

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

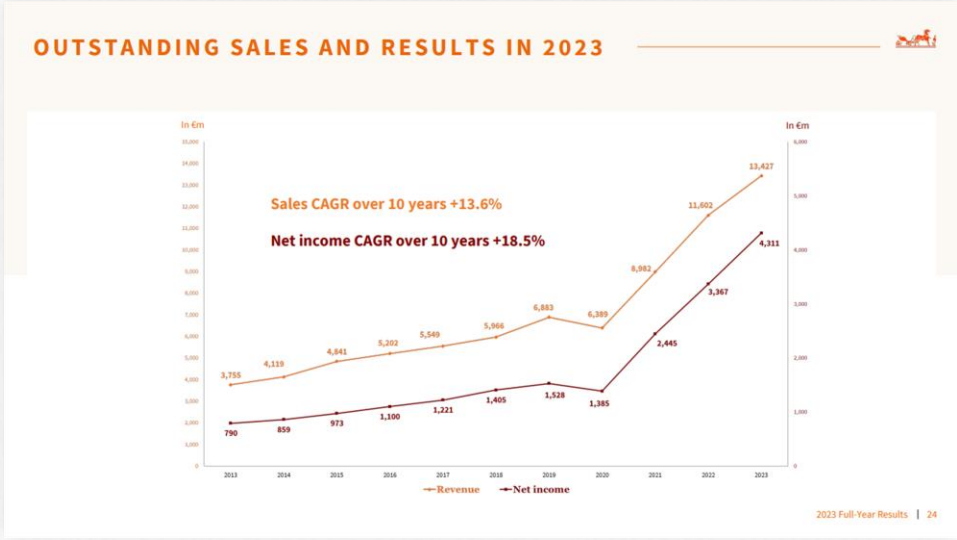
- ตลาดสหรัฐปรับตัวผสมผสาน ดัชนี Dow Jones -0.14% ขณะที่ดัชนี Nasdaq +1.25% และ S&P500 +0.57% พุ่งแตะระดับ 5000 จุด และทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่งผลให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์ของทั้ง 3 ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้น 5 สัปดาห์ติดต่อกัน ตอบรับผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง ดัชนี Stoxx 600 -0.09% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ -0.22% ถึง -0.30% โดยผลตอบแทนรายอุตสาหกรรมค่อนข้างผสมผสานซึ่งเป็นไปตามผลประกอบการ
- ดัชนี HSI ปรับตัวลดลง 0.83% ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวนก่อนเข้าช่วงวันหยุดยาวเทศกาลตรุษจีน ซึ่งสถิติในอดีตเฉลี่ยใน 10 ปีที่ผ่านมา ผลตอบแทนของดัชนี CSI300 หลังเทศกาลตรุษจีนออกมาผสมผสาน โดยผลตอบแทน 2 สัปดาห์หลังตรุษจีนเป็นบวก และจะปรับตัวลดลงในอีก 2 สัปดาห์ต่อมา
- ข่าวหุ้นอภินิหาร Hermes, Pinterest, Expedia, Cloudflare, Affirm, Tokyo Electron, PepsiCo

🕒 12 กุมภาพันธ์ 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,671.69	-0.14%
	S&P500	5,026.61	0.57%
	NASDAQ	15,990.66	1.25%
Europe	STOXX600	484.83	-0.09%
Japan	NIKKEI225	36,897.42	0.09%
China	CSI300	3,364.93	-
	HSCE	5,306.79	-0.99%
India	NIFTY50	21,782.50	0.30%
Thailand	SET	1,388.37	-0.02%
Vietnam	VN30	1,212.70	-
Gold	Gold Future	2,023.30	-0.44%
Oil	WTI Oil Future	76.84	0.81%
USD	US Dollar Index	104.11	-0.05%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.1754%	2
	TH Gov 10Y	2.5620%	2

GLOBAL MARKET UPDATE

HERMES (RMS FP) RESULT



Source: Hermes, Company Report

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : หุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน ดัชนี Dow Jones -0.14% ขณะที่ ดัชนี Nasdaq +1.25% และ S&P500 +0.57% พุ่งแตะระดับ 5000 จุด และทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่งผลให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์ของทั้ง 3 ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้น 5 สัปดาห์ติดต่อกัน ตอบรับผลประโยชน์การที่ออกมาดีกว่าคาด

หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Information Technology +1.5% ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Nvidia ที่ปรับตัวขึ้น 3.58% หลังสื่อข่าวรายงานว่าบริษัทเตรียมออกแบบชิปให้เป็นไปตามความต้องการของลูกค้าในธุรกิจ คลาวด์ คอมพิวเตอร์และอื่น ๆ รวมถึงโปรเซสเซอร์ปัญญาประดิษฐ์ (AI) ขั้นสูง ซึ่งจะเป็นตัวช่วยหนุนรายได้และอัตราการกำกับกับบริษัทในอนาคต

กลุ่ม Communication Services ปรับตัวขึ้น 0.74% ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Google +2.12% หลัง Morgan Stanley ยังคงคำแนะนำ Buy เนื่องจากมองว่า Model AI อย่าง Gemini จะเป็นอีกหนึ่งก้าวสำคัญที่ทำให้เกิด Personalized AI assistant

ผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลงเล็กน้อย หลังกระทรวงแรงงานสหรัฐประกาศปรับลดตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) เดือนร.ค. ลงมาอยู่ที่ +0.2% MoM จากเดิมรายงานว่าขยายตัว +0.3% MoM ขณะที่ Core Cpi +0.3% MoM เท่าเดิมไม่มีการเปลี่ยนแปลง

สัปดาห์นี้ตลาดติดตามการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ โดย Consensus คาดโดยตลาดคาดจะขยายตัว 2.9% ลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.4% YoY ขณะที่ Core CPI คาดขยายตัว 3.7% ลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.9% YoY ทั้งนี้ Goldman Sachs คาด เงินเฟ้อ CPI และ PCE มีโอกาสติดตัวขึ้นในเดือน ม.ค. ตามปัจจัยฤดูกาล อย่างไรก็ตามหลังไตรมาส 2 ปี 2024 คาด Core PCE จะปรับตัวลงมาอยู่ที่ 2.2%

ปัจจุบันตลาดยังมอง FED จะลดดอกเบี้ย 6 ครั้งในปีนี้ ส่วนทางความเห็นของ FED (Dot Plot) ที่จะลดดอกเบี้ยเพียง 3 ครั้ง ดังนั้นหากเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาด ตลาดมีโอกาสปรับตัวลดลงช่วงสั้น

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง ดัชนี Stoxx 600 -0.09% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ -0.22% ถึง -0.30% โดยผลตอบแทนรายอุตสาหกรรมค่อนข้างผสมผสานซึ่งเป็นไปตามผลประโยชน์การ



หุ้นกลุ่ม Cosmetic และ Skin care ปรับตัวลดลง โดยถูกกดดันจากราคาหุ้น L Oreal ปรับตัวลง 5.36% หลังบริษัทผู้ผลิตเครื่องสำอางค์เผยแพร่รายได้ไตรมาส 4 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยเฉพาะรายได้ในเอเชียที่หดตัวมากขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหุ้นกลุ่มแบงก์ปรับตัวลดลงเช่นกัน หลังราคาหุ้น BNP Paribas -2% เนื่องจากถูก UBS ปรับลดคำแนะนำการลงทุนเป็น Neutral จาก Buy

ส่วนทางหุ้นกลุ่ม Technology และ Healthcare ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสวนทิศทางตลาด โดยกลุ่ม Technology ได้แรงหนุนจากหุ้น Ubisoft ปรับตัวขึ้น 17% หลังบริษัทผู้ผลิตวิดีโอเกมสัญชาติฝรั่งเศสเผยแพร่ ยอด Booking ในไตรมาสนี้จะเพิ่มขึ้นอย่างมากโดยได้แรงหนุนจากเกม Skull & Bones และ Prince of Persia และเชื่อมั่นว่าผลประกอบการทั้งปีจะเติบโตอย่างแข็งแกร่ง แม้ผลประกอบการในไตรมาสนี้จะออกมาต่ำกว่าคาด

ส่วนกลุ่ม Healthcare ได้แรงหนุนจากหุ้น Coloplast บริษัทผลิตอุปกรณ์ดูแลลำไส้ นอกช่องท้อง (ostomy) และการควบคุมการจับถ่ายปัสสาวะสัญชาติเดนมาร์ก ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9.8% หลังบริษัทรายงานกำไรขั้นต้นออกมาดีกว่าคาด รวมถึงบริษัทได้เห็นถึงความคืบหน้าของการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน

ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI ปรับตัวลดลง 0.83% ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวนก่อนเข้าช่วงวันหยุดยาวเทศกาลตรุษจีน ซึ่งสถิติในอดีตเผยแพร่ เผยใน 10 ปีที่ผ่านมาผลตอบแทนของดัชนี CSI300 หลังเทศกาลตรุษจีนออกมาผสมผสาน โดยผลตอบแทน 2 สัปดาห์หลังตรุษจีนเป็นบวก และจะปรับตัวลดลงในอีก 2 สัปดาห์ต่อมา ขณะที่ยอดสินเชื่อใหม่ของจีนในเดือน ม.ค. พุ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ช่วยลดแรงกดดันการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน

ด้านหุ้นสินค้าออกกำลังกายและเครื่องประดับซึ่งได้ประโยชน์จากใช้จ่ายของผู้บริโภคในเทศกาลตรุษจีนปรับตัวขึ้น สวนทิศทางตลาด โดย ANTA Sport +1.58%, Li Ning +0.32% และ Chow Tai Fook Jewelry ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.53%

ยอดสินเชื่อใหม่ของจีนในเดือน ม.ค. ทำระดับสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ เพิ่มขึ้น 4.92 ล้านล้านหยวน (683.67 พันล้านดอลลาร์) โดยการเพิ่มขึ้นครั้งนี้คิดเป็น 4 เท่าของยอดปล่อยกู้ในเดือน ธ.ค. โดยนักเศรษฐศาสตร์จาก Huajin Securities มองการปล่อยสินเชื่อของธนาคารในเดือนมกราคมแข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ไว้ จะช่วยสนับสนุนเศรษฐกิจภาคอสังหาริมทรัพย์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

Hermes (RMS US) ปรับตัวขึ้น 4.80% มาอยู่ระดับที่สูงสุดเป็นประวัติกาล หลังบริษัทเผยแพร่ผลการเติบโตของรายได้ในไตรมาส 4 ที่ออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดและผลประกอบการโดยรวมยังออกมาแข็งแกร่งกว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 3.36 พันล้านยูโร เติบโต 12% YoY และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 3.29 พันล้านยูโร รายได้จาก Leather goods/ Perfumes/ Silk and Textiles/ Ready- to- Wear มีการเติบโต 10.4%/ 22.2%/ 13.3%/ 27.5% มีการเติบโตที่สูงกว่าคาดทั้งหมดยกเว้น รายได้จาก Watches ที่มีการเติบโต 22.2% แต่ยิ่งออกมาต่ำกว่าคาดที่ 24.4% รายได้ใน ยุโรป/ ญี่ปุ่น/ อเมริกา มีการเติบโต 18.6%/ 14.8%/ 21.6% ตามลำดับและออกมาดีกว่าคาด ขณะที่รายได้ในเอเชียมีการเติบโตอยู่ที่ 14.8% แต่ยิ่งออกมาต่ำกว่าคาดที่ 17.4% อัตราการเติบโตของรายได้ที่ออกมาแข็งแกร่งส่งผลให้กำไรสุทธิของทั้งปีออกมาอยู่ที่ 4.31 พันล้านยูโร เติบโต 28% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าและยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 4.03 พันล้านยูโร

Pinterest (PINS US) ปรับตัวลง 9.45% หลังบริษัทรายงานรายได้ออกมาอ่อนกว่าคาด โดยไตรมาส 4 รายได้อยู่ที่ \$981.3 ล้าน เพิ่มขึ้น 11.9% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$990.2 ล้าน จำนวนผู้ใช้งานเฉลี่ยต่อเดือนอยู่ที่ 498 ล้านราย ดีกว่าคาดที่ 486.81 ล้านราย แบ่งเป็น US, Canada 97 ล้านราย ดีกว่าคาดที่ 96.25 ล้านราย Europe อยู่ที่ 135 ล้านราย ดีกว่าคาดที่ 129.79 ล้านราย Rest of World อยู่ที่ 266 ล้านราย ดีกว่าคาดที่ 260.88 ล้านราย ขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อรายอยู่ที่ \$2.00 ต่ำกว่าคาดที่ \$2.08 อัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ไม่นับรวมรายการพิเศษ (Adj Ebitda) อยู่ที่ 37% ดีกว่าคาดที่ 36.2% หนุนให้ Adj EPS อยู่ที่ 53 เซนต์ ดีกว่าคาดที่ 48 เซนต์ สำหรับไตรมาส 1 บริษัทคาดรายได้ในช่วง \$690 ล้าน-\$705 ล้าน สะท้อนการเติบโต 15%-17% YoY และมองค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอยู่ในช่วง \$450 ล้าน-\$465 ล้าน เพิ่มขึ้น 9%-13% YoY นอกจากนี้บริษัทยังได้เผยถึงความร่วมมือกับทาง Google ads ที่คาดว่าจะช่วยหนุนการเติบโตของบริษัทในอนาคต

Expedia (EXPE US) ปรับตัวลง 17.78% หลังบริษัททางด้าน online travel agency รายงานยอด gross bookings ในไตรมาส 4 ออกมาน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้รวมอยู่ที่ \$2.89 พันล้าน



เพิ่มขึ้น 10% YoY ดีกว่าคาดที่ \$2.88 พันล้าน แบ่งเป็นรายได้ Retail อยู่ที่ \$1.96 พันล้าน เพิ่มขึ้น 4.5% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$2.01 พันล้าน รายได้ B2B อยู่ที่ \$864 ล้าน เพิ่มขึ้น 28% YoY ดีกว่าคาดที่ \$809.7 ล้าน รายได้ Trivago อยู่ที่ \$65 ล้าน ลดลง 39% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$86.1 ล้าน ยอด Gross booking ที่สะท้อนมูลค่าการจองทั้งหมดอยู่ที่ \$2.17 หมื่นล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$2.20 หมื่นล้าน Adj EPS อยู่ที่ \$1.72 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$1.26 ดีกว่าคาดที่ \$1.69 นอกจากนี้บริษัทได้เผยถึงการลาออกจากตำแหน่ง CEO ของ Peter M Kern ที่จะถูกแทนที่ด้วย Ariane Gorin

Cloudflare (NET US) ปรับตัวขึ้น 19.50% หลังบริษัทงรายงานรายได้ในไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาด โดยไตรมาส 4 รายได้อยู่ที่ \$362.5 ล้าน เพิ่มขึ้น 32% YoY ดีกว่าคาดที่ \$353.8 ล้าน อัตรากำไรขั้นต้นที่ไม่นับรวมรายการพิเศษอยู่ที่ 78.9% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 77.45 ดีกว่าคาดที่ 77.9% สำหรับไตรมาส 1 บริษัทมอรายได้ในช่วง \$372.5 ล้าน-\$373.5 ล้าน เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$373.3 ล้าน มอ Adj EPS อยู่ที่ 13 เซนต์เท่ากับนักวิเคราะห์คาด สำหรับทั้งปี บริษัทคาดรายได้อยู่ที่ประมาณ \$1.65 หมื่นล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$1.66 หมื่นล้าน มอ Adj EPS อยู่ในช่วง 58 เซนต์-59 เซนต์ เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ 59 เซนต์ ผู้บริหารเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งได้แรงหนุนจากกลุ่มลูกค้าขนาดใหญ่ การเติบโตอย่างมีนัยสำคัญใน public และ การเติบโตของ Cloudflare One

Affirm Holdings (AFRM US) บริษัททางด้าน buy-now, pay-later ปรับตัวลง 10.89% หลังบริษัทคาดการณ์ปริมาณการทำธุรกรรมสำหรับปีนี้ออกมาต่ำกว่าคาด ขณะที่ผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้อยู่ที่ \$591 ล้าน เพิ่มขึ้น 48% YoY ดีกว่าคาดที่ \$520.7 ล้าน ยอด Gross merchandise volume อยู่ที่ \$7.5 พันล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$6.95 พันล้าน และ ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 54 เซนต์ ดีขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุน \$1.10 ต่อหุ้น เท่ากับนักวิเคราะห์คาด สำหรับไตรมาส 3 บริษัทคาดรายได้ในช่วง \$530 ล้าน-\$550 ล้าน ดีกว่าคาดที่ \$491.6 ล้าน มอ ยอด Gross merchandise volume อยู่ในช่วง \$5.8 พันล้าน-\$6.0 พันล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$5.89 พันล้าน และมอสำหรับทั้งปียอด Gross merchandise volume เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ \$2.53 หมื่นล้าน จากก่อนหน้านี้ที่มองไว้ \$2.43 หมื่นล้าน แต่ต่ำกว่าคาดที่ \$2.55 หมื่นล้าน

Tokyo Electron (8035 JT) ปรับตัวขึ้น 3.35% เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังบริษัทเผยผลประกอบการไตรมาส 3 (สิ้นสุด ธันวาคม 2023) ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 4.64 แสนล้านบาท หดตัวลง 0.89% YoY แต่ออกมาดีกว่าคาดที่ 4.50 แสนล้านบาท รายได้ส่วนใหญ่ยังมาจากการขาย SPE New Equipment ที่ 3.53 แสนล้านบาท เติบโต 2.7% YoY ดีกว่าคาดที่ 3.33 แสนล้านบาท อัตรากำไรกำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 47.9% ขยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 43.6% และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 44.3% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 219.35 บาท เติบโต 20.02% YoY ดีกว่าคาดที่ 181.19 บาท สำหรับทั้งปีผู้บริหารมองว่ารายได้จะอยู่ที่ 1.83 ล้านล้านบาท ปรับขึ้นจากก่อนหน้าที่มองไว้ที่ 1.73 ล้านล้านบาท แต่ยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 1.76 ล้านล้านบาท ขณะที่มองว่ากำไรสุทธิอยู่ที่ 3.40 แสนล้านบาท สูงกว่าคาดที่ 3.15 แสนล้านบาท

PepsiCo (PEP US) ปรับตัวลง 3.55% หลังบริษัทเผยแพร่ผลประกอบการไตรมาส 4 ออกมาผสมผสานและได้มีการปรับลดการคาดการณ์รายได้ของทั้งปีลง ซึ่งออกมาต่ำกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$2.79 หมื่นล้าน หดตัวลง 0.5% YoY ออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$2.83 หมื่นล้าน รายได้จาก PepsiCo Beverage ในสหรัฐ เติบโต 3% แต่ยิ่งออกมาต่ำกว่าคาดที่ 3.88% รายได้จาก Frito-Lay ในสหรัฐมีการเติบโต 3% ต่ำกว่าคาดที่ 4.59% ทั้งนี้รายได้ในแต่ละทวีปไม่ว่าจะเป็นใน เอเชีย ยุโรป แอฟริกา และอเมริกาใต้ มีการเติบโตที่ออกมาแยกว่านักวิเคราะห์คาด กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.78 เติบโต 6.59% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.72 สำหรับทั้งปีผู้บริหารมองว่ารายได้จะมีการเติบโตอย่างน้อย 4% ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ 5.2% มากไปกว่านั้นผู้บริหารยังได้มีการประกาศแผนการนำ share buyback มากถึง \$1 พันล้าน และได้ปรับอัตราการจัดปันผลขึ้น 7% มาอยู่ที่ \$5.42 ต่อหุ้น

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing