

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

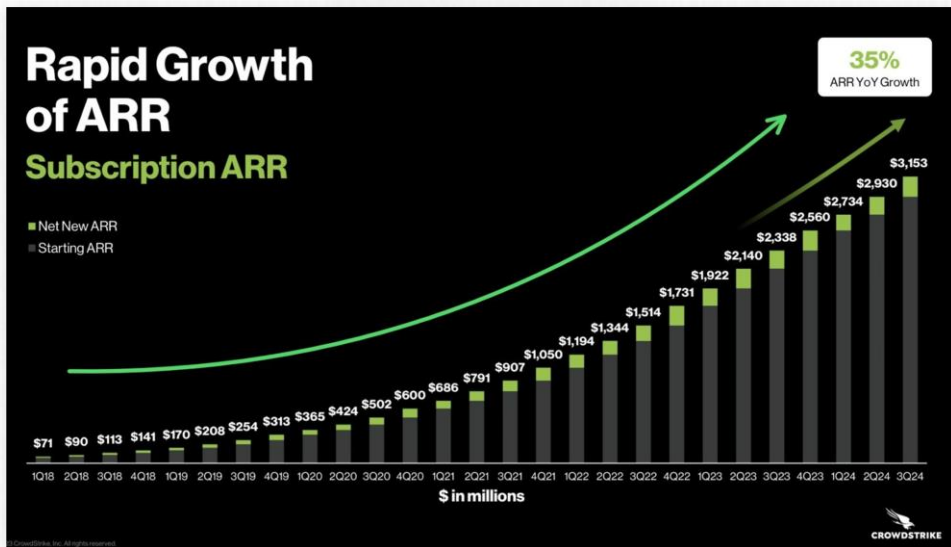


### MARKET SUMMARY

- ดัชนีหุ้นสหรัฐฯคืนที่ผ่านมามีตลาดผสมผสาน โดยปรับตัวขึ้นช่วงต้นตลาดรับประกาศ GDP สหรัฐที่ออกมาดีกว่าคาด แต่ปรับลงช่วงท้ายตลาดตอบรับความกังวลของนายโรเบิร์ต บาร์กิ้น ประธานเฟดสาขาชิคาโก ต่อแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่อาจลดลงช้ากว่าคาด โดยดัชนี Dow Jones ปิด +0.04%, S&P500 -0.09 % และ NASDAQ -0.16%
- ข่าวหุ้นอแพค CrowdStrike, Workday, Okta, Footlocker, Nike, Under Armor, On Holding, Puma, และ Adidas

### GLOBAL MARKET UPDATE

CROWDSTRIKE ARR GROWTH



Source: Company Report

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ** : ดัชนีหุ้นสหรัฐฯคืนที่ผ่านมามีตลาดผสมผสาน โดยปรับตัวขึ้นช่วงต้นตลาดรับประกาศ GDP สหรัฐที่ออกมาดีกว่าคาด แต่ปรับลงช่วงท้ายตลาดตอบรับความกังวลของนายโรเบิร์ต บาร์กิ้น ประธานเฟดสาขาชิคาโก ต่อแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่อาจลดลงช้ากว่าคาด โดยดัชนี Dow Jones ปิด +0.04%, S&P500 -0.09 % และ NASDAQ -0.16%

🕒 30 พฤศจิกายน 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	35,430.42	0.04%
	S&P500	4,550.58	-0.09%
	NASDAQ	14,258.49	-0.16%
Europe	STOXX600	459.10	0.45%
Japan	NIKKEI225	33,321.22	-0.26%
China	CSI300	3,488.31	-0.86%
	HSCE	5,818.87	-2.32%
India	NIFTY50	20,096.60	1.04%
Thailand	SET	1,387.69	-0.98%
Vietnam	VN30	1,093.16	0.43%
Gold	Gold Futures	2,047.10	0.35%
Oil	WTI Oil Futures	77.86	1.90%
USD	US Dollar Index	102.77	0.02%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.2552%	-7
Yield	TH Gov 10Y	2.9480%	-12

### RESEARCH DIVISION

#### บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

บิรริท พิศกนท  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- หุ้น 5 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Real Estate +0.71% และ Financial +0.57% ขณะที่กลุ่มที่ปรับลดลงได้แก่ Communication Service -1.12%, Energy -0.87% และ Utilities -0.8% ตามลำดับ
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐรายงาน GDP ประจำไตรมาส 3 (คาดการณ์ครั้งที่สอง) ออกมาที่ 5.2% ซึ่งสูงกว่าการประมาณการครั้งที่ 1 ที่ระดับ 4.9% และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 5.0% โดยได้แรงหนุนจากการลงทุนของภาคเอกชนและการใช้จ่ายของรัฐบาล อย่างไรก็ตามการบริโภคถูกปรับลงจากประมาณการครั้งก่อน
- นายโรเบิร์ต บาร์กัน ประธานเฟดสาขาชิคาโกให้สัมภาษณ์ว่าเขาไม่มั่นใจว่าเงินเฟ้อของสหรัฐจะปรับตัวลงสู่เป้าหมายของเฟดที่ระดับ 2% หรือไม่ และเฟดจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกหากเงินเฟ้อติดตัวขึ้น ซึ่งไม่สอดคล้องกับท่าทีของเจ้าหน้าที่ธนาคารนายคริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ เมื่อวานนี้ ส่งผลให้ตลาดกังวลว่าเฟดอาจจะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานขึ้น
- คืบนี้ติดตามการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ PCE คาดขยายตัว 3.1% YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.4% YoY ทั้งนี้หากออกมาในทิศทางที่ตลาดคาด จะบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐมีโอกาสสูงที่จะเกิด Soft landing ซึ่งช่วงเวลาดังกล่าวในอดีตหุ้นมักให้ผลตอบแทนที่ดี
- **ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ โดยดัชนี STOXX 600 +0.45% ซึ่งนำขึ้นโดยกลุ่ม Information Technology +1.75% กลุ่ม Real Estate +1.50% และกลุ่ม Consumer Discretionary +0.83% ขณะที่กลุ่ม Energy ปรับลง -1.35%
- ตลาดหุ้นเยอรมนีปรับตัวขึ้นกว่า 1% แต่ระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน หลังข้อมูลบ่งชี้ว่าอัตราเงินเฟ้อลดลงเกินคาดในเดือนพ.ย
- **ตลาดหุ้นจีน :** ดชนี HSI ปรับลง 2.08% วานนี้โดยกลุ่มที่ปรับลงมากที่สุดได้แก่ Property -2.75% และ Commerce and Industry -2.52% ซึ่งได้รับปัจจัยกดดันจาก Meituan ที่ปรับลง 12% และทำจุดต่ำที่สุดตั้งแต่ปี 2020 หลังนักวิเคราะห์มองการเติบโตของธุรกิจส่งอาหารอาจจะชะลอตัวลงในไตรมาสนี้ ขณะที่ค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่สูงอาจส่งผลให้อัตรากำไรของธุรกิจหลักปรับลดลงต่อเนื่อง ด้าน



Alibaba และ JD.com ปรับลง 2.22% และ 1.57% หลัง PDD รายงานกำไรเติบโตสูงซึ่งสร้างความกังวลด้านการแข่งขันที่สูงขึ้น

- ขณะที่ดัชนี HSI ปรับลงต่อเล็กน้อย หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาชะลอตัวต่อเนื่องและออกมาต่ำกว่าคาด โดย China Manufacturing PMI เดือน พ.ย. อยู่ที่ 49.4 ต่ำกว่าคาดที่ 49.6 และลดจากเดือนก่อนที่ 49.5 ด้าน Non-manufacturing PMI เดือน พ.ย. อยู่ที่ 50.2 ต่ำกว่าคาดที่ 51.1 และลดจากเดือนก่อนที่ 50.6 ส่งผลให้ Composite PMI เดือน พ.ย. อยู่ที่ 50.4 ลดจากเดือนก่อนที่ 50.6
- **ตลาดหุ้นเวียดนาม :** ราคาดัชนี VNI ปรับขึ้น 0.68% วานนี้หลังประกาศตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีขึ้นต่อเนื่อง โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) เดือน พ.ย. อยู่ที่ 3.45% YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.59% YoY ด้าน Industrial Production เดือน พ.ย. ขยายตัว 5.8% YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 4.4% YoY และปรับขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 ขณะที่ Retail sales เดือน พ.ย. พุ่งขึ้น 10.1% YoY จากเดือนก่อนที่ 7.0% YoY และสูงกว่าคาดเฉลี่ยการเติบโตช่วง 5 เดือนที่ผ่านมาที่ 7.5%
- ตัวเลขการส่งออก (ไม่รวมปัจจัยฤดูกาล) เดือน พ.ย. ขยายตัว 6.4% YoY อยู่ใโซนขยายตัวและปรับขึ้นต่อเนื่องติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 และเพิ่มจากเดือนก่อนที่ 5.9% YoY ขณะที่ตัวเลขการนำเข้าเดือน พ.ย. ขยายตัว 5.1% YoY
- สภชาแห่งชาติเวียดนาม (National Assembly House) มีมติขยายการลดภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) 2% เหลือ 8% ต่อไปถึงเดือน มิ.ย. 2024 จากเดิมที่ลดภาษี VAT ในช่วง ก.ค. - ธ.ค. 2023

## STOCK HIGHLIGHT

- CrowdStrike (CRWD US) ปรับขึ้น 10.40% หลังเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 3 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดและผู้บริหารยังได้มีการปรับการคาดการณ์รายได้สำหรับทั้งปี
  - รายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$786 ล้าน เติบโต 35.31% YoY ดีกว่าคาดที่ \$777 ล้าน ซึ่งรายได้จากการ subscription มีสัดส่วนมากถึง 93% ของรายได้ทั้งหมด
  - Annual recurring revenue ออกมาอยู่ที่ \$3.15 พันล้าน เติบโต 34.73% YoY ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Net recurring revenue อยู่ที่ \$223.1 ล้าน พลิกตัวกลับมาเติบโตอยู่ที่ 12.62% YoY จาก 2 ไตรมาสที่ผ่านมา
- อย่างไรก็ตาม Total Billings ในไตรมาสนี้ออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$821.5 ล้าน เติบโต 9.20% YoY
- อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 22.35% ขยายตัวจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 15.45%
- กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$0.82 เติบโต 105% YoY ดีกว่าคาดที่ \$0.74
- สำหรับทั้งปีผู้บริหารได้มีการปรับการคาดการณ์รายได้ขึ้นมาอยู่ที่ \$3.05 พันล้าน จากที่เคยมองไว้ที่รอบ \$3.03 – 3.04 พันล้าน ซึ่งสูงกว่าคาดที่ \$3.04 พันล้าน มากไปกว่านั้นผู้บริหารมองว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นจะออกมาอยู่ระหว่าง \$2.95- 2.96 ซึ่งสูงกว่าคาดที่ \$2.83
- นักวิเคราะห์จาก Stephens ยังคงคำแนะนำ Overweight โดยให้เหตุผลว่า อัตรากำไรที่ขยายตัวส่งผลให้บริษัทมีกำไรที่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดและยังได้รับแรงหนุนจาก annual recurring revenue ที่ออกมาดีกว่าคาด
- Workday (WDAY US) ปรับขึ้น 11.02% หลังเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 3 ออกมาดีเกินกว่าที่นักวิเคราะห์คาดและผู้บริหารยังได้มีการปรับการคาดการณ์รายได้ subscription สำหรับทั้งปีขึ้น
  - รายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.87 พันล้าน เติบโต 17% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.85 พันล้าน
  - รายได้จากการ subscription มีสัดส่วนมากถึง 90% จากรายได้ทั้งหมด มากไปกว่านั้นบริษัทยังมี Order Backlog มากถึง \$1.85 หมื่นล้าน เติบโต 31% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.78 หมื่นล้าน
  - อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 24.8% เติบโตจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 19.70% และดีกว่าคาดที่ 23.53%
  - กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.53 เติบโต 55% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.40



- สำหรับทั้งปีผู้บริหารได้มีการปรับประมาณการรายได้ subscription ขึ้นมาอยู่ที่ \$6.6 พันล้าน จากเดิมที่มองไว้ที่ \$6.57 พันล้าน ตีกว่าคาดที่ \$6.59 พันล้าน
- นักวิเคราะห์จาก Piper Sandler ยังคงคำแนะนำที่ Overweight และปรับราคาเป้าหมายขึ้นมาอยู่ที่ \$300 จาก \$275 โดยมองว่าผลประกอบการในไตรมาสนี้ออกมาแข็งแกร่งสะท้อนได้จากการขยายตัวของรายได้และอัตรากำไร
- Okta (OKTA US) ปรับตัวลงมากถึง 2.53% หลังจากบริษัทพบว่าแฮ็กเกอร์ได้มีการขโมยข้อมูลส่วนบุคคลของลูกค้าทั้งหมด โดยนักวิเคราะห์จาก KeyBanc Capital มองว่าข่าวนี้จะส่งผลกระทบต่อยอด bookings, customer churn และภาพลักษณ์ของบริษัทอย่างแน่นอน นักวิเคราะห์จาก Stifel มองว่าผลกระทบจากเรื่องนี้จะตกไปอยู่กับลูกค้าเนื่องจากความเสี่ยงจาก phishing risk ซึ่งอาจส่งผลให้ลูกค้าเลิกต่อสัญญากับบริษัท
- Footlocker (FL US) ปรับตัวขึ้น 16.07% หลังจากการประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 โดยเฉพาะรายได้ต่อสาขาเดิม (SSSG) ที่ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดและผู้บริหารยังได้มีการปรับประมาณการรายได้ของไตรมาส 4 ขึ้นมาสูงกว่าคาดโดยได้รับแรงหนุนมาจากยอดขายที่แข็งแกร่งในช่วงเทศกาล Thanksgiving
  - รายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.99 พันล้าน หดตัวลง 8.6% YoY แต่ยังคงมาดีกว่าคาดที่ \$1.96 พันล้าน โดยรายได้มากกว่า 73% ยังมาจากสหรัฐ แต่บริษัทมีแผนการขยายธุรกิจไปยังอินเดียในปี 2024 โดยจะร่วมมือกับ Metro Brands Limited ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทจำหน่าย Sport Apparels ที่ใหญ่ที่สุดในอินเดีย
  - ทั้งนี้รายได้ต่อสาขาเดิมมีอัตราการหดตัวอยู่ที่ 8% แย่กว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่มีอัตราการขยายตัวอยู่ที่ 0.8% แต่ก็ยังออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะหดตัว 9.88%
  - ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$0.30 ต่ำกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ \$1.27 แต่ออกมาดีกว่าคาดที่ \$0.22
  - สำหรับไตรมาส 4 ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะหดตัวลง 2 - 4% ซึ่งออกมาสูงกว่าที่คาดว่าจะหดตัวที่ 6% ทั้งนี้การประกาศผลประกอบการที่ออกมา

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ดีกว่าคาดยังส่งผลให้บริษัทในกลุ่มธุรกิจ Sports Apparel อย่าง Nike (NKE US), Under Armor (UAA US), On Holding (ONON US), Puma (PUM GR) และ Adidas (ADS GR) ปรับตัวขึ้น +1.49%, +1.87%, 4.03%, 3.50%, 3.25% ตามลำดับ

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