

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



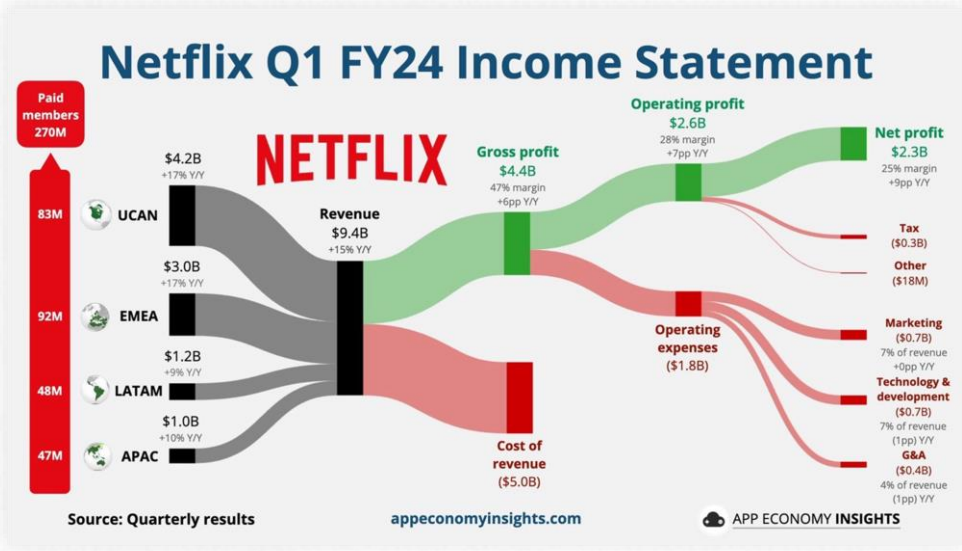
MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสานโดยดัชนี Dow Jones สามารถปรับขึ้นได้เล็กน้อย 0.06% ขณะที่ S&P500 -0.22% และ Nasdaq -0.53% โดยตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากความกังวลการชะลอขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลาง ภายหลังจากสมาชิกเฟดหลายท่านส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยถึงสิ้นปีนี้ รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจและตลาดแรงงานที่ออกมาดีกว่าคาด
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเป็นวันที่สอง โดยดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้น 0.24% หลังตลาดเริ่มรับรู้ปัจจัยลบจากธนาคารกลางสหรัฐที่ชะลอการปรับลดดอกเบี้ยไปแล้ว ขณะที่ธนาคารกลางยุโรปยังคงส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยช่วงกลางปีนี้
- ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้น 0.82% วานนี้ ซึ่งเป็นการปรับขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่สอง นำโดยกลุ่มการเงินที่ปรับตัวขึ้น 1.78% และกลุ่ม Communication and Industrial ที่ปรับขึ้น 0.43%
- ข่าวหุ้นอัพเดท TSMC, Netflix, Anta Sports, Air China, China Southern, China Eastern, D.R. Horton

🕒 19 เมษายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	37,775.38	0.06%
	S&P500	5,011.12	-0.22%
	NASDAQ	15,601.50	-0.52%
Europe	STOXX600	499.70	0.24%
Japan	NIKKEI225	38,079.70	0.31%
China	CSI300	3,569.80	0.12%
	HSCE	5,803.86	0.94%
India	NIFTY50	21,995.85	-0.69%
Thailand	SET	1,361.02	-0.43%
Vietnam	VN30	1,210.74	-
Gold	Gold Future	2,382.30	0.45%
Oil	WTI Oil Future	82.73	0.05%
USD	US Dollar Index	106.15	0.19%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.6326%	5
	TH Gov 10Y	2.7080%	-5

GLOBAL MARKET UPDATE



RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสานโดยดัชนี Dow Jones สามารถปรับขึ้นได้เล็กน้อย 0.06% ขณะที่ S&P500 -0.22% และ Nasdaq -0.53% โดยตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากความกังวลการชะลอขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางภายหลังสมาชิกเฟดหลายท่านส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยถึงสิ้นปีนี้ รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจและตลาดแรงงานที่ออกมาดีกว่าคาด

- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 สามารถปรับตัวขึ้นได้ นำโดยหุ้นในกลุ่ม Communication Service +0.66% โดยได้รับปัจจัยบวกจาก Meta Platform ที่มีการเปิดตัว Model AI ใหม่ ในขณะที่กลุ่ม Information Technology ปรับตัวลงมากที่สุดราว 0.89% โดยมีปัจจัยกดดันจากกลุ่ม semiconductor ในอุตสาหกรรมยานยนต์อย่าง NXPI และ On Semiconductor ที่ปรับตัวลงตามผลประกอบการของ TSMC ด้านกลุ่ม Consumer Discretionary ปรับลดลงลงมา -0.71% เนื่องจากนักวิเคราะห์ยังคงกังวลด้านผลประกอบการของ Tesla และมีการปรับคำแนะนำลงต่อเนื่อง
- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้น 5 bps สู่ระดับ 4.63% ภายหลังสหรัฐรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งต่อเนื่อง รวมถึงสมาชิกเฟดหลายท่านออกมาให้สัมภาษณ์และส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยนานกว่าคาด โดยปัจจุบันตลาดมองธนาคารกลางสหรัฐจะลดดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้งในปีนี้เป็นเดือนกันยายน ที่ความน่าจะเป็น 45%
- ธนาคารกลางสาขาฟิลาเดลเฟียรายงานดัชนีภาคการผลิตในภูมิภาค (Philadelphia Fed Manufacturing) ในเดือนเมษายน ออกมาที่ 15.5 ซึ่งสูงกว่าคาดที่ 1.5
- ด้านตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง โดยกระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกอยู่ที่ระดับ 2.12 แสนคน ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ 2.15 แสนคน แต่ยังคงไม่เปลี่ยนแปลงจากสัปดาห์ก่อนหน้า
- **ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเป็นวันที่สอง โดยดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้น 0.24% หลังตลาดเริ่มรับรู้ปัจจัยลบจากธนาคารกลางสหรัฐที่ชะลอการปรับลดดอกเบี้ยไปแล้ว ขณะที่ธนาคารกลางยุโรปยังคงส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยช่วงกลางปีนี้



- หลุยส์ เดอ กวินโดส รองประธานธนาคารกลางยุโรปออกมาให้สัมภาษณ์ โดยคงส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยตั้งแต่ช่วงมิถุนายนนี้ ถึงแม้ว่าช่วงที่ผ่านมาราคาน้ำมันจะปรับตัวขึ้นและค่าเงินยูโรจะอ่อนตัวลง แต่เงินเฟ้อทั่วไปในเดือนมีนาคมที่ออกมาลดลงต่อเนื่อง จะส่งผลให้เงินเฟ้อลดลงกลับมาที่เป้าหมาย 2% ได้ในปีหน้า
- หุ่น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้น นำโดยกลุ่ม Real Estate +1.42% กลุ่ม Utilities +1.24% และ Financial +0.95% ในขณะที่กลุ่ม Information Technology ปรับลดลงมากที่สุดโดยปรับลง -0.86%
- กลุ่มผู้ผลิตเครื่องจักรในการผลิตชิปปรับตัวลดลงติดต่อกันเป็นวันที่สองหลัง TSMC ผู้ผลิตชิปรายใหญ่เผยเปิดเงินลงทุนในช่วงไตรมาสแรกต่ำกว่าคาด และไม่ได้มีการปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนเพิ่มขึ้นจากเดิมที่ \$2.8-\$3.2 หมื่นล้าน ส่งผลให้ ASM International และ BE Semiconductor ปรับตัวลง -6.1% และ -2.67% ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นจีน :** ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้น 0.82% วานนี้ ซึ่งเป็นการปรับขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่สอง นำโดยกลุ่มการเงินที่ปรับตัวขึ้น 1.78% และกลุ่ม Communication and Industrial ที่ปรับขึ้น 0.43%
- กลุ่มรองเท้าและอุปกรณ์กีฬาปรับขึ้นภายหลัง Anta Sport รายงานรายได้ไตรมาสแรกออกมาตามคาด หนที่นักวิเคราะห์จาก Daiwa และ Goldman Sachs มองบริษัทมีรายได้ที่ดี ส่งผลให้ Anta Sport ปรับขึ้น 4.1% ตามมาด้วย XTEP +2.1% และผู้ผลิตเครื่องแต่งกายอย่าง Shenzhou International ปรับขึ้น 5.1%
- กลุ่มการเงินปรับขึ้นนำโดย AIA Group ซึ่งบวก 2.2% หลัง UBS และ Nomura ออกบทวิเคราะห์คาดการณ์งบ 1Q24 โดยมองรายได้จากกรรมวิธีใหม่ (value of new business) อาจเติบโตสูงถึง 20%YoY ขณะที่ด้าน Hongkong Exchange +1.4% หลังเตรียมออกระบบใหม่ 'Orion Derivatives Platform (ODP)'
- ขณะที่กลุ่ม Utilities ปรับตัวลดลงนำโดย Xinyi Glass -4.4% หลังประธานาธิบดีสหรัฐฯเตรียมปรับปรุงกฎหมายเพื่อควบคุมราคาเหล็กและแผงโซลาร์เซลล์ ขณะที่ CNOOC และ PetroChina -2.2% และ -1.5% ตามลำดับตามราคาน้ำมันที่ปรับลงวานนี้

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

- Netflix (NFLX US) ปรับตัวลงมากถึง 4.85% ในช่วง post-market ถึงแม้บริษัทจะมีการเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาดโดยได้รับแรงหนุนจากจำนวนสมาชิกใหม่ที่เพิ่มขึ้นสูงกว่าคาด แต่ผู้บริหารคาดการณ์รายได้ในไตรมาส 2 ออกมาต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อยและประกาศว่าบริษัทจะเลิกรายงานจำนวนสมาชิกรายไตรมาสกับรายได้ต่อสมาชิก โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$9.37 พันล้าน เติบโต 14.81% YoY ดีกว่าคาดที่ \$9.26 พันล้าน ยอดการเติบโตของสมาชิกใหม่ (Net Streaming Subscriber Addition) มีการเติบโต 9.33 ล้านบัญชี ทยายตัว 1.75 ล้านบัญชีเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า และยิ่งออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 4.84 ล้านบัญชี รายได้เฉลี่ยต่อสมาชิกต่อเดือนออกมาอยู่ที่ \$11.58 เติบโต 2.39% QoQ ออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$11.78 อย่างไรก็ตามบริษัทมีสมาชิกเพิ่มขึ้นถึง 65% QoQ สำหรับบริการสตรีมมิ่งแบบมีโฆษณา (ad-tier streaming service) แสดงให้เห็นความคืบหน้าตามแผนการที่จะเพิ่มรายได้จากโฆษณา ให้กลายเป็นส่วนสำคัญของธุรกิจ ส่วนของอัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 28.1% ทยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 21% และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 25.7% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$5.28 เติบโตจากปีก่อนหน้าที่ \$2.88 สูงกว่าคาดที่ \$4.52 สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารคาดว่ารายได้จากออกมาอยู่ที่ \$9.49 พันล้าน ต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อยที่ \$9.51 พันล้าน ทั้งนี้มองว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานจะอยู่ที่ 26.6% สูงกว่าคาดที่ 25.4% และคาดว่ากำไรสุทธิจะออกมาอยู่ที่ \$4.68 ดีกว่าคาดที่ \$4.54 ในส่วนของประมาณการทั้งปี ผู้บริหารได้มีการปรับอัตรากำไรจากการดำเนินงานขึ้นมาอยู่ที่ 25% จากเดิมที่คาดไว้ที่ 24% ซึ่งสูงกว่าคาดที่ 24.1%
- TSMC (TSM US) ปรับตัวลง 4.86% ถึงแม้บริษัทจะเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาดในทุกบรรทัด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$NT 5.93 แสนล้าน หดตัวลง 3% QoQ จาก smartphone seasonality แต่เติบโต 17% YoY ดีกว่าคาดที่ NT\$ 5.83 แสนล้าน โดยรายได้หลักของบริษัทมาจาก High Performance Computing (HPC) ซึ่งมีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 46% เติบโต 3% จากไตรมาสก่อนหน้า รายได้จาก Smartphone มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 38% หดตัวลง 16% จากไตรมาสก่อนหน้าสะท้อนถึงความอ่อนแอของยอดขาย iPhone รายได้ IoT มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 6% เติบโต 5% QoQ รายได้ Automotive มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 6% เติบโต 0% QoQ รายได้จากจีนหดตัวลงมาอยู่ที่ 9% ของรายได้รวม จากเดิมที่



15% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า การผลิตชิปขนาด 3/5/7nm สัดส่วน รายได้อยู่ที่ 9%/37%/19% ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 53.1% ทยายตัวจาก 53% ในไตรมาสก่อนหน้าจาก product mix ที่ดีขึ้นและยังออกมา ดีกว่าคาดที่ 53% อัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 42% ทยายตัวจาก 41.6% ในไตรมาสก่อนหน้า และยังออกมาดีกว่าคาดที่ 41.4%จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ NT\$8.70 เติบโต 9.02% YoY ดีกว่าคาดที่ NT\$8.28 สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารยังมองเห็น ถึงความต้องการที่ยังสูงอยู่สำหรับชิปขนาด 3 – 5nm ในการใช้ใน Datacenter จึง มองรายได้อยู่ในกรอบ \$1.96 – 2.04 หมื่นล้าน เติบโต 6% QoQ หรือ 27.6% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.91 หมื่นล้าน ในส่วนของอัตรากำไร ผู้บริหารคาดไว้จะอยู่ ระหว่าง 51 – 53% สำหรับอัตรากำไรขั้นต้น และ 40 – 42% สำหรับอัตราจากการ ดำเนินงาน สำหรับทั้งปียังคงอัตราการเติบโตของรายได้ไว้ที่ 20 - 25% และ CAPEX ไว้ที่ \$2.8 - 3.2 หมื่นล้าน

- Anta Sports (2020 HK) ปรับตัวขึ้น 4.11% เมื่อวานนี้ หลังบริษัทเผยตัวเลขการ ดำเนินงานในไตรมาสแรกออกมา สะท้อนถึงโมเมนตัมที่แข็งแกร่ง โดยบริษัทเผย รายได้ของแบรนด์ Anta มีการเติบโตในระดับ mid single digit เทียบกับช่วงเวลา เดียวกันของปีที่แล้ว รายได้ของแบรนด์ Fila เติบโตในระดับ high single digit YoY ขณะที่แบรนด์อื่นๆมีการเติบโตในระดับ 25-30% YoY ทาง Catherine Lim นักวิเคราะห์จาก Bloomberg Intelligence มองว่าผลการดำเนินงานที่ รายงานออกมาสะท้อนการตลาดและโลโก้สินค้าที่แข็งแกร่ง ซึ่งมองว่าจะเป็นปัจจัย ช่วยเร่งการเติบโตไปจนถึงสิ้นปีนี้
- Air China (753 HK, 601111 CH), China Southern (1055 HK, 600029 CH) และ China Eastern (670 HK, 600115 CH) ปรับตัวขึ้น 5.22%, 3.88% และ 3.26% เมื่อวานนี้ในตลาดฮ่องกง ขณะที่ทางนักวิเคราะห์ HSBC คาดว่าทั้ง 3 สายการบินจะรายงานผลประกอบการออกมาเป็นกำไรในไตรมาส 1 ที่ได้ปัจจัยหนุนจาก การเดินทางในประเทศช่วงวันหยุด โดยมองว่าจากข้อมูลการเดินทางในช่วงเทศกาล ชิงหมิง ตั้งแต่วันที่ 4-6 เมษายน ที่ออกมาหดหู่ๆ รวมทั้งคาดว่าราคาตั๋ว เครื่องบินช่วงวันหยุดแรงงานที่จะถึงนี้จะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งช่วยสะท้อนต่อแนวโน้ม ที่ดีต่อเนื่องในไตรมาส 2 โดยทางนักวิเคราะห์ยังคงคำแนะนำ Buy ให้กับหุ้น Air China และ China Eastern ที่จดทะเบียนในตลาดฮ่องกง

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- D.R. Horton (DHI US) ปรับตัวขึ้น 0.10% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 2 (สิ้นสุด 3 มีนาคม 2024) ออกมาดีกว่าคาดและผู้บริหารยังได้ปรับประมาณการรายได้ของทั้งปีขึ้นซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$9.11 พันล้าน เติบโต 14% YoY สูงกว่าคาดที่ \$8.28 พันล้าน ยอด net sales orders ออกมาอยู่ที่ \$1.01 หมื่นล้าน เติบโต 17% YoY ดีกว่าคาดที่ \$9.89 พันล้าน มากไปกว่านั้น ยอด Home closed เติบโต 14% YoY มาอยู่ที่ \$8.5 พันล้าน ดีกว่าคาดที่ \$7.69 พันล้าน อย่างไรก็ตามยอด Backlog หดตัวลง 5.4% YoY มาอยู่ที่ \$7.0 พันล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$7.75 พันล้าน ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$3.52 เติบโต 28.94% YoY ดีกว่าคาดที่ \$3.07 สำหรับทั้งปีผู้บริหารได้มีการปรับประมาณการรายได้ขึ้นมาอยู่ในกรอบ \$3.67 – 3.77 หมื่น จากกรอบ \$3.60 – 3.73 ซึ่งดีกว่าคาดที่ \$3.66 หมื่นล้าน มากไปกว่านั้นยังได้ปรับประมาณการยอด Home closed ขึ้นมาอยู่ระหว่าง 8.9 – 9.1 หมื่นหลัง ซึ่งดีกว่าคาดที่ 8.92 หมื่นหลัง

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing