

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

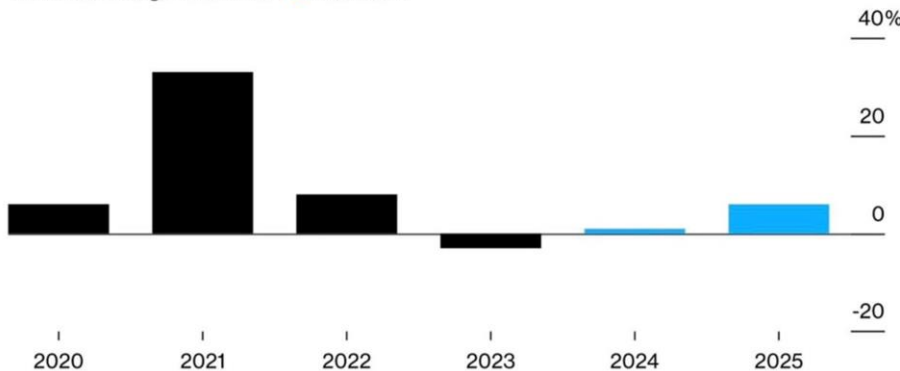
- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี Dow Jones +0.85%, S&P500 +0.91% และ NASDAQ +1.51% โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะนี้นักลงทุนจับตาดูตัวเลขตลาดแรงงาน ซึ่งจะเป็นปัจจัยบ่งชี้ถึงสภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินในอนาคต
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี STOXX600 -0.22% โดยถูกกดดันจากบริษัทที่รายงานผลประกอบการออกมาแย่กว่าคาด ขณะที่ตัว PMI ภาคการผลิตออกมาดีกว่าคาด แต่ยังคงต่ำกว่าระดับ 50 มาแล้ว 22 เดือนติดต่อกัน
- วานนี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้น 2.50% โดยได้แรงหนุนจากการเข้าซื้อหุ้นกลุ่ม Property +2.82% หลังภาครัฐเตรียมออกมาตรการต่างๆ เพื่อแก้ไขปัญหาอุปทานสินค้าลดรวมถึงปรับปรุงยอดขายบ้านใหม่ นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าหลังตัวเลขยอดส่งมอบรถปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ข่าวหุ้นอัปเดต Apple, Novo Nordisk, MercadoLibre, Cloudflare, Fortinet, booking

GLOBAL MARKET UPDATE

Apple Working to Restore Growth

Revenue is expected to increase slightly in fiscal 2024 after a decline

■ Annual change in revenue ■ Estimated



Sources: Company reports, Bloomberg

🕒 3 พฤษภาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,225.66	0.85%
	S&P500	5,064.20	0.91%
	NASDAQ	15,840.96	1.51%
Europe	STOXX600	503.21	-0.22%
Japan	NIKKEI225	38,236.07	-0.10%
China	CSI300	3,604.39	-
	HSCE	6,437.09	2.60%
India	NIFTY50	22,648.20	0.19%
Thailand	SET	1,363.25	-0.34%
Vietnam	VN30	1,247.21	0.54%
Gold	Gold Future	2,309.60	-0.06%
Oil	WTI Oil Future	78.95	-0.06%
USD	US Dollar Index	105.30	-0.43%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.5811%	-5
Yield	TH Gov 10Y	2.7600%	0

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี Dow Jones +0.85%, S&P500 +0.91% และ NASDAQ +1.51% โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่วันนี้นักลงทุนจับตาดัชนีตลาดแรงงาน ซึ่งจะเป็นปัจจัยบ่งชี้ถึงสถานะเศรษฐกิจและแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินในอนาคต

- หุ้น 9 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่ม Information Technology +1.64% ปรับตัวลดลงมากที่สุด โดยได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Qualcomm +9.74% หลังบริษัทผู้ผลิตมือถือรายใหญ่ของโลกรายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด รวมถึงให้คาดการณ์ผลประกอบการไตรมาสหน้าออกมาสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่นักวิเคราะห์คาด
- ตามด้วยกลุ่ม Consumer Discretionary +1.58% โดยราคาหุ้น Amazon +3.20% หลังบริษัทรายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด โดยเฉพาะรายได้จากอุตสาหกรรม AI ขณะเดียวกันบริษัทยังสามารถสร้างอัตราการกำไรจากการดำเนินงานได้ 10.68% ซึ่งเป็นการเติบโตระดับ 2 หลักได้ครั้งแรกตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท
- มีเพียง 2 อุตสาหกรรมเท่านั้นที่ปรับตัวลดลง โดย Materials -0.51% ส่วนกลุ่ม Healthcare -0.11% โดยถูกกดดันจากราคาหุ้น Baxter International -8.50% หลังบริษัทผู้พัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ ยา และเวชภัณฑ์รายงานรายได้จากกลุ่มเทคโนโลยีและระบบดูแลสุขภาพ (Healthcare Systems and Technologies: HST) ต่ำกว่าประมาณการของนักวิเคราะห์
- วันนี้นักลงทุนติดตามการประกาศตัวเลขตลาดแรงงาน ซึ่งจะเป็นปัจจัยบ่งชี้ถึงสถานะเศรษฐกิจและแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินในอนาคต โดย Nonfarm payroll คาดอยู่ที่ 2.43 แสนตำแหน่ง จะลดลงมาจากเดือนก่อนที่ 3.03 แสนตำแหน่ง ส่วนอัตราการว่างงานคาดอยู่ที่ 3.8% เท่ากับเดือนก่อนและค่าจ้างแรงงานราย ช.ม. อยู่ที่ 4.0% YoY จะลดลงจากเดือนก่อนที่ 4.1% YoY
- นักเศรษฐศาสตร์จาก Bloomberg มองตัวเลขตลาดแรงงานจะชะลอตัวลงอยู่ที่ 2.0 แสนตำแหน่ง (ต่ำกว่า Consensus) เนื่องจากตลาดแรงงานจะเริ่มได้รับผลกระทบเชิงลบจากการขึ้นดอกเบี้ยแล้ว และหาก FED ไม่ลดดอกเบี้ยเลยในปีนี้จะทำให้อัตราการว่างงานอยู่ที่ระดับ 4.5%



ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวในกรอบแคบ โดยดัชนี STOXX600 -0.22% โดยถูกกดดันจากบริษัทที่รายงานผลประกอบการออกมาแยกว่าคาด ขณะที่ตัว PMI ภาคการผลิตออกมาดีกว่าคาด แต่ยังคงต่ำกว่าระดับ 50 มาแล้ว 22 เดือนติดต่อกัน

- หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวลดลง นำโดยกลุ่ม Information Technology -1.73% หลังบริษัทผู้ผลิตชิปหลายแห่งรายงานผลประกอบการออกมาแยกว่าคาด ตามด้วยกลุ่ม Healthcare -0.95% โดยถูกกดดันจากราคาหุ้น Novo Nordisk -2.74% หลังรายได้จากยารักษาโรคเบาหวานชื่อดังอย่าง Wegovy ออกมาต่ำกว่าคาด
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน เม.ย. อยู่ที่ 45.7 สูงกว่าคาดที่ 45.6 แต่ลดลงจากเดือนก่อนที่ 46.1 รวมถึงต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งเป็นโซนหดตัวต่อเนื่อง 22 เดือนติดต่อกัน ซึ่งเป็นแรงกดดันต่อผลประกอบการของกลุ่มหุ้นกลุ่ม Cyclical

ตลาดหุ้นจีน : วานี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้น 2.50% โดยได้แรงหนุนจากการเข้าซื้อหุ้นกลุ่ม Property +2.82% หลังภาครัฐเตรียมออกมาตรการต่างๆ เพื่อแก้ปัญหาลูกหนี้ล้มตลาดรวมถึงปรับปรุงยอดขายบ้านใหม่ นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าหลังตัวเลขยอดขายมอปรับปรับตัวเพิ่มขึ้น

- ด้านราคาหุ้นกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าปรับตัวขึ้น โดย BYD +4.36% หลังยอดขายเดือน เม.ย. อยู่ที่ 3.13 แสนคัน +48.96% YoY และ +3.57% MoM ขณะที่ Li Auto +3.46% โดยยอดขายเดือน เม.ย. อยู่ที่ 2.57 หมื่นคัน +0.41% YoY แต่ -11.03% MoM อย่างไรก็ตามผู้บริหารเผยว่าจะสามารถส่งมอรถยนต์รุ่น Li L6 ได้เป็นจำนวนมากในเดือน พ.ค.
- ราคาหุ้น Meituan +8.77% หลัง CITIC Securities ยังคงคำแนะนำซื้อด้วยราคาเป้าหมาย HK126 เนื่องจากคาดการณ์ว่าอัตราการเติบโตของปริมาณการสั่งซื้อเดลิเวอรี่ของ Meituan จะทรงตัวได้ในไตรมาส 1 ปี 2024 ภายใต้สภาพแวดล้อมการเงินที่เบาบางลง

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

- Apple (AAPL US) ปรับตัวขึ้น 5.94% ในช่วง After-hours หลังเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 2 (สิ้นสุด มีนาคม 24) ออกมาดีกว่าคาด โดยบริษัทเผยแพร่รายได้รวมอยู่ที่ \$9.08 หมื่นล้าน ลดลง 4% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$9.00 หมื่นล้าน แบ่งเป็นรายได้จากในส่วนของ Products ที่รวมทั้งรายได้จาก iPhone อยู่ที่ \$4.60 หมื่นล้าน ลดลง 10.5% YoY ใกล้เคียงกับที่นักวิเคราะห์คาด รายได้ Mac อยู่ที่ \$7.5 พันล้าน เพิ่มขึ้น 3.9% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$6.86 พันล้าน รายได้ iPad อยู่ที่ \$5.56 พันล้าน ลดลง 16.6% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$5.91 พันล้าน และรายได้สินค้าอื่นๆอยู่ที่ \$7.9 พันล้าน ลดลง 9.7% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$8.08 พันล้าน ขณะที่รายได้ในส่วนของ Services ยังคงทำได้ยอดเยี่ยมทำจุดสูงสุดใหม่อยู่ที่ \$2.39 หมื่น สะท้อนการเติบโตระดับสองหลักที่ 14% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$2.33 หมื่นล้าน ขณะที่ก่อนหน้านี้ นักลงทุนกังวลต่อรายได้ของบริษัทในประเทศจีน จากแรงแข่งขันที่สูง หลังจาก Huawei มีการเปิดตัวมือถือพรีเมียมเพื่อแย่งส่วนแบ่งทางการตลาดในช่วงที่ผ่านมา รายงานรายได้ออกมาอยู่ที่ \$1.64 หมื่นล้าน ถึงแม้จะปรับตัวลดลง 8.1% YoY แต่ถือว่าเป็นการปรับตัวลดลงน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ในส่วนของความสามารถในการทำกำไรนั้น อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 46.6% เท่ากับคาด และ EPS อยู่ที่ \$1.53 ต่ำกว่าคาดที่ \$1.50 นอกจากนั้นบริษัทมีการประกาศถึงแผนซื้อหุ้นคืนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ \$1.10 แสนล้าน และจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ \$0.25 ต่อหุ้น จากเดิมที่ 24 เซนต์ต่อหุ้น สำหรับไตรมาส 3 บริษัทคาดรายได้รวมจะเติบโตเพิ่มขึ้นในระดับ low single digits เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และมองรายได้ Service จะยังเติบโตในระดับสองหลัก เช่นเดียวกับรายได้จาก iPad ที่มองว่าจะฟื้นตัวกลับมาเติบโตในระดับสองหลักเช่นเดียวกัน รวมทั้งมองอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ระดับ 45.5%-46.5%
- Novo Nordisk (NVO US, NOVOB DC) ปรับตัวลง 4.02% ในตลาดสหรัฐ ขณะที่บริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้ของยา Ozempic ที่ออกมาดีกว่าคาด ช่วยชดเชยรายได้ของ Wegovy ที่ออกมาต่ำกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ DKK 6.53 หมื่นล้าน เติบโต 22.45% YoY และยังออกมาดีกว่าคาดที่ DKK 6.38 หมื่นล้าน แบ่งรายได้หลักจากยารักษาโรคเบาหวานอย่าง Ozempic ที่มีรายได้อยู่ที่ DKK 2.78 หมื่นล้าน เติบโต 41.60% YoY และยังออกมาดีกว่าคาดที่ DKK 2.70 หมื่นล้าน รายได้จากยารักษาโรคอ้วนอย่าง Wegovy อยู่ที่ DKK 9.38 พันล้าน เติบโต 105.5% YoY แต่ออกมาต่ำกว่าคาดที่



DKK 1.06 หมื่นล้าน อัตรากำไรขั้นต้นขยายตัว 0.10% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 84.80% ตีกว่าคาดที่ 84.72% มากไปกว่านั้นอัตรากำไรจากการดำเนินงานยังออกมาอยู่ที่ 48.73% ซึ่งขยายตัวจากปีก่อนหน้าเช่นกันและตีกว่าคาดที่ 45.18% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ DKK 5.68 เติบโต 29.38% YoY ตีกว่าคาดที่ DKK 5.23 ผู้บริหารได้มีการปรับประมาณการอัตราการเติบโตของรายได้สำหรับทั้งปีขึ้นจากเดิมที่คาดว่าจะเติบโต 18 – 26% มาอยู่ในกรอบ 19 – 27% เทียบกับนักวิเคราะห์คาดว่าจะเติบโต 25.9%

- MercadoLibre (MELI US) ปรับตัวขึ้น 4.38% ในช่วง After-hours หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาตีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$4.33 พันล้าน เพิ่มขึ้น 35% YoY ตีกว่าคาดที่ \$3.94 แบ่งเป็นรายได้จากในส่วนของ Commerce อยู่ที่ \$2.50 พันล้าน เพิ่มขึ้น 48.9% YoY ตีกว่าคาดที่ \$2.13 พันล้าน ด้วยแรงหนุนจากยอด Gross Merchandise Volume อยู่ที่ \$1.14 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 20% YoY โดยเฉพาะการเติบโตอย่างแข็งแกร่งในบราซิลและเม็กซิโก ที่เพิ่มขึ้น 36% และ 42% ตามลำดับ และ รายได้ในส่วนของ Fintech อยู่ที่ \$1.84 พันล้าน เพิ่มขึ้น 35.0% YoY ตีกว่าคาดที่ \$1.71 พันล้าน ได้แรงหนุนจากยอด Total Payment Volume ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 35% YoY อยู่ที่ \$4.07 หมื่นล้าน และ จำนวน Payment Transactions อยู่ที่ 2.42 พันล้าน ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$6.78 เพิ่มขึ้น 70.8% YoY ตีกว่าคาดที่ \$6.14
- Cloudflare (NET US) ปรับตัวลง 14.27% ในช่วง After-hours หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาตีกว่าคาด แต่ผู้บริหารให้ประมาณการรายได้สำหรับไตรมาส 2 ต่ำกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$378.6 ล้าน เติบโต 30.47% YoY ตีกว่าคาดที่ \$373.7 ล้าน จำนวนลูกค้าที่ใช้งาน เติบโต 17.23% YoY มาอยู่ที่ 1.97 แสนราย ตีกว่าคาดที่ 1.95 แสนราย ยอด Remaining Performance Obligation ออกมาอยู่ที่ \$1.34 พันล้านเติบโต 40.04% YoY ตีกว่าคาดที่ \$1.27 พันล้าน แต่ยอด retention rate ยังมีการหดตัว 2% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 115% และยังมีออกมาต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อยที่ 115.38% ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 79.50% ขยายตัวจาก 77.80% ในปีก่อนหน้า และยังออกมาตีกว่าคาดที่ 78.33% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.16 เติบโต 100% YoY และยังมีออกมาตีกว่าคาดที่ \$0.13 อย่างไรก็ตามผู้บริหารคาดว่ารายได้ในไตรมาส 2 จะออกมาระหว่าง \$393.5 – 394.5 ล้าน ต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อยที่ \$394.5 ล้าน และมองว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นจะออกมาอยู่ที่ \$0.14 ตรงกับที่

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



นักวิเคราะห์คาด สำหรับทั้งปี ผู้บริหารได้มีการปรับคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงานขึ้นมาอยู่ในกรอบ \$160 – 164 ล้าน จากเดิมที่คาดไว้ระหว่าง \$154 – 158 ล้าน

- Fortinet (FTNT US) ปรับตัวลง 8.03% ในช่วง After-hours หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด แต่ถูกดูดด้วยยอด Billings ที่ออกมาต่ำกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.35 พันล้าน เติบโต 7.2% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.34 พันล้าน รายได้ค้างรับ เติบโต 18.62% YoY มาอยู่ที่ \$5.79 พันล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$5.83 พันล้าน ทั้งนี้ยอด Billings หดตัวลง 6.37% YoY มาอยู่ที่ \$1.41 พันล้าน และยังออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$1.43 พันล้าน ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 78.10% และ 28.53% ซึ่งมีการขยายตัวประมาณ 2% จากปีก่อนหน้า และยังออกมาดีกว่าคาดที่ 77.09% และ 26.05% ตามลำดับ ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.43 เติบโต 26.47% YoY และยังออกมาดีกว่าคาดที่ \$0.39 สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะอยู่ที่ \$1.38 – 1.44 พันล้าน ตรงกับคาดที่ \$1.39 พันล้าน และมองยอด Billings อยู่ระหว่าง \$1.49 – 1.55 ตรงกับที่ \$1.54 ในส่วนของทั้งปี ผู้บริหารได้ปรับคาดการณ์รายได้ขึ้นมาอยู่ในกรอบ \$5.75 – 5.85 พันล้าน จากเดิมที่มองไว้ที่ \$5.72 – 5.82 พันล้าน และยังมองกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ระหว่าง \$1.73 – 1.79 ซึ่งดีกว่าคาดที่ \$1.70
- Booking (BKNG US) ปรับตัวขึ้น 1.64% ในช่วง After-hours หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$4.42 เติบโต 16.86% YoY ดีกว่าคาดที่ \$4.25 พันล้าน ยอด Total Gross Bookings เติบโต 10.33% YoY มาอยู่ที่ \$4.35 หมื่นล้าน ดีกว่าคาดที่ \$4.22 หมื่นล้าน ยอด Take Rate เติบโต 0.50% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 10.10% ซึ่งดีกว่าคาดที่ 10.06% มากไปกว่านั้นค่าใช้จ่ายด้านการตลาดยังออกมาอยู่ที่ \$1.61 พันล้าน เติบโต 6.13% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$1.63 พันล้าน ส่งผลให้อัตรากำไร EBITDA ออกมาอยู่ที่ 20.30% ขยายตัวจาก 15.50% ในปีก่อนหน้าและยังออกมาดีกว่าคาดที่ 16.82% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$20.39 เติบโต 75.78% YoY และยังออกมาดีกว่าคาดที่ \$13.94

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing