

GLOBAL DAILY INSIGHT

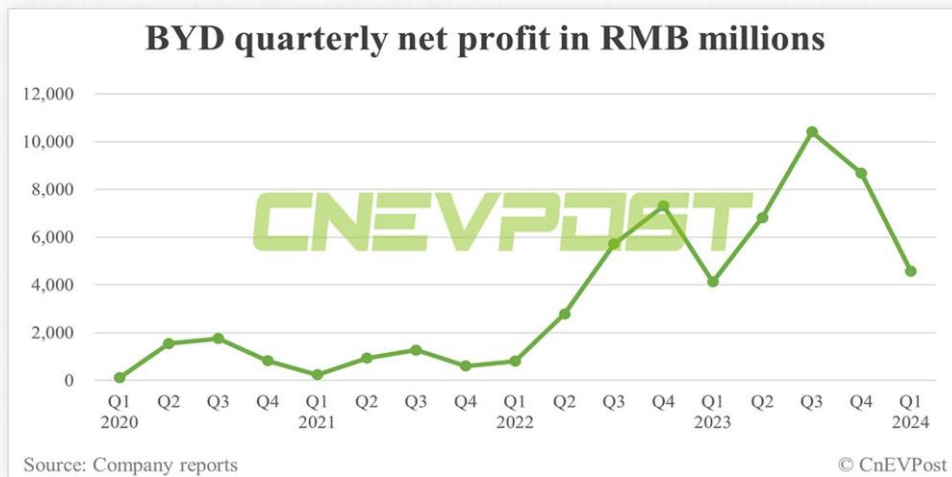
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones +0.38%, S&P500 +0.32% และ Nasdaq +0.35% โดยนักลงทุนจับตามองประกอบการหุ้น Big Tech ในวันนี้ รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจและผลการประชุม FOMC ในสัปดาห์นี้ ขณะที่กระทรวงการคลังสหรัฐเตรียมปรับเพิ่มวงเงินกู้ยืมซึ่งอาจทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรเผชิญความผันผวน
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยดัชนี STOXX600 +0.07% หลังนักลงทุนจับตารอการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ CPI และ GDP ในวันนี้เพื่อสืบหาทิศทางของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงิน
- วานนี้ดัชนี HSI Index +0.54% โดยปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 6 ติดต่อกันและยังทำระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน นำโดยกลุ่ม Property หลังนักลงทุนคาดภาครัฐจะออกมาตรการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ในสัปดาห์นี้เพิ่มเติม ผ่านนโยบายกระตุ้นยอดขายและยกเลิกข้อจำกัดบางประการในการซื้อ
- ข่าวหุ้นอัปเดต BYD, Samsung Electronics, Sofi Technologies, Domino's Pizza, On Semiconductor, Tesla, Baidu, Melco International Sands China, Galaxy Entertainment, MGM China, AIA, Mediatek, Kweichow Moutai, Wuliangye Yibin, Agricultural Bank of China, Haier Smart Home

GLOBAL MARKET UPDATE



🕒 30 เมษายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,386.09	0.38%
	S&P500	5,116.17	0.32%
	NASDAQ	15,983.08	0.35%
Europe	STOXX600	508.34	0.07%
Japan	NIKKEI225	37,934.76	-
China	CSI300	3,623.91	1.11%
	HSCE	6,282.86	0.21%
India	NIFTY50	22,643.40	1.00%
Thailand	SET	1,361.97	0.15%
Vietnam	VN30	1,240.50	-
Gold	Gold Future	2,357.70	0.98%
Oil	WTI Oil Future	82.63	-1.45%
USD	US Dollar Index	105.58	-0.34%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.6136%	-5
Yield	TH Gov 10Y	2.7540%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศคน
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 : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones +0.38%, S&P500 +0.32% และ Nasdaq +0.35% โดยนักลงทุนจับตาผลประกอบการหุ้น Big Tech ในวันนี้ รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจและผลการประชุม FOMC ในสัปดาห์นี้ ขณะที่กระทรวงการคลังสหรัฐเตรียมปรับเพิ่มวงเงินกู้ยืมซึ่งอาจทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรเผชิญความผันผวน

- หุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่ม Consumer Discretionary +2.03% ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Tesla +15.36% หลังบริษัทผ่านกฎเกณฑ์การควบคุมด้านความปลอดภัยในประเทศจีน ซึ่งทำให้บริษัทสามารถให้บริการระบบ Full Self-Driving ได้ โดยจะมีการร่วมกับบริษัท Tech ยักษ์ใหญ่ในประเทศจีนอย่าง Baidu
- ส่วนหุ้นกลุ่ม Utilities +1.39% และ Real Estate +1.08% โดยได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีที่ปรับตัวลดลง 5bps สู่ระดับ 4.61% ขณะที่หุ้นกลุ่ม Financials และ Consumer Services เป็นเพียง 2 อุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลง
- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวลดลง 5bps สู่ระดับ 4.61% แม้กระทรวงการคลังสหรัฐปรับเพิ่มมูลค่าวงเงินกู้ยืมในไตรมาส 2 เป็น 2.43 แสนล้านเหรียญสหรัฐ สูงกว่าคาดไว้ครั้งก่อนถึง 4.1 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งเป็นการเพิ่ม Supply ในตลาดพันธบัตรรัฐบาลซึ่งควรทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรติดตัวขึ้น
- อย่างไรก็ตามตลาดมองว่าในการประชุม FOMC สัปดาห์นี้ FED จะส่งสัญญาณชะลอแผนการลดขนาดงบดุล จึงเป็นปัจจัยให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลง ขณะที่นักเศรษฐศาสตร์จาก CreditSights มองว่าการปรับเพิ่มปริมาณกู้ยืมจำนวน 4.1 หมื่นล้านมีขนาดเล็กน้อยเท่านั้นเมื่อเทียบกับงบดุลทั้งหมด

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยดัชนี STOXX600 +0.07% หลังนักลงทุนจับตารอการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ CPI และ GDP ในวันนี้ เพื่อสืบหาทิศทางของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงิน



- หุ่น 6 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Real Estate +0.97% และ Utilities +0.88% โดยได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปปรับตัวลดลง หลังเงินเฟ้อสเปนและเยอรมนีออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่กลุ่ม High Beta อย่าง Information Technology -1.12% และ Consumer Discretionary +0.49% ปรับตัวลดลงมากที่สุด หลังนักลงทุนขายทำกำไรบางส่วนเพื่อปิดรับความเสี่ยงก่อนมีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อในวันนี้

ตลาดหุ้นจีน : วานนี้ดัชนี HSI Index +0.54% โดยปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 6 ติดต่อกัน และยังคงระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน นำโดยกลุ่ม Property หลังนักลงทุนคาดการณ์ภาครัฐจะออกมาตรการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ในสัปดาห์นี้เพิ่มเติม ผ่านนโยบายกระตุ้นยอดขายและยกเลิกข้อจำกัดบางประการในการซื้อ

- ดัชนี Hang Seng Mainland Properties ของฮ่องกง +4.3% เช่นเดียวกับ ดัชนี CSI 300 Real Estate ของจีนแผ่นดินใหญ่ +6.9% โดยทั้ง 2 ดัชนีทำระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือนหลังเมืองเวินตูประกาศยกเลิกมาตรการควบคุมการซื้อบ้าน โดยมีเป้าหมายเพื่อกระตุ้นการบริโภคภาคอสังหาริมทรัพย์ ขณะเดียวกันตลาดคาดว่าภาครัฐจะออกมาตรการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ในการประชุมพรรคคอมมิวนิสต์ปลายเดือน เม.ย. นี้
- อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์มองการปรับตัวขึ้นของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์เป็นเพียงระยะสั้น โดย Minority Asset Management เผยว่ายังไม่เห็นสัญญาณการฟื้นตัวของปัจจัยพื้นฐานเนื่องจากยอดขายบ้านยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ซึ่งภาครัฐต้องออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมนอกเหนือจากแค่การลดดอกเบี้ย

STOCK HIGHLIGHT

- BYD (1211 HK) ปรับตัวขึ้น 0.65% ขณะที่บริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยถูกกดดันจากกำไรต่อคันหดตัวลง 22% QoQ มาอยู่ที่ 6.60 พันหยวน เนื่องจากการแข่งขันที่ดุเดือดขึ้น โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 1.25 แสนล้านหยวน เติบโต 3.9% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 1.33 แสนล้านหยวน ในไตรมาส 1 บริษัทมียอดส่งมอบอยู่ที่ 6.26 แสนคัน เติบโต 13.44% YoY ต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อยที่ 6.34 แสนคัน อย่างไรก็ตามบริษัทยังพยายามเพิ่มความ premiumization ของแบรนด์ โดยยอดขาย 3.9 หมื่นคันที่ส่งมอบในไตรมาสนี้อยู่ใน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



หมวดหมู่ premium (เช่น Denza, Fangchengbao, Yangwang) หรือคิดเป็น 6.2% ของยอดส่งมอบรวม ซึ่งสูงกว่า 4.5% ในไตรมาสที่ผ่านมาและ 4.4% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า มากไปกว่านั้นอัตรากำไรขั้นต้นยังออกมาอยู่ที่ 21.88% ขยายตัวจาก 17.86% ในปีก่อนหน้า และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 19.62% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 1.57 หยวน เติบโต 11.34% YoY แต่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 1.85 หยวน

- Samsung Electronics (005930 KS) ปรับตัวขึ้น 1.56% หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 7.19 หมื่นล้านวอน พลิกกลับมาเติบโต 12.82% YoY เป็นครั้งแรกตั้งแต่ไตรมาส 4 ของปี 2022 แบ่งรายได้หลักจากรายได้ Mobile/ Networks ที่รวมยอดขายสมาร์ตโฟน (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 47%) อยู่ที่ 3.35 หมื่นล้านวอน พลิกกลับมาเติบโต 5.37% YoY เป็นครั้งแรกในรอบ 5 ไตรมาส และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 3.32 หมื่นล้านวอน รายได้ Chip sales ที่รวมยอดขายของ DRAM และ NAND (มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 32%) อยู่ที่ 2.31 หมื่นล้านวอน เติบโต 68.54% YoY ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 2 และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 2.17 หมื่นล้านวอน มากไปกว่านั้น กำไรจากการดำเนินงานของธุรกิจชิปยังพลิกกลับมาทำกำไรที่ 1.91 พันล้านวอน จากที่ขาดทุน 2.19 พันล้านวอนในไตรมาสที่ 4 ของปี 2023 และ ขาดทุน 4.58 พันล้านวอนในปีก่อนหน้า อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 36.2% ขยายตัวจาก 27.83% ในปีก่อนหน้าและยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 34.14% ในส่วนของอัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 9.19% ขยายตัว 8.19% จากปีก่อนหน้า และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 8.10% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 1.11 พันวอน พลิกกลับมาเติบโต 438.39% YoY และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 765.09 วอน สำหรับไตรมาส 2 ถึงแม้ผู้บริหารมองว่าความต้องการสมาร์ตโฟนจะลดลง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อรายได้จาก Mobile/ Networks แต่รายได้จาก memory chip จะยังสามารถเติบโต โดยได้รับ sentiment เชิงบวกจาก AI
- Sofi Technologies (SOFI US) ปรับตัวลง 10.48% หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด แต่ผู้บริหารให้คาดการณ์รายได้ไตรมาส 2 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$580.6 ล้าน เติบโต 26% YoY ดีกว่าคาดที่ \$558.2 ล้าน ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยสุทธิออกมาอยู่ที่ \$402.7 ล้าน เติบโต 70.63% YoY ดีกว่าคาดที่ \$383.9 ล้าน ยอด membership เติบโต 43.78% YoY มาอยู่ที่ 8.13 ล้านราย ซึ่งสูงกว่าคาดที่ 8 ล้านราย ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้น



ออกมาอยู่ที่ \$0.02 สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ขาดทุน \$0.05 ซึ่งสูงกว่าคาดที่ \$0.01 สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารมองว่ารายได้จะอยู่ระหว่าง \$555 – 565 ล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$589.9 ล้าน สำหรับทั้งปีคาดว่ารายได้จะอยู่ระหว่าง \$2.39 – 2.43 พันล้าน สูงกว่าคาดที่ \$2.38 พันล้าน และยังได้ปรับคาดการณ์ EBITDA ขึ้นมาอยู่ในกรอบ \$590 – 600 ล้าน ขึ้นจากกรอบ \$580 – 590 ล้าน สูงกว่าคาดที่ \$586.3 ล้าน

- Domino's Pizza (DPZ US) ปรับตัวขึ้น 5.62% หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.08 พันล้าน เติบโต 5.9% YoY ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด ขณะที่รายได้ต่อสาขาเดิมในสหรัฐมีการเติบโต 5.60% ดีกว่าที่คาดว่าจะเติบโต 3.93% มากไปกว่านั้นอัตรากำไรจากร้านอาหาร (Restaurant margin) ออกมาอยู่ที่ 17.50% ขยายตัว 0.6% จากปีก่อนหน้า แต่ยังคงออกมาต่ำกว่าคาดที่ 3.93% กำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ \$210.4 ล้าน เติบโต 18.55% YoY และยังออกมาดีกว่าคาดที่ \$197.9 ล้าน ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$3.58 เติบโต 22.18% YoY ดีกว่าคาดที่ \$3.39 มากไปกว่านั้นบริษัทยังคงอัตราการจ่ายปันผลที่ \$1.51 ต่อหุ้น และผู้บริหารคาดว่าอัตราการเติบโตของรายได้ทั่วโลกจะสามารถเติบโตมากกว่า 7%
- ON Semiconductor (ON US) ปรับตัวขึ้น 4.06% ขณะที่บริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาดแต่ผู้บริหารให้คาดการณ์รายได้และกำไรสำหรับไตรมาส 2 ออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.86 พันล้าน หดตัวลง 4.9% YoY ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$1.85 พันล้าน ได้รับแรงหนุนจาก Industrial end market ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานยังออกมาดีกว่าคาดทั้งคู่ที่ 45.80% และ 29.03% โดยทั้งสองรายการหดตัว 1.0% และ 3.16% จากปีก่อนหน้าตามลำดับ ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.04 เติบโตจาก \$1.03 ในปีก่อนหน้า และยังออกมาดีกว่าคาดที่ \$1.00 สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะออกมาอยู่ระหว่าง \$1.68 – 1.78 พันล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$1.82 พันล้าน มากไปกว่านั้นยังมองกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ในกรอบ \$0.86 – 0.98 ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$1.00
- Tesla (TSLA US) และ Baidu (BIDU US, 9888 HK) ปรับตัวขึ้น 15.31% และ 5.62% ตามลำดับในตลาดสหรัฐ หลังทาง Tesla ได้รับการอนุมัติเบื้องต้นจากทางปักกิ่งสำหรับการเปิดตัวซอฟต์แวร์ Full Self-Driving (FSD) ในประเทศจีน ร่วมด้วยการเป็นพันธมิตรกับทาง Baidu ที่จะใช้ระบบนำทางและแผนที่ที่ทางบริษัท

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



พัฒนา ขณะที่การเป็นพันธมิตรกับบริษัทในจีนของทาง Tesla นั้นจะช่วยบรรเทาความกังวลของหน่วยงานกำกับดูแลเกี่ยวกับความเสี่ยงทางด้านความปลอดภัยของข้อมูล นอกจากนี้รถยนต์ Model 3 และ Model Y ของ Tesla นับเป็นบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ต่างชาติดรายแรกที่ผ่านข้อกำหนดด้านความปลอดภัยของข้อมูลและความเป็นส่วนตัวในจีน ซึ่งจะช่วยคลายความกังวลในบางส่วนทำให้บริษัทสามารถนำ FSD มาใช้กับในตลาดประเทศจีนได้

- หุ้นในกลุ่มคาสิโนมาเก๊าปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อวานนี้ หุ้น Melco International Development (200 HK) +11.60%, Sands China (1928 HK) +2.24%, Galaxy Entertainment (27 HK) +1.40% และ MGM China (2282 HK) +1.19% หลังหน่วยงานรัฐบาลของจีนมีการแนะนำการยื่นขอใบอนุญาตสำหรับการเดินทางใหม่เพื่อพยายามเร่งการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว โดยเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมาสำนักงานตรวจคนเข้าเมืองแห่งชาติได้ประกาศว่าตั้งแต่วันที่ 6 พฤษภาคมเป็นต้นไป เมืองจีนแผ่นดินใหญ่จะสามารถยื่นขอใบอนุญาตเข้ามาได้และฮ่องกงได้ง่ายขึ้น และสามารถพำนักอยู่ได้นานขึ้นสำหรับผู้ที่ได้รับวีซ่าธุรกิจ รวมถึงการขอเข้าเป็นจำนวนหลายครั้งต่อปี ซึ่งการอนุญาตจะให้กับผู้ที่เข้าร่วมงานแสดงนิทรรศการ รวมถึงการเข้ารับการรักษาหรือมีส่วนร่วมในงานศิลปะและกิจกรรมบันเทิงต่างๆ นอกจากนี้ยังรวมถึงนักท่องเที่ยวที่เดินทางเป็นหมู่คณะ ขณะที่การผ่อนคลายมาตรการสำหรับการเดินทางนี้ตามมาหลังจากการฟื้นตัวหลังโควิดในมาเก๊านั้นกำลังเสียแนวโน้มไปเนื่องจากผู้บริโภคมีการใช้จ่ายอย่างระมัดระวังท่ามกลางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน โดยรายได้ gaming เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 81% เมื่อเทียบกับเดือนธันวาคมปี 2019 ก่อนที่จะลดลงไปอยู่ที่ 75% ในเดือนมีนาคม
- AIA (1299 HK) ปรับตัวขึ้น 6.11% เมื่อวานนี้ หลังบริษัทเผย new business value ในไตรมาสแรกนั้นมีการเติบโตถึง 27% YoY รวมถึงประกาศซื้อหุ้นคืนเพิ่ม โดยมาตรวัดสำคัญสำหรับความสามารถในการทำไรในอนาคตอย่างมูลค่าการจ่ายค่าธรรมเนียมใหม่ (VONB) นั้นอยู่ที่ \$1.33 พันล้าน เพิ่มขึ้น 27% YoY ซึ่งถ้าไม่นับรวมผลกระทบจากค่าเงินนั้น เพิ่มขึ้น 31% YoY ปัจจุบันทาง AIA มีการดำเนินงานอยู่ 18 ประเทศ ในฝั่งเอเชียแปซิฟิก และมีรายได้หลักมาจากลูกค้าในฝั่งฮ่องกงและจีนแผ่นดินใหญ่เป็นหลักที่ช่วยหนุนต่อยอดจ่ายค่าธรรมเนียมใหม่และอัตรากำไรที่ขยายตัวขึ้น ซึ่งมูลค่าค่าธรรมเนียมใหม่ในฝั่งฮ่องกงเพิ่มขึ้นถึง 43% YoY เช่นเดียวกับจีนแผ่นดินใหญ่ที่เพิ่มขึ้น 38% YoY พร้อมกับอัตรากำไรที่ขยายตัวขึ้นมาอยู่ที่ 54.2% จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วที่ 52.3% หลังจากปีที่แล้วมีฐานต่ำเนื่องจากทั้งสอง



ตลาดเพิ่มฟื้นตัวจากการหยุดชะงักของช่วงโควิด ทั้งการกักตัวสำหรับการเดินทางข้ามประเทศและการเว้นระยะห่าง นอกจากนั้นบริษัทยังได้มีการประกาศซื้อหุ้นคืนเพิ่มอีก \$2 พันล้าน ทำให้ตั้งแต่ปี 2022 เป็นต้นมา บริษัทประกาศซื้อหุ้นคืนแล้วรวมเป็นจำนวน \$1.2 หมื่นล้าน

- Mediatek (2454 TT) ปรับตัวขึ้น 1.00% เมื่อวานนี้ หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ TWD1.33 แสนล้าน เติบโต 3% QoQ และ 39.53% YoY ดีกว่าคาดที่ TWD 1.27 แสนล้าน แบ่งรายได้หลักจาก ธุรกิจซีพีสำหรับ Smartphone อยู่ที่ TWD 8.14 หมื่นล้าน เติบโต 85.02% YoY และออกมาดีกว่าคาดที่ TWD 7.59 หมื่นล้าน รายได้จาก Smart Edge Platforms อยู่ที่ TWD 4.54 หมื่นล้าน เติบโต 0.93% YoY ดีกว่าคาดที่ TWD 4.11 หมื่นล้าน อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 52.4% และ 24.1% ขยายตัว 4.4% และ 9.1% จากปีก่อนหน้าตามลำดับ ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ TWD 19.85 เติบโต 22.9% QoQ และ 86.56% YoY มาอยู่ที่ TWD 14.77 สำหรับทั้งปี ผู้บริหารคาดว่าอัตราการเติบโตของรายได้จะออกมาอยู่ที่ 15% ต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อย ซึ่งสะท้อนถึงความกังวลของผู้บริหารเกี่ยวกับการเติบโตของผลประกอบการในครึ่งปีหลังของปีนี้
- Kweichow Moutai (600519 CH) ปรับตัวลง 0.32% เมื่อวานนี้ หลังบริษัทเผยกำไรในไตรมาส 1 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 4.65 หมื่นล้าน หยวน เติบโต 2.74% QoQ และ 18.04% YoY ดีกว่าคาดที่ 4.61 หมื่นล้าน หยวน มากไปกว่านั้น อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 92.61% หดตัวลงเพียงเล็กน้อย แต่ยังออกมาดีกว่าคาดที่ 92% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$19.16 เติบโต 15.77% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$19.21 อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์จาก Citi ยังมั่นใจในบริษัท เนื่องจากบริษัทมีแบรนด์ที่แข็งแกร่ง พร้อมกับสินค้าที่มีปริมาณจำกัด รวมถึงฐานที่มั่นคงและกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ยอดเยี่ยม
- Wuliangye Yibin (000858 CH) ปรับตัวลง 0.33% เมื่อวานนี้ หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ออกมาพสมพสวน โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 3.48 หมื่นล้านหยวน เติบโต 11.86% YoY แต่ต่ำกว่าคาดที่ 3.57 หมื่นล้านหยวน อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 78.43% ขยายตัว 0.03% และยังออกมาดีกว่าคาดที่ 77% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 3.62 หยวน เติบโต 11.98% YoY และยังออกมาดีกว่าคาดที่ 3.53 หยวน อย่างไรก็ตาม กระแสเงินสดจากการดำเนินงานหดตัวลง 94.59% YoY มาอยู่ที่ 516.2 ล้านหยวน เนื่องจากบริษัทมีการสนับสนุน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตัวแทนจำหน่ายเพื่อรักษาราคาขายส่ง ซึ่งส่งผลกระทบต่อ sentiment ของหุ้นในระยะสั้น

- Agricultural Bank of China (1288 HK) ปรับตัวลง 1.12% หลังธนาคารเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 1.86 แสนล้านหยวน หดตัวลง 1.70% YoY และออกมาต่ำกว่าคาดที่ 1.87 แสนล้านหยวน อย่างไรก็ตามรายได้ดอกเบี้ยสุทธิถึงแม้จะมีการหดตัว 0.74% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 1.45 แสนล้านหยวน แต่ก็ยังออกมาดีกว่าคาดที่ 1.42 แสนล้านหยวน ส่งผลให้ NIM ออกมาอยู่ที่ 1.44% ต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อยที่ 1.45% ทั้งนี้ยอด NPL ออกมาอยู่ที่ 1.32% ซึ่งสูงกว่าคาดที่ 1.30% ขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 0.19 หยวน หดตัวลง 5% YoY ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 0.29 หยวน
- Haier Smart Home (6690 HK, 600690 CH) ปรับตัวขึ้น 5.72% ในตลาดฮ่องกง หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 6.90 หมื่นล้านหยวน เติบโต 9.89% QoQ และ 6.01% YoY สูงกว่าคาดที่ 6.98 หมื่นล้านหยวน อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 28.95% ขยายตัว 0.25% จากปีก่อนหน้าและยังออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 0.52 หยวน เติบโต 20.93% YoY และยังออกมาดีกว่าคาดที่ 0.48 หยวน

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing