

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



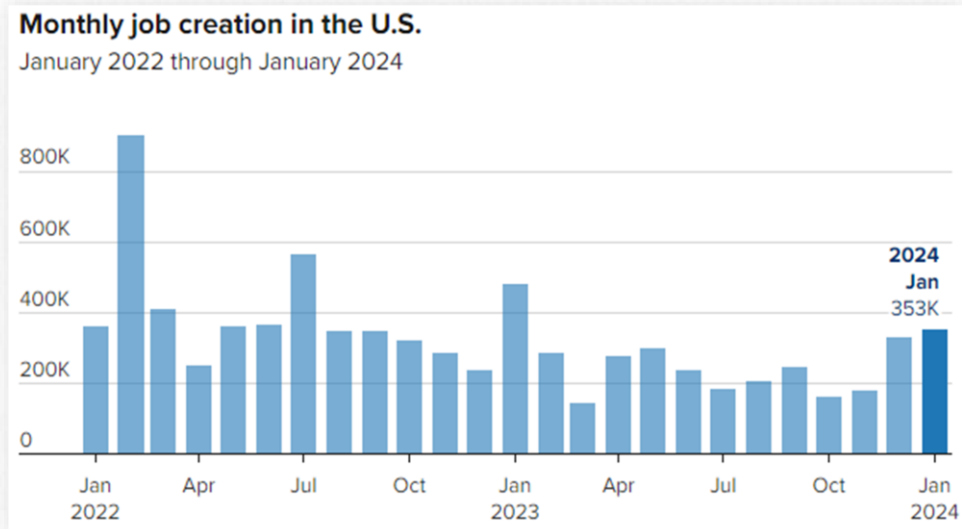
MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐพุ่งทะยานได้อย่างแข็งแกร่ง ดัชนี Dow Jones +0.35% ส่วน S&P500 และ Nasdaq ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.07% และ +1.74% ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์อีกครั้ง ตอบรับผลประกอบการหุ้นกลุ่ม Big Tech ที่ออกมาดีกว่าคาด ส่วนทางด้านดัชนีหุ้นกลุ่ม Mid Small Cap อย่าง Russell2000 ที่ปรับตัวลดลง -0.6% โดยถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ติดตัวขึ้นแรง หลังตัวเลขตลาดแรงงานออกมาสูงกว่าคาด
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ ดัชนี STOXX600 +0.01% ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Financials ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.78% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ +0.35% ถึง -0.08%
- ดัชนี HSI Index และ CSI300 ปรับตัวลดลงในวันศุกร์ที่ผ่านมา ทำให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวลดลง -3.2% ส่วน CSI300 -4.6% มากสุดนับตั้งแต่ปี 2022 ส่วนดัชนีตลาดปรับตัวลดลงกว่า 1% ตอบรับดัชนี PMI ออกมาต่ำกว่าคาด
- ข่าวหุ้นอัพเดท Chevron, Exxon, Murata, Nvidia, Sap SE, Amazon

🕒 5 กุมภาพันธ์ 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,654.42	0.35%
	S&P500	4,958.61	1.07%
	NASDAQ	15,628.95	1.74%
Europe	STOXX600	483.93	0.01%
Japan	NIKKEI225	36,158.02	0.41%
China	CSI300	3,179.63	-1.18%
	HSCE	5,218.99	-0.09%
India	NIFTY50	21,853.80	0.72%
Thailand	SET	1,384.08	1.18%
Vietnam	VN30	1,174.76	0.12%
Gold	Gold Futures	2,036.10	-0.82%
Oil	WTI Oil Futures	72.28	-2.09%
USD	US Dollar Index	103.92	0.85%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.0199%	14
	TH Gov 10Y	2.6450%	0

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: U.S. Bureau of Labor Statistics via FRED, CNBC

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 : ตลาดหุ้นสหรัฐพุ่งทะยานได้อย่างแข็งแกร่ง ดัชนี Dow Jones +0.35% ส่วน S&P500 และ Nasdaq ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.07% และ +1.74% ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์อีกครั้ง ตอบรับผลประกอบการหุ้นกลุ่ม Big Tech ที่ออกมาดีกว่าคาด นำโดย Meta และ Amazon +20.3% และ +7.8% ส่วนทางดัชนีหุ้นกลุ่ม Mid Small Cap อย่าง Russell2000 ที่ปรับตัวลดลง -0.6% โดยถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีติดตัวขึ้น 14Bps หลังตัวเลขตลาดแรงงานออกมาสูงกว่าคาด ตอกย้ำมุมมองของ Fed ว่าจะไม่มีการลดดอกเบี้ยเดือน มี.ค.2024

- หุ้น 6 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย กลุ่ม Communication Service ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +4.69% หลังหุ้น Meta ปรับตัวเพิ่มขึ้น +20.3% โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด รวมถึงมีการซื้อหุ้นคืนและจ่ายปันผลครั้งแรกนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท ส่วนกลุ่ม Consumer Discretionary +2.5% นำโดยหุ้น Amazon +7.8% เนื่องจากผลประกอบการโดยรวมที่ดีกว่าคาด รวมถึงกำไรจากการดำเนินงานของ AWS Cloud ที่ยังเติบโตได้อย่างโดดเด่น
- ด้านหุ้นขนาดกลางขนาดเล็กรองอย่าง Russell2000 ปรับตัวลดลง -0.6% โดยถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีติดตัวขึ้น 14Bps หลังตัวเลขตลาดแรงงานออกมาสูงกว่าคาด ยังเป็นการตอกย้ำมุมมองการคงดอกเบี้ยในเดือนมีนาคม โดยตัวเลขต่างๆมีรายละเอียดดังนี้
 - ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร ม.ค. อยู่ที่ 3.53 แสนตำแหน่ง สูงกว่าคาดที่ 1.87 แสนตำแหน่ง และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 3.33 แสนตำแหน่ง
 - อัตราการว่างงาน ม.ค. อยู่ที่ 3.7% ต่ำกว่าคาดที่ 3.8% และเท่ากับเดือนก่อน
 - ค่าแรงเฉลี่ยรายชั่วโมงเพิ่มขึ้น 4.5% สูงกว่าตลาดคาดที่ 4.1% YoY และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 4.3%
- นักเศรษฐศาสตร์จากหลากหลายสำนักเริ่มมองว่า เศรษฐกิจสหรัฐอาจไม่เกิดภาวะถดถอย หลังตัวเลข GDP ยังเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง สอดคล้องกับตัวเลขการจ้างงานที่ยังขยายตัวได้ดีกว่าคาด โดยนักวิเคราะห์จาก eToro แนะนำทยอยสะสมหากตลาดมีการย่อตัวลงมา



ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ ดัชนี STOXX600 +0.01% ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Financials ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.78% หลังหุ้นธนาคาร Danske Bank ของเดนมาร์ก พุ่ง 8.1% ตอบรับผลประกอบการไตรมาส 4 ที่ออกมาดีกว่าคาดรวมถึงมีการประกาศโครงการซื้อหุ้นคืน ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ +0.35% ถึง -0.08%

ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI Index และ CSI300 ปรับตัวลดลงในวันศุกร์ที่ผ่านมา ทำให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวลดลง -3.2% ส่วน CSI300 -4.6% มากสุดนับตั้งแต่ปี 2022 หลังตลาดสัปดาห์ตลาดเผชิญความกดดันจากทั้งความกังวลด้านอสังหาริมทรัพย์หลัง China EverGrande ถูกศาลสั่งปิดกิจการ รวมถึงความกังวลจากภูมิรัฐศาสตร์จากการที่ Wuxi Biologic อาจถูกกีดกันการประกอบธุรกิจในสหรัฐ

- ส่วนดัชนีดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลงราว 1% หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาต่ำกว่าคาด โดย Caixin Services PMI (Jan) อยู่ที่ 52.7 ต่ำกว่าคาดที่ 53.0 และลดลงจากเดือนก่อนที่ 52.9

STOCK HIGHLIGHT

- Chevron (CVX US) ปรับตัวขึ้น 2.94% ในวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังจากบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 สะท้อนถึงอัตรากำไรที่ออกมาดีกว่าคาดในฝั่ง upstream และการคาดการณ์ว่าบริษัทจะมีการเพิ่มอัตราการผลิต โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$4.72 หมื่นล้าน หดตัวลง 16.46% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$5.12 หมื่นล้าน ทั้งนี้การผลิตทั่วโลกออกมาสูงกว่าคาดที่ 3,392 mboe/d เทียบโต +12.65% YoY และขยายตัวจากไตรมาสก่อนหน้า 7.82% ทั้งนี้กำไรของทั้ง upstream และ downstream ออกมาอยู่ที่ \$1.57 พันล้าน และ \$1.15 พันล้าน ตามลำดับ หดตัวลง 71.08%/35.23% YoY ขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้น (Adjusted) อยู่ที่ \$3.45 หดตัวลง 15.65% YoY แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$3.22 มากไปกว่านั้นบริษัทยังมีแผนการปรับขึ้นอัตราการผลิตขึ้นจาก \$1.51 ต่อหุ้น มาอยู่ที่ \$1.63 ต่อหุ้นซึ่งสูงกว่าคาดที่ \$1.57 ต่อหุ้น
- Exxon (XOM US) ปรับตัวลง 0.41% ในวันศุกร์ที่ผ่านมา ขณะที่ผลประกอบการไตรมาส 4 สะท้อนถึงกำไรสุทธิต่อหุ้นที่ออกมาดีกว่าคาด ซึ่งสอดคล้องกับความคาดหวังของนักวิเคราะห์ในช่วงที่ผ่านมา โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$8.43 หมื่นล้าน หดตัวลง 11.62% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$8.61 พันล้าน ในขณะที่กำไรจาก upstream

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



อยู่ที่ \$6.27 พันล้าน หดตัวลง -28% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$5.96 พันล้าน กำไรจาก energy products อยู่ที่ \$3.02 พันล้าน หดตัวลง 37% YoY แต่ยังคงออกมาดีกว่า คาดที่ \$2.09 พันล้าน กำไรจาก Petrochemicals อยู่ที่ \$577 ล้าน ขยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ \$250 ล้าน และออกมาสูงกว่าคาดที่ \$550.5 ล้าน สำหรับทั้งปีผู้บริหาร คาดว่า capital expenditure จะอยู่ระหว่าง \$2.3-\$2.5 หมื่นล้าน ซึ่งตรงกับที่ นักวิเคราะห์เคยคาดการณ์ไว้

- Murata (6981 JT) ปรับตัวลง 1.57% ในวันศุกร์หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 3 (สิ้นสุด ธันวาคม 2023) ออกมาต่ำกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 4.39 แสนล้านเยนเติบโต 4.87% YoY และออกมาดีกว่าคาดที่ 4.34 แสนล้านเยน บริษัทยังมี Backlog อยู่ที่ 2.90 แสนล้านเยน หดตัวลง 16.36% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 26.13 เยน หดตัวลง 4.10% และออกมาต่ำกว่าคาดที่ 34.51 เยน ผู้บริหารได้กล่าวว่าผลประกอบการไตรมาสนี้ที่ออกมาต่ำกว่าคาดได้รับผลกระทบจากความต้องการชิ้นส่วนที่ใช้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้านและอุปกรณ์สำหรับอุตสาหกรรมที่ออกมาต่ำกว่านักวิเคราะห์คาด ทั้งนี้สำหรับทั้งปี นักวิเคราะห์มองว่ารายได้จะออกมาอยู่ที่ 1.62 ล้านล้าน เยน ต่ำกว่าคาดที่ 1.63 ล้านล้านเยน
- Nvidia (NVDA US) ปรับตัวขึ้น 4.97% ขณะที่นักวิเคราะห์ Bank of America ปรับราคาเป้าหมายขึ้นมาอยู่ที่ \$800 ต่อหุ้น จากเดิมที่เคยให้ไว้ \$700 ต่อหุ้น พร้อมทั้งคงคำแนะนำไว้ที่ Buy และ เลือกเป็นหุ้น Top pick จากมูลค่าปัจจุบันที่น่าสนใจ โดยก่อนที่บริษัทจะมีการประกาศงบในวันที่ 21 กุมภาพันธ์ ทางนักวิเคราะห์สังเกตเห็นอัตราที่มากขึ้นจากเดิมที่เคยคาดการณ์ไว้ ทั้งจากแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 4 และ คาดการณ์ที่บริษัทจะให้ในไตรมาส 1 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นในฝั่งชิพหลายที่ชัดเจนกับการถูกจำกัดในฝั่งตลาดจีน ก่อนที่จะมีการเปิดตัวชิป accelerator B100 ตามแผนที่คาดไว้ในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้ ขณะที่นักวิเคราะห์เผยถึงความต้องการ AI ที่ยังคงแข็งแกร่ง และยังคงอยู่เพียงแค่วันเริ่มต้นเท่านั้น เนื่องจากลูกค้าในกลุ่มองค์กรยังไม่ได้เริ่มปรับใช้ genAI มากนัก และจะมีนัยสำคัญมากขึ้นในปีนี้ ซึ่ง Nvidia จะได้ประโยชน์จากปรับใช้ที่แพร่หลายมากขึ้นจาก public clouds ทาง BofA คาดว่า Nvidia จะยังคงครองตลาดในส่วนของ AI inference โดยมีการคาดการณ์ว่าตลาด AI accelerator สำหรับ data center จะเติบโตจาก \$4.3 หมื่นล้านในปี 2023 ไปถึง \$1.60 แสน ภายในปี 2027 จากการใช้สำหรับ



training/inference ซึ่งมองว่า Nvidia จะครองส่วนแบ่งทางการตลาดสำหรับ training ถึง 90% และ ครองส่วนแบ่งสำหรับตลาด inference มากกว่า 50%

- SAP SE (SAP GR) ถูกทางนักวิเคราะห์ Jefferies ปรับคำแนะนำขึ้นมาจากอยู่ที่ Buy จากก่อนหน้าที่ให้คำแนะนำไว้ที่ Neutral พร้อมปรับราคาเป้าหมายจากเดิมที่ 135 ยูโรต่อหุ้น ขึ้นมาอยู่ที่ 190 ยูโรต่อหุ้น โดยทางนักวิเคราะห์ห่มองว่าถึงแม้ผลประกอบการไตรมาส 4 จะออกมาผสมผสานแต่สามารถช่วยคลายความสงสัยต่อการเติบโตของบริษัทได้ ซึ่งในไตรมาส 4 นั้นการเติบโตของ cloud backlog สามารถสะท้อนการเติบโตที่ยั่งยืนอย่างต่อเนื่องสำหรับปีบัญชี 2024 นอกจากนี้ การที่บริษัทเพิ่มขีดการณสำหรับปีบัญชี 2025 และ ปรับขีดการณ Stock-based compensation (การให้หุ้นกับพนักงาน) ลดลง จะช่วยหนุนมูลค่าหุ้น
- Amazon (AMZN US) ปรับตัวขึ้น 7.87% หลังบริษัทรายงานผลประกอบการออกมาได้อย่างโดดเด่น นอกจากนั้นในรายงานประจำปี 2023 ได้มีการเปิดเผยว่าทาง Jeff Bezos ประธานเจ้าหน้าที่บริหารได้มีแผนที่จะมีการขายหุ้นมากถึง 50 ล้านหุ้นในช่วงระยะเวลาตั้งแต่ 8 พฤศจิกายน 2023 จนถึง 31 มกราคม 2025 หลังจากก่อนหน้านี้มีการขายหุ้นครั้งล่าสุดตั้งแต่ช่วงปี 2021 โดยทาง Bezos ที่เป็นผู้ร่วมก่อตั้งบริษัทตั้งแต่ปี 1994 นั้น ปัจจุบันมีการถือหุ้นในบริษัทคิดเป็นประมาณ 10% จากจำนวนหุ้นทั้งหมด หรือคิดเป็นประมาณ 900 ล้านหุ้นตามการรายงานต่อทางคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ในปี 2023 นอกจากนั้นบริษัทยังได้มีการเปิดเผยแผนการขายหุ้นของผู้บริหารรายอื่นๆตามในรายงานประจำปี ทั้ง Anday Jassy CEO ที่มีแผนจะขายหุ้น 190,000 หุ้นก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2024 และ Brian Olsavsky CFO ที่มีแผนจะขายหุ้น 31,400 หุ้น ก่อนวันที่ 28 พฤษภาคม

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investina