์ ในส่วนของจำนวน Daily active user อยู่ที่ 406 ล้าน ดีกว่าคาดที่ 405.7 ล้าน จำนวนสมาชิก Snapchat+ ที่มีสิทธิพิเศษสำหรับการเข้าถึงฟีเจอร์ก่อนที่จะ เปิดตัวหรือสำหรับสมาชิกโดยเฉพาะในราคา \$3.99 ต่อเดือน เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่กว่า 5 ล้านบัญชีในไตรมาสนี้ สำหรับไตรมาส 4 มองรายได้ในช่วง \$1.32 พันล้าน-\$1.38 พันล้าน ดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$1.33 พันล้าน

ที่มา : Bloomberg, CNBC, Reuters , Investing.com, Seeking Alpha, WSJ

WEEKLY ECONOMIC CALENDAR

	Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older
Tuesday	24 Oct 23	EU	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Oct P	-	-	43.4
		EU	ECB Main Refinancing Rate	ต.ค.-26	-	-	4.50%
Thursday	26 Oct 23	US	GDP Annualized QoQ*	3Q A	-	4.3%	2.1%
		US	Initial Jobless Claims	Oct-21	-	-	198k
Friday	27 Oct 23	US	PCE Deflator YoY	Sep	-	3.4%	3.5%
		US	PCE Core Deflator YoY	Sep	-	3.7%	3.9%
Mon - Sat	23 - 28 Oct 23	TH	Customs Exports YoY	Sep	-	-2.0%	2.6%
		TH	Customs Imports YoY	Sep	-	-5.6%	-12.8%
		TH	Customs Trade Balance	Sep	-	\$990m	\$360m

ที่มา: Investing.com, Bloomberg