

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

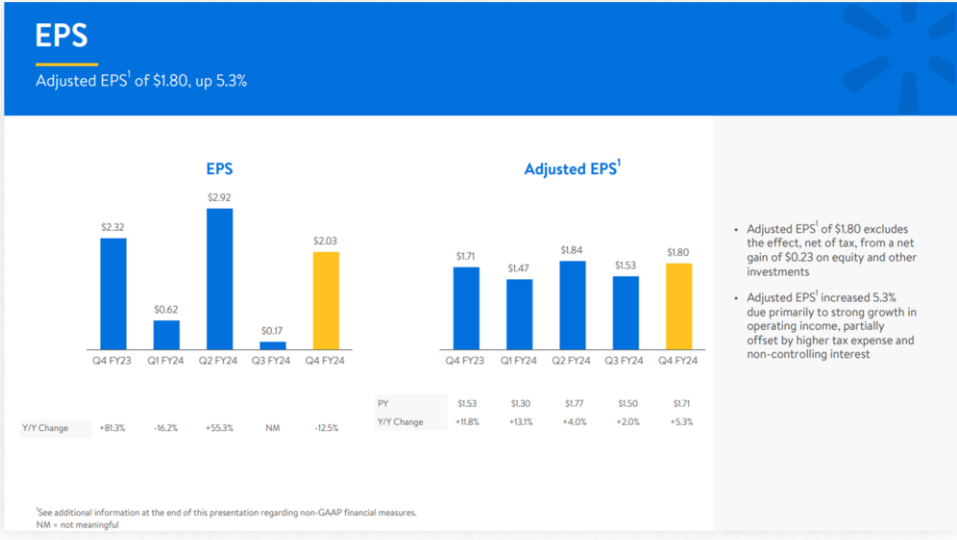
- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลง Dow Jones -0.17%, S&P500 -0.60% ส่วน NASDAQ -0.92% โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่ม Semiconductor ที่ปรับตัวลง แรงหลังนักลงทุนทยอยทำกำไรปิดรับความเสี่ยง ก่อนที่คืนนี้จะมีการประกาศผลประกอบการ Nvidia ซึ่งอาจเป็นตัวกำหนดทิศทางของหุ้นกลุ่ม Technology ในช่วงที่เหลือของเดือนนี้
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง ดัชนี STOXX600 -0.1% ปรับตัวหลังก่อนหน้าปรับตัวขึ้นมา 4 วันติดต่อกัน โดยถูกกดดันจากบริษัทที่รายงานผลประกอบการต่ำกว่าคาด
- ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงปรับตัว ดัชนี HSI Index +0.57% ตอบรับข่าวการออกมาตรการช่วยเหลือเศรษฐกิจผ่านการลดอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม นักเศรษฐศาสตร์มองเศรษฐกิจจีนอาจจำเป็นต้องใช้เวลานานในการฟื้นตัว เนื่องจากความเชื่อมั่นในภาคอสังหาริมทรัพย์ยังอ่อนแอ
- ข่าวหุ้นอแพค Walmart, SK Hynix, ASML, Discover Financial Services, Capital One Financial, Home Depot, Metronic

🕒 21 กุมภาพันธ์ 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,563.80	-0.17%
	S&P500	4,975.51	-0.60%
	NASDAQ	15,630.78	-0.92%
Europe	STOXX600	491.90	-0.10%
Japan	NIKKEI225	38,363.61	-0.28%
China	CSI300	3,410.85	0.21%
	HSCE	5,519.23	0.63%
India	NIFTY50	22,196.95	0.34%
Thailand	SET	1,381.07	-0.45%
Vietnam	VN30	1,241.65	0.12%
Gold	Gold Future	2,027.50	0.80%
Oil	WTI Oil Future	78.18	-1.28%
USD	US Dollar Index	104.08	-0.20%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.2753%	0
	TH Gov 10Y	2.5610%	1

### GLOBAL MARKET UPDATE

#### WALMART (WMT US) RESULT



Source: Walmart

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิกร พิศคนก  
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 โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



**ตลาดหุ้นสหรัฐ :** ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลง Dow Jones -0.17%, S&P500 -0.60% ส่วน NASDAQ -0.92% โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่ม Semiconductor ที่ปรับตัวลงแรงหลังนักลงทุนทยอยทำกำไรปิดรับความเสี่ยง ก่อนที่คืนนี้จะมีการประกาศผลประกอบการ Nvidia ซึ่งอาจเป็นตัวกำหนดทิศทางของหุ้นกลุ่ม Technology ในช่วงที่เหลือของเดือนนี้

- หุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวลดลง นำโดยกลุ่ม Technology -1.27% โดยถูกกดดันจากกลุ่ม Semiconductor -2.75% หลังนักลงทุนทยอยทำกำไรปิดรับความเสี่ยงก่อนที่ Nvidia จะประกาศผลประกอบการในวันนี้
- หุ้นกลุ่ม Consumer Discretionary -1.00% หลังหุ้น Tesla ปรับตัวลดลง -3.10% เนื่องจากบริษัทติดปัญหาในการขยายฐานการผลิตที่เยอรมนี หลังประชาชนในพื้นที่โหวตไม่เห็นชอบในการโค่นต้นไม้อันบริเวณดังกล่าว ขณะที่หุ้น Home Depot พลิกกลับมาปิดในแดนบวก แม้บริษัทรายงานผลประกอบการใน 4Q23 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยยอดขายต่อสาขาเดิมหดตัวลง 3.5% YoY
- ด้านกลุ่ม Consumer Staple +1.13% ได้แรงหนุนจากหุ้น Walmart บริษัทค้าปลีกรายใหญ่ของสหรัฐที่ปรับตัวขึ้น +3.23% หลังรายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด โดยยอดขายต่อสาขาเดิมเพิ่มขึ้น 4% YoY สูงกว่าคาดที่ 3.2% YoY รวมถึงบริษัทยังประกาศจ่ายเงินปันผลรายปีเพิ่มอีก 9%

**ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง ดัชนี STOXX600 -0.1% ปรับตัวหลังก่อนหน้านี้ปรับตัวขึ้นมา 4 วันติดต่อกัน โดยถูกกดดันจากบริษัทที่รายงานผลประกอบการต่ำกว่าคาด

- หุ้น 6 จาก 11 อุตสาหกรรมตัวลดลง โดยกลุ่ม Technology ปรับตัวลดลงมากที่สุด -1.78% หลังนักลงทุนทยอยหุ้นกลุ่ม Semiconductor เพื่อปิดรับความเสี่ยงก่อนที่ Nvidia จะมีการรายงานผลประกอบการในวันนี้ นอกจากนี้ยังถูกกดดันเพิ่มเติมจากราคาหุ้น Temenos บริษัทซอฟต์แวร์สัญชาติสวีเดนที่เชี่ยวชาญด้านการพัฒนาซอฟต์แวร์สำหรับธนาคารและสถาบันการเงิน ปรับตัวลดลง -5.64% หลังบริษัทให้คาดการณ์ผลประกอบการปีนี้ต่ำกว่าคาด
- ด้านหุ้นกลุ่ม Financials +0.61% ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Barclays หนึ่งในธนาคารยักษ์ใหญ่ของสหราชอาณาจักรปรับตัวเพิ่มขึ้น +8.20 % หลังบริษัทประกาศซื้อหุ้นคืน 1 พันล้านปอนด์รวมถึงมีแผนเตรียมปรับโครงสร้างองค์กร



- วันพฤหัสบดีจะมีการประกาศตัวเลข PMI ของยุโรป โดยนักกลยุทธ์จาก Barclays ได้นำมาให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่มกลุ่มวัฏจักรของยุโรป เนื่องจากมองว่าตัวเลข PMI ภาคการผลิตที่กำลังพลิกฟื้นกลับมา เป็นอีกหนึ่งสัญญาณที่แสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ
- ขณะที่นักกลยุทธ์ของ Goldman Sachs แนะนำให้นักลงทุนดำเนินกลยุทธ์ Barbell Strategy โดยผสมผสาน บริษัทขนาดใหญ่ที่มีการเติบโตอย่างยั่งยืนทั่วโลกกับกลุ่มที่งบดุลแข็งแกร่ง ทั้งนี้ได้แนะนำเพิ่มสัดส่วน การลงทุนในหุ้นกลุ่ม Tech และ Healthcare รวมถึงหุ้นวัฏจักรที่อ้างอิงการใช้จ่ายของผู้บริโภค เช่น การท่องเที่ยว สินค้าฟุ่มเฟือยและค้าปลีก
- **ตลาดหุ้นจีน :** ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงปรับตัว ดัชนี HSI Index +0.57% ส่วน CSI300 +0.21% ตอรัฐบาลรัฐออกมาตรการช่วยเหลือเศรษฐกิจผ่านการลดอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามนักเศรษฐศาสตร์มองเศรษฐกิจจีนอาจจำเป็นต้องใช้ระยะเวลานานในการฟื้นตัว เนื่องจากความเชื่อมั่นในภาคอสังหาริมทรัพย์ยังอ่อนแอ
- นักเศรษฐศาสตร์จำนวนมากมอง การลดดอกเบี้ย LPR ครั้งแรกในรอบ 8 เดือนนั้น ถือเป็นสัญญาณว่าภาครัฐได้ให้ความสำคัญในการแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามความเชื่อมั่นที่ลดลง โดยเฉพาะภาคอสังหาริมทรัพย์ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจนั้น อ่อนแอและยังเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจแม้ภาครัฐลดดอกเบี้ยก็ตาม ขณะที่การคงอัตราดอกเบี้ย LPR อายุ 1 ปีนั้น Macro strategist จาก Societe Generale มองว่าเพื่อเป็นการรักษาเสถียรภาพค่าเงินหยวน
- ขณะที่วานนี้หุ้นหลายตัวในกลุ่ม pharmaceutical ปรับตัวเพิ่มขึ้น Microport Scientific +15%, Ginwa Enterprise +10%, Xingjiang Bai Hua Cun Pharma +9.9% หลังนักวิเคราะห์จาก Capital Securities มองเห็นโอกาสในการลงทุนหุ้นกลุ่มดังกล่าว เนื่องจาก Valuation ที่ถูก

## STOCK HIGHLIGHT

- Walmart (WMT US) ปรับตัวขึ้น 3.23% หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาด และผู้บริหารยังได้ให้การคาดการณ์กำไรสำหรับทั้งปีที่ผ่านมา ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.73 แสนล้าน เติบโต 5.69% วิเคราะห์คาด และออกมาดีกว่าคาดที่ \$1.71 แสนล้าน รายได้ต่อสาขาเดิมโดยรวมมีการเติบโต 3.90% ออกมาดีกว่าคาดที่ 3.20% ล้าน รายได้จาก e-

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



commerce มีการเติบโต 17% จากปีก่อนหน้าซึ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 15.5% อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 23.12% เติบโตจากปีก่อนหน้าที่ 22.93% แต่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 23.34% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.80 เติบโต 5.26% YoY และออกมาสูงกว่าคาดที่ \$1.65 สำหรับทั้งปีผู้บริหารคาดว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นจะออกมาอยู่ในกรอบ \$6.70 – 7.12 ซึ่งตรงกับคาดที่ \$7.09

- SK Hynix (000660 KP) ปรับตัวขึ้น 0.40% เข้านี้ หน้าที่ทาง MoneyToday สำนักข่าวด้านการเงินในเกาหลีใต้รายงานข่าวทางบริษัทเตรียมผลิตชิป HBM เจอน เรอชั่นที่ 5 ปริมาณมากเป็นรายแรกของโลกในเดือนมีนาคม ซึ่งทางบริษัทสามารถพัฒนาชิป HBM3E ได้อย่างสมบูรณ์ในเดือนมกราคม และจะเริ่มผลิตในจำนวนมากและส่งมอบหลังจากได้รับใบรับรองคุณภาพในการผลิตจากลูกค้าอย่าง Nvidia ในเดือนมีนาคม
- ASML (ASML NA, ASML US) ปรับตัวลง 2.54% ในตลาดยุโรป หน้าที่ทาง นักวิเคราะห์ Redburn มีการปรับคำแนะนำขึ้นมาจาก Neutral จากเดิมที่เคยให้ Sell ไว้นับตั้งแต่ปี 2022 พร้อมปรับราคาเป้าหมายขึ้นมาจาก 900 ยูโรต่อหุ้น จากเดิมที่เคยให้ไว้ที่ 660 ยูโรต่อหุ้น โดยทางนักวิเคราะห์มองว่ารูปแบบธุรกิจของ ASML อาจจะไม่ได้อ่อนแรงก้นกบอย่างที่ทุกคนคาดหวัง แต่ด้วยปี 2024 ที่เป็นปีของการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนให้กับบริษัทได้ มองว่าจะทำให้ยอดคำสั่งซื้อในช่วงครึ่งปีแรกของบริษัทออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด และเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาหุ้นในระยะสั้น หน้าที่มุมมองเชิงลบก็ยังคงมีอยู่ ซึ่งรวมถึงการหมดอายุของสิทธิบัตรในเครื่องฉายแสงครั้งแรกในเดือนกันยายนของปีนี้ ซึ่งอาจจะทำให้คู่แข่งในจีนก้าวเข้ามาสู่การแข่งขันในส่วนนี้ได้
- Discover Financial Services (DFS US) ปรับตัวขึ้น 12.61% หลังทาง Capital One Financial (COF US) เผยจะมีการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัทคิดเป็นมูลค่า \$3.5 หมื่นล้าน นำไปสู่การเป็นผู้ให้บริการบัตรเครดิตรายใหญ่ในสหรัฐ ซึ่งเปรียบเทียบกับจำนวนการปล่อยสินเชื่อ โดยการเข้าซื้อกิจการครั้งนี้ทาง Capital One จะจ่ายเป็นหุ้น ซึ่งผู้ถือหุ้น Discover 1 หุ้นจะได้รับหุ้น Capital One 1.0192 หุ้น ทำให้สุดท้ายแล้วผู้ถือหุ้น Capital One จะมีสัดส่วนหุ้นอยู่ที่ 60% หน้าที่ผู้ถือหุ้น Discover จะมีสัดส่วนอยู่ประมาณ 40% คาดว่าการทำธุรกรรมครั้งนี้จะแล้วเสร็จในช่วงปลายปี 2024 หรือ ต้นปี 2025



- Home Depot (HD US) ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย 0.06% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาด ถึงแม้จะให้คาดการณ์รายได้ต่อสาขาเดิมและอัตรากำไรออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$3.48 หมื่นล้าน หดตัวลง 2.92% YoY แต่ยังคงออกมาสูงกว่าคาดที่ \$3.46 หมื่นล้าน รายได้ต่อสาขาเดิมโดยรวม (SSSG) มีการหดตัว 3.5% แย่กว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่หดตัวลง 0.3% แต่ยังคงออกมาดีกว่าที่คาดว่าจะหดตัว 3.78% ทั้งนี้รายได้ต่อสาขาเดิมในสหรัฐมีการหดตัว 4.0% ซึ่งออกมาต่ำกว่าที่คาดว่าจะหดตัว 3.78% รายได้เฉลี่ยต่อลูกค้าออกมาอยู่ที่ \$88.87 หดตัวลงจากปีก่อนหน้า 1.3% สินค้าคงคลังออกมาอยู่ที่ \$2.10 หมื่นล้าน หดตัวลง 15.71% YoY และออกมาดีกว่าคาดที่ \$2.33 หมื่นล้าน ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$2.82 หดตัวลง 14.55% YoY แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$2.77 สำหรับทั้งปีผู้บริหารมองว่ารายได้ต่อสาขาเดิมจะหดตัวลง 1% ซึ่งต่ำกว่าที่คาดว่าจะเติบโต 0.18% ในส่วนของอัตรากำไรจากการดำเนินงานมองว่าจะอยู่ที่ 14.1% ต่ำกว่าคาดที่ 14.2%
- Medtronic (MDT US) ปรับตัวขึ้น 1.69% หลังบริษัทผลิตอุปกรณ์ทางการแพทย์เผยแพร่ผลการไตรมาส 3 (สิ้นสุด มกราคม 2024) ออกมาดีกว่าคาดในทุกบรรทัด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$8.09 พันล้าน เติบโต 4.68% YoY และยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$7.95 พันล้าน อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 66.10% ขยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 66% และออกมาดีกว่าคาดที่ 65.25% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.30 ไม่ได้มีการเติบโตจากปีก่อนหน้าแต่ออกมาดีกว่าคาดที่ \$1.26 สำหรับทั้งปีผู้บริหารได้มีการปรับการคาดการณ์อัตราการเติบโตของรายได้ขึ้นจากที่เคยมองไว้ที่ 4.75% มาอยู่ที่ 5% และยังคงได้ปรับการคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นขึ้นจากรอบ \$5.13 – 5.19 มาอยู่ในกรอบ \$5.19 – 5.21

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing