

GLOBAL DAILY INSIGHT

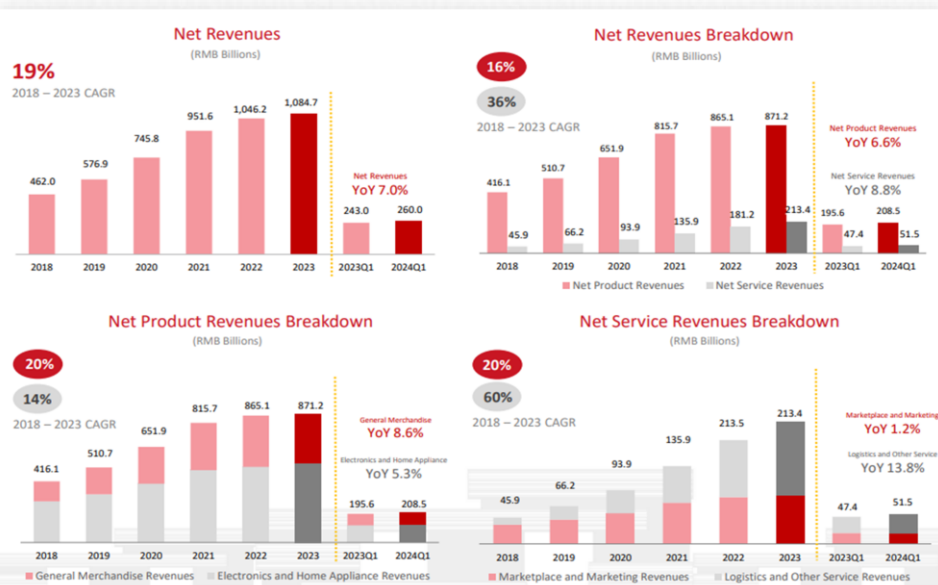
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลง ดัชนี Dow Jones +0.10% ส่วน S&P500 -0.21% และ NASDAQ -0.26% โดยมีแรงขายทำกำไรเล็กน้อย หลังวานนี้ตลาดปรับตัวขึ้นแรงทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรพลิกกลับมาติดตัวขึ้นครั้งแรกในรอบ 3 วัน หลังกรรมการ FED ยังสนับสนุนการคงดอกเบี้ยยาวนานจนกว่าจะมั่นใจในทิศทางของเงินเฟ้อ
- ตลาดหุ้นยุโรปพลิกปรับตัวลดลงหลังปิดในแดนบวกต่อเนื่อง 9 วันติดต่อกัน โดยดัชนี STOXX600 -0.21% โดยถูกกดดันจากผลการประกอบการของบริษัทจดทะเบียน
- วานนี้ดัชนี HSI Index +1.59% ทำระดับสูงสุดในรอบ 9 เดือน โดยนักลงทุนยังคงเข้าเก็งกำไรในหุ้นกลุ่ม Property อย่างต่อเนื่อง หลังรัฐบาลกำลังพิจารณาออกมาตรการช่วยเหลือตลาดอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม ซึ่งปัจจุบันกำลังอยู่ในสภาวะชะงักงัน ขณะที่ดัชนีตลาดปรับตัวในกรอบแคบ โดยถูกกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจส่วนใหญ่ออกมาแยกว่าคาด
- ข่าวหุ้นอียิปต์ JD.com, Walmart, Baidu, Applied Materials

GLOBAL MARKET UPDATE



Source: JD.Com Company Report

🕒 17 พฤษภาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	39,869.38	-0.10%
	S&P500	5,297.10	-0.21%
	NASDAQ	16,698.32	-0.26%
Europe	STOXX600	523.62	-0.21%
Japan	NIKKEI225	38,920.26	1.39%
China	CSI300	3,640.36	0.39%
	HSCE	6,871.38	1.93%
India	NIFTY50	22,403.85	0.92%
Thailand	SET	1,377.72	0.53%
Vietnam	VN30	1,308.27	1.42%
Gold	Gold Future	2,385.50	-0.39%
Oil	WTI Oil Future	79.23	0.76%
USD	US Dollar Index	104.46	0.11%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.3750%	4
Yield	TH Gov 10Y	2.7280%	-1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีวุฒิสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถืออย่างไว้ที่ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลง ดัชนี Dow Jones +0.10% ส่วน S&P500 -0.21% และ NASDAQ -0.26% โดยมีแรงขายทำกำไรเล็กน้อย หลังวานนี้ตลาดปรับตัวขึ้นแรงทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรพลิกกลับมาติดตัวขึ้นครั้งแรกในรอบ 3 วัน หลังกรรมการ FED ยังสนับสนุนการคงดอกเบี้ยยาวนานจนกว่าจะมั่นใจในทิศทางของเงินเฟ้อ

- หุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลง โดยกลุ่ม Consumer Discretionary -0.75% ปรับตัวลดลงมากที่สุด ทั้งนี้ถูกกดดันจากแรงเทขายในกลุ่ม Household Durable นำโดย DR Horton -4.19%, Lennar -3.31% หลังตัวเลขเริ่มต้นสร้างบ้านใหม่เดือน เม.ย. อยู่ที่ 1.36 ล้านยูนิต ต่ำกว่าคาดที่ 1.42 ล้านยูนิต
- มีเพียงกลุ่ม Consumer Staple เท่านั้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.48% โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของราคาหุ้น Walmart +6.99% หนุนราคาทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์หลังบริษัทค้าปลีกรายใหญ่ของสหรัฐรายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาดจากทั้งจำนวนผู้บริโภคและการใช้จ่ายสินค้าที่มากขึ้น นอกจากนี้บริษัทยังได้รับส่วนแบ่งการตลาดจากกลุ่มครัวเรือนที่มีรายได้สูง ขณะเดียวกันบริษัทได้มีการปรับเพิ่มยอดขายและกำไรทั้งปีขึ้น สะท้อนถึงความความแข็งแกร่งของบริษัท
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวขึ้น 4bps สู่ระดับ 4.37% พลิกกลับมาเป็นบวกครั้งแรกในรอบ 3 วัน หลังกรรมการ FED บางรายยังสนับสนุนการคงดอกเบี้ยต่อไป โดย ประธาน Fed สาขา Cleveland และ สาขา Richmond มองระดับดอกเบี้ยปัจจุบันอยู่ในระดับเหมาะสมและอาจเห็นการลดดอกเบี้ยที่ช้ากว่าคาดการณ์เดิม เนื่องจากมีความเสี่ยงหากลดดอกเบี้ยเร็วไปโดยไม่มีหลักฐานไม่เพียงพอว่าเงินเฟ้อจะปรับตัวลดลงสู่กรอบเป้าหมาย

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปพลิกปรับตัวลดลงหลังปิดในแดนบวกต่อเนื่อง 9 วัน ติดต่อกัน โดยดัชนี STOXX600 -0.21% โดยถูกกดดันจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน

- หุ้น 5 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวลดลง นำโดยกลุ่ม Energy -1.28%, Industrials -0.99% และ Consumer Discretionary -0.22%
- ขณะที่กลุ่ม Communication Services +0.36% ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น BT Group +17.19% หลังผู้ให้บริการธุรกิจด้านโทรคมนาคม



เช่น อินเทอร์เน็ตความเร็วสูง โทรศัพท์มือถือ บริการคลาวด์และไอทีประกาศจ่ายปันผลสูงกว่าคาด ขณะเดียวกันยังคงคาดการณ์กระแสเงินสดอิสระเพิ่มขึ้น จากกลยุทธ์จากลดต้นทุน

ตลาดหุ้นจีน : วานนี้ดัชนี HSI Index +1.59% ทำระดับสูงสุดในรอบ 9 เดือน โดยนักลงทุนยังคงเข้าถึงกำไรในหุ้นกลุ่ม Property อย่างต่อเนื่อง หลังรัฐบาลกำลังพิจารณาออกมาตรการช่วยเหลือตลาดอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม ซึ่งปัจจุบันกำลังอยู่ในสภาวะชะงักงัน ขณะที่ดัชนีตลาดปรับตัวในกรอบแคบ โดยถูกกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจส่วนใหญ่ออกมาแยกว่าคาด

เมือง Hangzhou เตรียมเสนอมาตรการซื้อบ้านมือ 2 เพื่อนำไปปล่อยเช่าเป็นที่อยู่อาศัยราคาประหยัด ส่วนเมือง Hefei จะให้เงินอุดหนุนแก่ผู้ซื้อบ้านเป็นจำนวน 2% ของมูลค่าบ้านที่ซื้อ

ขณะที่ดัชนีตัวเลขเศรษฐกิจโดยรวมออกมาแยกว่าคาด โดย Retail Sale เดือน เม.ย. ขยายตัว 2.3% ต่ำกว่าคาดที่ 3.7% และลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.1% เช่นเดียวกับ Fix Asset Management ที่ขยายตัว 4.2% ต่ำกว่าคาดที่ 4.6% และลดลงจากเดือนก่อนที่ 4.5% สะท้อนถึงการบริโภคและการลงทุนที่ชะลอตัวลง สะท้อนถึงแรงกดดันต่อการบรรลุเป้าหมายการเติบโตในปี นี้ ขณะที่ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังไม่มีสัญญาณการฟื้นตัว โดยราคาบ้านเดือน เม.ย. หดตัว 3.1% มากสุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2015

STOCK HIGHLIGHT

- JD. Com (JD US, 9618 HK) ปรับตัวขึ้น 1.93% ในตลาดสหรัฐ หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด ได้รับแรงหนุนจากรธุรกิจ Retail ที่มีกำไรจากการดำเนินงานสูงกว่านักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 2.60 แสนล้านบาท เติบโต 7.04% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 2.58 แสนล้านบาท แบ่งรายได้หลักจาก JD Retail ซึ่งมีรายได้อยู่ที่ 2.27 แสนล้านบาท เติบโต 6.82% YoY ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด แต่กำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 9.33 พันล้านบาท ต่ำกว่าคาดที่ 8.30 พันล้านบาท สะท้อนถึงการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งนี้อัตรากำไร EBITDA และอัตรากำไรจากการดำเนินงาน ยังออกมาอยู่ที่ 4.1%/3.4% ขยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 3.9%/ 3.2% ตามลำดับ มากไปกว่านั้น

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



อัตรากำไรจากการดำเนินงานยังออกมาดีกว่าคาดที่ 3% ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 5.65 หยวน ขยายตัวจาก 4.76 หยวนในปีก่อนหน้าและยังออกมาดีกว่าคาดที่ 4.67 หยวน

- Walmart (WMT US) ปรับตัวขึ้น 6.99% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด และผู้บริหารยังได้ปรับทั้งการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยของรายได้และกำไรสุทธิสำหรับทั้งปีขึ้นตามที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.62 แสนล้าน เติบโต 6.05% YoY และออกมาดีกว่าคาดที่ \$1.60 แสนล้าน รายได้ต่อสาขาเดิมโดยรวมมีการเติบโต 3.90% ออกมาดีกว่าคาดที่ 3.42% ล้านรายได้จาก e-commerce มีการเติบโต 22% จากปีก่อนหน้าซึ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 13.33% อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 24.81% เติบโตจากปีก่อนหน้าที่ 23.66% และออกมาดีกว่าคาดที่ 23.82% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.60 เติบโต 22.45% YoY และออกมาสูงกว่าคาดที่ \$0.53 สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารคาดว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นจะออกมาอยู่ในกรอบ \$0.62 – 0.65 ตรงกับคาดที่ \$0.64 ในส่วนของทั้งปีผู้บริหารคาดว่าอัตราดอกเบี้ยของรายได้จะอยู่เหนือ 3 – 4% ที่เคยมองไว้ และยังสามารถปรับคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นขึ้นจากที่มองไว้ในกรอบ \$2.23 – 2.37 มาอยู่ที่ \$2.37 ซึ่งตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด
- Baidu (BIDU US, 9888 HK) ปรับตัวขึ้น 1.66% ในตลาดสหรัฐ หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 3.15 หมื่นล้านหยวน เติบโต 1.18% YoY ดีกว่าคาดที่ 3.14 หมื่นล้านหยวน รายได้จาก Baidu Core ออกมาอยู่ที่ 2.38 หมื่นล้านหยวน เติบโต 3.50% YoY ดีกว่าคาดที่ 2.36 หมื่นล้าน หยอดผู้ใช้งานเฉลี่ยต่อเดือนออกมาอยู่ที่ 676 ล้านบัญชี เติบโต 2.89% YoY แต่ต่ำกว่าคาดที่ 805 ล้านบัญชี ทั้งนี้อัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 17.40% ขยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 15.99% และยังออกมาดีกว่าคาดที่ 14.29% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 19.91 หยวน เติบโต 23.66% YoY และยังออกมาดีกว่าคาดที่ 15.59 หยวน
- Applied Materials (AMAT US) บริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตชิป ปรับตัวลง 1.18% ในช่วง After-hours ถึงแม้บริษัทจะรายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด โดยผลประกอบการไตรมาส 2 (สิ้นสุด) รายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$6.65 พันล้าน เพิ่มขึ้น 0.2% YoY ดีกว่าคาดที่ \$6.52 พันล้าน แบ่งเป็นรายได้ Semiconductor Systems อยู่ที่ \$4.90 ลดลง 1.5% YoY ดีกว่าคาดที่ \$4.8 พันล้าน รายได้ Applied Global Services อยู่ที่ \$1.53 พันล้าน เพิ่มขึ้น 7.1%



YoY ตีกว่าคาดที่ \$1.5 พันล้าน และ รายได้ Display and Adjacent Markets อยู่ที่ \$179 ล้าน เพิ่มขึ้น 6.5% YoY ตีกว่าคาดที่ \$151.1 ล้าน อัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานปกติอยู่ที่ 47.5% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 46.8% ตีกว่าคาดที่ 47.3% และ Adj EPS อยู่ที่ \$2.09 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$2 ตีกว่าคาดที่ \$1.99 สำหรับไตรมาส 3 บริษัทมองรายได้ในช่วง \$6.25-\$7.05 พันล้าน เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$6.59 พันล้าน และมอง Adj EPS อยู่ในช่วง \$1.83-\$2.19 เทียบกับนักวิเคราะห์ \$1.98

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing