

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



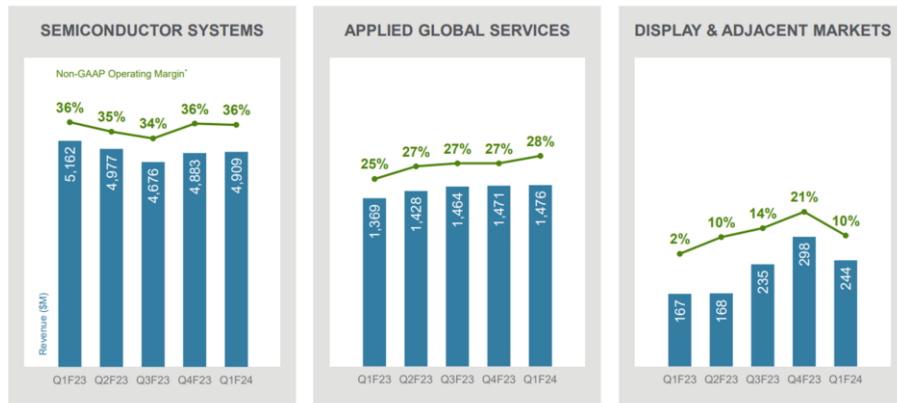
MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow -0.37%, S&P500 -0.48% และ NASDAQ -0.82% โดยถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรที่ติดตัวขึ้น หลังเงินเฟ้อผู้ผลิตออกมาสูงกว่าคาด กดดันให้ FED คงอัตราดอกเบี้ยยาวนานกว่าที่คาด
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.62% โดยดัชนี DAX ของเยอรมนีและ CAC-40 ของฝรั่งเศสพุ่งทำระดับจุดสูงสุดใหม่ ตอบรับผลการประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะเดียวกันยังได้แรงหนุนจากกรรมการ ECB ที่เผยว่า ไม่จำเป็นต้องคงดอกเบี้ยในระดับสูงยาวนาน
- ใช้นี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลงกว่า 1% หลัง PBOC มีมติคงอัตราดอกเบี้ย MLF อายุ 1 ปี ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของจีนเอาไว้ที่ระดับ 2.50% สร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นและเศรษฐกิจของประเทศจีน
- ข่าวหุ้นอสังหาริมทรัพย์ Applied Materials, Coinbase, Roku, The Trade Desk, DoorDash, Nike

GLOBAL MARKET UPDATE

APPLIED MATERIALS FINANCIAL HIGHLIGHT

Q1F24 Segment Results



* For reconciliation of GAAP to non-GAAP results, see appendix of this presentation and non-GAAP reconciliation on the investor relations page at www.appliedmaterials.com. Effective in the first quarter of fiscal 2024, management began including share-based compensation expense in the evaluation of reportable segments' performance. Prior-year numbers have been recast to conform to the current-year presentation.

Source: Company Report

🕒 19 กุมภาพันธ์ 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,627.99	-0.37%
	S&P500	5,005.57	-0.48%
	NASDAQ	15,775.65	-0.82%
Europe	STOXX600	491.59	0.62%
Japan	NIKKEI225	38,487.24	0.86%
China	CSI300	3,364.93	-
	HSCE	5,558.86	2.73%
India	NIFTY50	22,040.70	0.59%
Thailand	SET	1,386.27	-0.07%
Vietnam	VN30	1,224.54	0.61%
Gold	Gold Future	2,011.50	0.47%
Oil	WTI Oil Future	79.19	1.49%
USD	US Dollar Index	104.28	-0.02%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.2792%	5
Yield	TH Gov 10Y	2.5620%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธกร พิศคนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : หุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow -0.37%, S&P500 -0.48% และ NASDAQ -0.82% โดยถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรที่คืบค้ำขึ้น หลังเงินเฟ้อพุ่งผู้ผลิตออกมาสูงกว่าคาด กดดันให้ FED คงอัตราดอกเบี้ยยาวนานกว่าที่คาด

หุ้น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวลดลง นำโดยกลุ่ม Communication Services -1.56% โดยถูกกดดันจากราคาหุ้น Paramount ที่ปรับตัวลดลงเกือบ 5% หลัง 13F รายงานว่า Berkshire Hathaway ของ Warrant Buffet ปรับลดน้ำหนักการลงทุน ส่วนหุ้นกลุ่มที่เคลื่อนไหวตรงข้ามอัตราดอกเบี้ยอย่าง Real Estate และ Information Technology ปรับตัวลดลง -0.99% และ -0.79% ส่วนทางหุ้นกลุ่มปลอดภัยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดย Healthcare +0.29% และ Consumer Staple +0.16%

ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีคืบค้ำขึ้น 5bps สู่ระดับ 4.27% ซึ่งสูงกว่าระดับ 4.0% มาแล้วกว่า 2 สัปดาห์ หลังตัวเลขเงินเฟ้อ PPI เดือน ม.ค. ออกมาสูงกว่าคาด โดย PPI (YoY) (Jan) ขยายตัว 0.9% สูงกว่าคาดที่ 0.6% แต่ลดลงจากเดือนก่อนที่ 1.0% ส่วน Core PPI (YoY) (Jan) ขยายตัว 2.0% สูงกว่าคาดที่ 1.6% และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 1.8%

ขณะเดียวกันเจ้าหน้าที่ FED ยังคงมีมุมมองที่ระมัดระวังต่อการปรับลดดอกเบี้ย โดย ประ. FED สาขาแอตแลนต้า เผยยังต้องการหลักฐานที่ทำให้มั่นใจว่าเงินเฟ้อจะปรับตัวลงต่อ ส่วน ประ. FED สาขาซานฟรานซิสโกเผยแม้การบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อมีความก้าวหน้ามากขึ้น แต่ยังมีต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

อย่างไรก็ตาม CME Fed Watch Tool ยังมองว่า FED จะลดดอกเบี้ย 5 ครั้งในปี โดยจะเริ่มลดดอกเบี้ยครั้งแรก 25bps ในเดือน มิ.ย. 2024 จากเดิมคาดจะลดในเดือน พ.ค. 2024

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.62% โดยดัชนี DAX ของเยอรมนีและ CAC-40 ของฝรั่งเศสพุ่งทำระดับจุดสูงสุดใหม่ ตอรับผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะเดียวกันยังได้แรงหนุนจากกรรมการ ECB ที่เผยว่า ไม่จำเป็นต้องคงดอกเบี้ยในระดับสูงยาวนาน

หุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวขึ้น นำโดยกลุ่ม Materials +1.56% ตามด้วยกลุ่ม Information Technology +1.09% โดยได้แรงหนุนจากหุ้น ASML ที่ปรับตัวขึ้น +1.6% หลังซัพพลายเออร์ของบริษัทอย่าง Applied Materials งบดีกว่าคาด



ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI Index +2.5% ปรับตัวขึ้นได้อย่างแข็งแกร่งเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังตัวเลขการเดินทางช่วงเทศกาลปีใหม่จีนเติบโตเป็นอย่างมาก โดยตัวเลขการเดินทางโดยรถไฟในหยุดเติบโตขึ้นมากที่สุดในรอบ 5 ปี และขยายตัว 61% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2023 สอดคล้องกับยอดใช้จ่ายบน Platform ของ Meituan สะท้อนให้เห็นว่า การบริโภคในประเทศยังคงขยายตัวได้ดี

อย่างไรก็ตามดัชนีตลาดเปิดในแดนลบ โดยปรับตัวลดลงกว่า 1% หลัง PBOC มีมติคงอัตราดอกเบี้ย MLF อายุ 1 ปีซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของจีนเอาไว้ที่ระดับ 2.50% สร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นและเศรษฐกิจของประเทศจีน

STOCK HIGHLIGHT

Applied Materials (AMAT US) ปรับตัวขึ้น 6.35% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 (สิ้นสุด มกราคม 2024) ออกมาดีกว่าคาดโดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของ AI และการฟื้นตัวของ PC โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$6.71 พันล้าน ออกมาดีกว่าคาดที่ \$6.48 พันล้าน รายได้มากถึง 45% มาจากจีน ซึ่งมีการขยายตัวจากปีก่อนหน้า 17% อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 47.9% ขยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 46.8% และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 47.01% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$2.13 เติบโต 4.93% YoY และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ \$1.91 สำหรับไตรมาสหน้าผู้บริหารคาดว่าจะออกมาอยู่ที่ \$6.5 พันล้าน สูงกว่าคาดที่ \$5.92 พันล้าน และมองกำไรสุทธิอยู่ในกรอบ \$1.79 – 2.15 ซึ่งสูงกว่าคาดที่ \$1.79

Coinbase (COIN US) ปรับตัวขึ้น 8.84% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาด ได้รับแรงหนุนมาจากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรม cryptocurrency ส่งผลให้กำไรพลิกกลับมาเป็นบวกครั้งแรก โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$953.8 ล้าน เติบโต 51.61% YoY และออกมาดีกว่าคาดที่ \$818.4 ล้าน ยอด Volume การเทรดมีการเติบโตจาก \$1.45 แสนล้าน มาอยู่ที่ \$1.54 แสนล้าน โดย volume มากถึง 81% มาจากลูกค้าสถาบัน ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหดตัวลงจาก \$1.18 พันล้าน มาอยู่ที่ \$838.2 ล้าน ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.04 เติบโต 142.28% YoY และออกมาดีกว่าคาดที่ \$0.01 นักวิเคราะห์จาก KBW มีความคิดเห็นเชิงบวกเกี่ยวกับแนวโน้มการเติบโตที่ดีขึ้นของ

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



บริษัท โดยให้เหตุผลว่า Coinbase เผยผลประกอบการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด กำไรยังพลิกกลับมาบวกเป็นครั้งแรกและยอด volume ยังมีการเติบโต 79% จากไตรมาสก่อนหน้า มากไปกว่านั้นยังได้รับแรงหนุนจากการอนุมัติ Spot Bitcoin ETF ในสหรัฐรวมไปถึงความคาดหวังว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ยในเร็วนี้ ส่งผลให้ราคาหุ้นสามารถปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่อง

Roku (ROKU US) ปรับตัวลง 23.81% ขณะที่บริษัทเผยผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้รวมอยู่ที่ \$984.4 ล้าน เพิ่มขึ้น 14% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$963.7 ล้าน แบ่งเป็นรายได้ Player อยู่ที่ \$155.6 ล้าน เพิ่มขึ้น 15% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$148.3 ล้าน และรายได้ Platform อยู่ที่ \$828.9 ล้าน เพิ่มขึ้น 14% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$817.8 ล้าน จำนวนบัญชีลูกค้าที่มีการ active อยู่ที่ 80 ล้าน เพิ่มขึ้น 14% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 78.58 ล้าน จำนวนชั่วโมงในการสตรีมมิ่งอยู่ที่ 2.91 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 22% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 2.83 หมื่นล้านชั่วโมง ขณะที่รายได้ต่อผู้ใช้งานอยู่ที่ \$39.92 ลดลง 4.2% YoY แย่กว่าคาดที่ \$40.12 ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 55 เซนต์ ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุน \$1.70 เท่ากับนักวิเคราะห์คาด สำหรับไตรมาส 1 บริษัทขาดรายได้อยู่ที่ \$850 ล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$831.4 ล้าน มอง Adj EBITDA อยู่ที่ \$0 ต่ำกว่าคาดที่มองว่าจะขาดทุน \$12.5 ล้าน

The Trade Desk (TTD US) ปรับตัวขึ้น 17.46% หลังบริษัทให้คาดการณ์ในไตรมาส 1 ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่นักวิเคราะห์มองไว้ พร้อมกับผลประกอบการไตรมาส 4 ที่รายได้ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้อยู่ที่ \$606 ล้าน เพิ่มขึ้น 23% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$582.1 ล้าน ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ 41 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 38 เซนต์ ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 38 เซนต์ สำหรับไตรมาส 1 ขาดรายได้ต่ำสุดอยู่ที่ \$478 ล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$451.2 ล้าน และมอง Adj Ebitda อยู่ที่ประมาณ \$130 ล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$112.7 ล้าน นอกจากนั้นบริษัทได้มีการอนุมัติแผนการซื้อหุ้นคืนเพิ่มขึ้น \$647 ล้าน ทำให้รวมแล้วมีงบอนุมัติการซื้อหุ้นคืนคิดเป็นมูลค่า \$700 ล้าน

DoorDash (DASH US) ปรับตัวลง 8.13% หลังผู้ให้บริการ online food delivery ให้แนวโน้มยอดมูลค่าคำสั่งซื้อทั้งปีออกมาน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยผลประกอบการไตรมาส 4 รายได้อยู่ที่ \$2.30 พันล้าน เพิ่มขึ้น 27% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$2.24 พันล้าน อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 48.5% ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 46.4% แต่ตักว่าคาดเล็กน้อยที่ 48.4% ยอดคำสั่งซื้ออยู่ที่ 574 ล้าน เพิ่มขึ้น 23% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 561.82 ล้าน ยอดมูลค่าคำสั่งซื้ออยู่ที่ \$1.76 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น



22% YoY ตีกว่าคาดที่ \$1.71 หมื่นล้าน และ Adj Ebitda อยู่ที่ \$363 ล้าน เพิ่มขึ้น จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$117 ล้าน ตีกว่าคาดที่ \$356.2 ล้าน สำหรับไตรมาส 1 บริษัทคาดยอดมูลค่าคำสั่งซื้ออยู่ที่ \$1.85 หมื่นล้าน-\$1.89 หมื่นล้าน ตีกว่า นักวิเคราะห์คาดที่ \$1.86 หมื่นล้าน มอง Adj Ebitda อยู่ในช่วง \$320 ล้าน-\$380 ล้าน น้อยกว่าคาดที่ \$360.3 ล้าน สำหรับทั้งปีมองยอดมูลค่าคำสั่งซื้ออยู่ที่ \$7.4 หมื่นล้าน-\$7.8 หมื่นล้าน น้อยกว่าคาดเล็กน้อยที่ \$7.65 หมื่นล้าน มอง Adj Ebitda อยู่ในช่วง \$1.5 พันล้าน-\$1.9 พันล้าน ตีกว่าคาดที่ \$1.62 พันล้าน

Nike (NKE US) ปรับตัวลง 2.40% ในวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังนักวิเคราะห์จาก Oppenheimer ปรับลดคำแนะนำจาก Outperform มาอยู่ที่ perform และยังคงปรับลดราคาเป้าหมายลงจาก \$150 มาอยู่ที่ \$110 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์ห่มองว่าถึงแม้ในระยะยาวบริษัทยังคงเป็นผู้นำในกลุ่มอุตสาหกรรม Apparels แต่ในระยะสั้นคาดว่ารายได้ของบริษัทจะมีการชะลอตัวซึ่งได้รับแรงกดดันจากความต้องการที่ลดลง และการแข่งขันที่สูง

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing