

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



🕒 15 กุมภาพันธ์ 2567

MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐพลิกกลับมาปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow +0.40%, S&P500 +0.96% และ NASDAQ +1.30% ได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง หลังนักลงทุนยังเชื่อมั่นว่า FED จะลดดอกเบี้ยถึง 5 ครั้งในปี ขณะที่ราคาหุ้นของ NVIDIA ที่ปรับตัวขึ้น เป็นอีกปัจจัยช่วยหนุนหุ้นกลุ่ม Technology เช่นกัน
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.50% ตอบรับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่ตลาดหุ้นอังกฤษปรับตัวขึ้นเช่นกัน หลังเงินเฟ้อออกมาต่ำกว่าคาด ช่วยหนุน BOE ดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายนมากขึ้น
- ตลาดหุ้นจีนพลิกกลับมาปิดในแดนบวกได้อย่างแข็งแกร่ง นำโดยหุ้นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากเทศกาลตรุษจีนอย่าง Delivery, Casio และ Sportsware
- ข่าวหุ้นอภิวเทศ Lyft, Sony, EssilorLuxottica, GolbalFoundries, Airbnb, Robinhood

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,424.27	0.40%
	S&P500	5,000.62	0.96%
	NASDAQ	15,859.15	1.30%
Europe	STOXX600	485.24	0.50%
Japan	NIKKEI225	37,703.32	-0.69%
China	CSI300	3,364.93	-
	HSCE	5,386.31	1.50%
India	NIFTY50	21,840.05	0.45%
Thailand	SET	1,385.11	-0.48%
Vietnam	VN30	1,212.70	-
Gold	Gold Future	1,990.30	-0.13%
Oil	WTI Oil Future	76.64	-1.58%
USD	US Dollar Index	104.72	-0.23%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.2554%	-6
Yield	TH Gov 10Y	2.5660%	3

GLOBAL MARKET UPDATE

LYFT (LYFT US) RESULT



Source: lyft, Company Report

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : หุ้นสหรัฐพลิกกลับมาปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow +0.40%, S&P500 +0.96% และ NASDAQ 1.30% ได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง หลังนักลงทุนยังเชื่อมั่นว่า FED จะลดดอกเบี้ยถึง 5 ครั้งในปี ขณะที่ราคาหุ้นของ NVIDIA ที่ปรับตัวขึ้น เป็นอีกปัจจัยช่วยหนุนหุ้นกลุ่ม Technology เช่นกัน

หุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวขึ้น นำโดยกลุ่ม Industrials +1.67% ได้แรงหนุนจากหุ้น Uber Technology ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +15% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังบริษัทประกาศเตรียมซื้อหุ้นคืนจำนวน 7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งถือเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ในปี 2019 สะท้อนถึงความเชื่อมั่นในโมเมนตัมทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัท

ด้านหุ้นกลุ่ม Technology ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.10% นำโดยหุ้น Nvidia +2.46% ส่งผลให้ขึ้นแท่นเป็นบริษัทที่มีมูลค่าตลาดใหญ่ที่สุดอันดับ 3 ในสหรัฐ เป็นรองเพียงแค่บริษัท Apple และ Microsoft เท่านั้น

ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวลดลง 6bps สู่ระดับ 4.25% หลังปร. FED สาขาวิชาโคมองเงินเฟ้อในยังอยู่ในทิศทางที่สามารถควบคุมได้ แม้อาจปรับตัวขึ้นมาในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้ ขณะที่ CME Fed Watch ยังคงมอง FED จะปรับลดดอกเบี้ย 5 ครั้งในปี โดยเปลี่ยนจากการลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ค. เป็นเดือน มิ.ย. แต่จะเป็นแรงตัวลดอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นในช่วงหลังของปี 2024

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.50% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ +0.38% ถึง +0.75% ตอบรับผลประโยชน์ประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่ตลาดหุ้นอังกฤษปรับตัวขึ้นเช่นกัน หลังเงินเฟ้อออกมาต่ำกว่าคาด ช่วยหนุน BOE ดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายนมากขึ้น

หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวขึ้น นำโดยกลุ่ม Industrials +1.03%, ได้แรงหนุนจากหุ้น Leonardo บริษัทอากาศยานอิตาลี ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6% หลังนักวิเคราะห์ Banca Akros ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 21 Euro จาก 18 Euro เนื่องจากความต้องการเฮลิคอปเตอร์ของ Airbus ที่สูงขึ้นจะเป็นปัจจัยสนับสนุนรายได้ของบริษัท ซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการผลิตเฮลิคอปเตอร์ขนาดกลางและขนาดใหญ่พิเศษ ในรุ่น AW139 และ AW189 ส่วนกลุ่ม Information Technology +1.0% หลังหุ้น Capgemini ปรับตัวขึ้นกว่า 4% ทำระดับสูงสุดนับตั้งแต่ ปี 2022 หลังบริษัท IT สัญชาติฝรั่งเศสเผยว่ายอดขายจะผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 1 ปี



2024 และหลังจากนั้นจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากอุปสงค์ของโครงการด้านเทคโนโลยีกำลังฟื้นตัว

ราคาหุ้น Deliver Hero แพลตฟอร์มจัดส่งอาหารออนไลน์แอป DHER ปรับตัวเพิ่มขึ้น +19.64% หลังบริษัทเผยว่า Free cash flow จะสามารถพลิกกลับมาเป็นบวกได้ในช่วงครึ่งปีหลัง แม้อัตราผลกำไร GMV ในหลายภูมิภาคจะออกมาต่ำกว่าคาด

ขณะที่ Consumer Staple -0.03% โดยถูกกดดันจาก หุ้น Heineken ปรับตัวลงแรงกว่า +6.42% หลังบริษัทให้คาดการณ์ผลประกอบการในปี 2024 ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด เนื่องจากความผันผวนทางเศรษฐกิจและความขัดแย้งระหว่างประเทศเป็นปัจจัยกดดันยอดขายและอัตรากำไร

ตลาดหุ้นจีน : ตลาดหุ้นจีนพลิกกลับมาปิดในแดนบวกได้อย่างแข็งแกร่ง นำโดยหุ้นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากมาตรการตรึงเงิน หุ้น Meituan ปรับตัวขึ้น +5% หลังยอดสั่งซื้ออาหารผ่านแพลตฟอร์มร้านอาหารในช่วงเทศกาลตรุษจีน เพิ่มขึ้น +29% YoY

ด้านกลุ่ม Casino ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน Galaxy Entertainment, Sand China, MGM China หลัง Citi เผย นักท่องเที่ยวจากจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น 34% เมื่อเทียบกับปี 2019 ในช่วง 3 วันแรกของเทศกาลตรุษจีนส่งผลให้การเติบโตกลับมาสู่ระดับก่อนโควิดแล้ว

หุ้น Trip ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 4% หลังกระทรวงวัฒนธรรมและการท่องเที่ยวเผยจำนวนการเติบโตทางในประเทศทั้งปี 2023 เติบโต 93.3% YoY ขณะที่ การใช้จ่ายในประเทศอยู่ที่ 4.91 ล้านล้านหยวน เพิ่มขึ้น 140.3% YoY

ส่วนทางหุ้น WuXi AppTec Co. และ WuXi Biologics ที่ปรับตัวลงแรง หลังสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและวุฒิสภาสหรัฐฯ จากทั้ง 2 พรรค เรียกร้องให้มีการตรวจสอบอย่างเป็นทางการ ซึ่งอาจนำไปสู่การขึ้นบัญชีดำ

STOCK HIGHLIGHT

Lyft (LYFT US) บริษัททางด้าน ride-sharing ปรับตัวขึ้น 35.12% หลังบริษัทเผยผลประกอบการไตรมาส 4 และให้แนวโน้มออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้อยู่ที่ \$1.22 พันล้าน เพิ่มขึ้น 4.2% YoY เท่ากับที่นักวิเคราะห์คาด ยอด gross bookings อยู่ที่ \$3.72 พันล้าน ดีกว่าคาดที่ \$3.67

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



พินล้าน จำนวน active riders อยู่ที่ 22.4 ล้าน เพิ่มขึ้น 10% YoY น้อยกว่าคาดเล็กน้อยที่ 22.46 ล้าน กำไรสุทธิที่ไม่นับรวมรายการพิเศษอยู่ที่ \$71.1 ล้าน เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุน \$270.8 ล้าน ตีกว่าคาดที่ \$23.5 ล้าน สำหรับไตรมาส 1 บริษัทขาดยอด gross booking อยู่ที่ประมาณ \$3.5 พันล้าน-\$3.6 พันล้าน ตีกว่าคาดที่ \$3.48 พันล้าน และคาด Adj Ebitda อยู่ในช่วง \$50 ล้าน-\$55 ล้าน ตีกว่าคาดที่ \$49.5 ล้าน นอกจากนั้นบริษัทยังได้เผยถึงค่าใช้จ่ายในการลงทุนสำหรับปีนี้ที่คาดว่าจะลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และคาดว่าจะสามารถสร้างกระแสเงินสดเป็นบวกได้สำหรับทั้งปีนับเป็นครั้งแรกของบริษัท

Sony (6758 JT, SONY US) ปรับตัวลง 4.25% ในตลาดสหรัฐ ถึงแม้บริษัทจะเผยผลประกอบการไตรมาส 3 (สิ้นสุด ธันวาคม 2024) ออกมาตีกว่าคาด แต่ได้ให้แนวโน้มสำหรับทั้งปีออกมาต่ำกว่านักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 3.75 ล้านล้านเยน เติบโต 9.8% YoY และออกมามีกำไรที่ 3.59 ล้านล้านเยน จำนวนการขาย PS5 อยู่ที่ 8.2 ล้านเครื่อง เติบโต 15% จากปีก่อนหน้า แต่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 9.13 ล้านเครื่อง ทั้งนี้กำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 4.63 แสนล้านเยน เติบโต 8.07% YoY และออกมามีกำไรที่ 4.31 แสนล้านเยน กำไรจากการดำเนินงานส่วนใหญ่ยังมาจากธุรกิจ Image and Sensing โดยมีการเติบโต 18% YoY มาอยู่ที่ 9.97 หมื่นล้านเยน และออกมามีกำไรที่ 9.09 หมื่นล้านเยน ตามมาด้วย Game & Network Services ที่หดตัวลง 26% YoY 8.61 หมื่นล้านเยน และออกมาต่ำกว่าคาดที่ 1.10 แสนล้านเยน กำไรจากธุรกิจ Entertainment, Technology & Services หดตัวลง 4.8% YoY มาอยู่ที่ 7.72 หมื่นล้าน และออกมาต่ำกว่าคาดที่ 7.83 หมื่นล้านเยน กำไรจากธุรกิจ Music/ Pictures มีการเติบโต 21% และ 64% มาอยู่ที่ 7.61/ 4.16 หมื่นล้านเยนตามลำดับ ทั้งสองรายการออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดทั้งคู่ ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 295.67 เยน เติบโต 11.76% YoY และออกมามีกำไรที่ 257.51 เยน สำหรับทั้งปีผู้บริหารได้มีการปรับการคาดการณ์รายได้รวมลงจาก 12.4 ล้านล้านเยน มาอยู่ที่ 12.3 ล้านล้านเยน ซึ่งต่ำกว่าคาด และยังสามารถปรับกำไรจากการดำเนินงานขึ้นจาก 1.17 ล้านล้านเยน มาอยู่ที่ 1.18 ล้านล้านเยน แต่ก็ยังออกมาต่ำกว่าคาดที่ 1.2 ล้านล้านเยน

EssilorLuxottica (EL FP) ปรับตัวขึ้น 1.22% หลังบริษัทเผยรายได้ในไตรมาส 4 ออกมาตีกว่าคาด แต่อัตรากำไรจากการดำเนินงานของทั้งปียังออกมาต่ำกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 6.25 พันล้านยูโร เติบโต 2.4% YoY ออกมาตีกว่าคาด



ที่ 6.24 พันล้านยูโร รายได้ใน สหรัฐ/ ยุโรป/ เอเชีย/ อเมริกาใต้ มีการเติบโต 5.9%/ 6.4%/ 10.3%/ 12.7% จากปีก่อนหน้า แต่อัตราการเติบโตของรายได้ในยุโรปและเอเชียออกมาต่ำกว่าคาด ทั้งนี้อัตรากำไรจากการดำเนินงานของทั้งปีออกมาอยู่ที่ 16.5% หดตัวลง 16.8% จากปีก่อนหน้า และออกมาต่ำกว่าคาดที่ 16.9% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 6.54 ยูโร เติบโต 1.85% YoY แต่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 6.60 ยูโร

GlobalFoundries (GFS US) ปรับตัวขึ้น 0.57% ขณะที่ทางนักวิเคราะห์ของ Citi ได้มีการปรับลดคำแนะนำของบริษัทลงจาก Buy มาอยู่ที่ Neutral และยังสามารถปรับลดราคาเป้าหมายลงจาก \$70 มาอยู่ที่ \$56 ต่อหุ้น โดยให้เหตุผลของการปรับลดคำแนะนำในครั้งนี้เนื่องจากมองว่าการแข่งขันที่สูงขึ้นในอุตสาหกรรมอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการเพิ่มราคาของบริษัทและการเติบโตของรายได้ ซึ่งจะกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรในระยะยาวอย่างแน่นอน

Airbnb (ABNB US) ปรับตัวลง 1.74% ถึงแม้จะเผยแพร่ประกอบการและให้แนวโน้มออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยไตรมาส 4 รายได้อยู่ที่ \$2.22 พันล้าน ตีกว่าคาดที่ \$2.16 พันล้าน ยอด gross booking value อยู่ที่ \$1.55 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 15% YoY ตีกว่าคาดที่ \$1.52 หมื่นล้าน จำนวนยอดจอง Nights and experiences อยู่ที่ 98.8 ล้าน เพิ่มขึ้น 12% YoY ตีกว่าคาดที่ 98.36 ล้าน มูลค่าการจองต่อจำนวนการจองอยู่ที่ \$156.73 เพิ่มขึ้น 2.6% YoY ตีกว่าคาดที่ \$154.37 Adj Ebitda อยู่ที่ \$738 ล้าน เพิ่มขึ้น 46% YoY ตีกว่าคาดที่ \$643.5 ล้าน ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 55 เซนต์ เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่กำไร 48 เซนต์ต่อหุ้น ผลกระทบจากค่าใช้จ่ายพิเศษทางด้านภาษีและการตั้งสำรองประมาณ \$1 พันล้าน สำหรับไตรมาส 1 บริษัทขาดรายได้ในช่วง \$2.03 พันล้าน-\$2.07 พันล้าน ตีกว่าคาดที่ \$2.02 พันล้าน คาดจำนวนการจองจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาส 4 มูลค่าการจองต่อจำนวนการจองคาดว่าจะใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมถึงประกาศแผนซื้อหุ้นคืน \$6 พันล้าน

Robinhood (HOOD US) ปรับตัวขึ้น 13.01% หลังบริษัทเผยแพร่รายได้ในไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$471 ล้าน เพิ่มขึ้น 24% YoY ตีกว่าคาดที่ \$457 ล้าน แบ่งเป็นรายได้ Transaction-based อยู่ที่ \$200 ล้าน เพิ่มขึ้น 7.5% YoY ตีกว่าคาดที่ \$191.2 ล้าน รายได้ Crypto อยู่ที่ \$43 ล้าน ตีกว่าคาดที่ \$37 ล้าน รายได้ Net interest อยู่ที่ \$236 ล้าน เท่ากับคาด และรายได้อื่นๆ อยู่ที่ \$35 ล้าน ตีกว่าคาดที่ \$31.4 ล้าน ในส่วนของจำนวนผู้ใช้งานเฉลี่ยต่อเดือน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



(MAU) อยู่ที่ 10.9 ล้าน ตีกว่าคาดที่ 10.83 ล้าน สิ้นทรัพย์ภายใต้การดูแลอยู่ที่ \$1.03 แสนล้าน ตีกว่าคาดที่ \$9.65 หมื่นล้าน กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 3 เซนต์ ตีกว่าคาดที่มองว่าจะขาดทุน 0.93 เซนต์ ต่อหุ้น สำหรับทั้งปีบริษัทคาดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอยู่ในช่วง \$1.85 พันล้าน-\$1.95 พันล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$1.95 พันล้าน

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing