

# GLOBAL DAILY INSIGHT

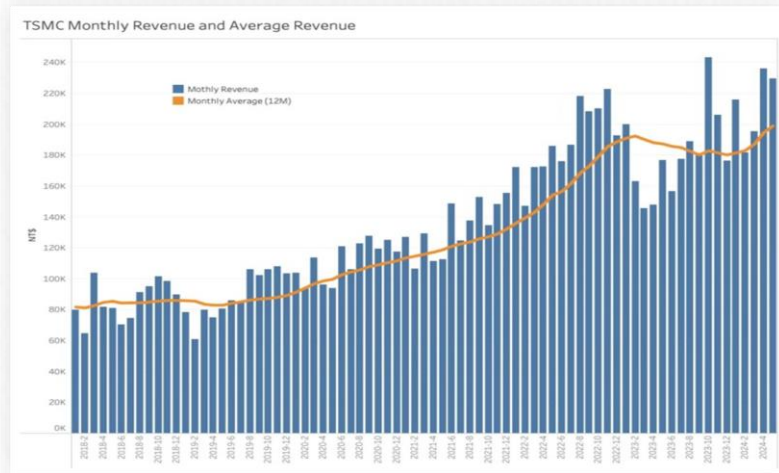
## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นได้อย่างร้อนแรง และทำจุดสูงสุดได้อย่างต่อเนื่อง โดยดัชนี S&P500 +1.02% และ NASDAQ +1.18% นำโดยกลุ่ม Semiconductor หลัง TSMC รายงานรายงานยอดขายในเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้น 33% YoY สะท้อน Demand ที่แข็งแกร่งของการเติบโตในอุตสาหกรรม AI ขณะที่วันนี้นักลงทุนจับตาตัวเลขเงินเฟ้อ หากชะลอตัวต่อเนื่องจะเป็นปัจจัยหนุนตลาดต่อเนื่อง
- ตลาดหุ้นยุโรปพลิกกลับมาปิดบวกครั้งแรกในรอบ 3 วัน โดยดัชนี STOXX600 +0.91% ได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปปรับตัวลดลง หลังตลาดเริ่มคลายความกังวลประเด็นความไม่แน่นอนทางการเมืองของฝรั่งเศส ขณะที่ตลาดกำลังเข้าสู่ฤดูประกาศผลประกอบการ โดยวิเคราะห์มองเห็นสัญญาณเชิงบวกของกลุ่มธนาคาร
- วานนี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลง ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ออกมาต่ำกว่าคาด บ่งชี้ถึงการบริโภคและเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด และความเสี่ยงภาวะเงินฝืดที่ยังคงมีอยู่
- ข่าวหุ้นอสังหาริมทรัพย์ Baidu, TSMC, Super Micro Computer, MGM China, Sands China, Galaxy, Tesla, Deckers, Crocs, Sketchers, Apple, Porsche, Walmart, Hugo Boss

### GLOBAL MARKET UPDATE



Source: SemiWiki

🕒 11 กรกฎาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	39,721.36	1.09%
	S&P500	5,633.91	1.02%
	NASDAQ	18,647.45	1.18%
Europe	STOXX600	516.42	0.91%
Japan	NIKKEI225	41,831.99	0.61%
China	CSI300	3,428.97	-0.32%
	HSCE	6,251.18	-0.39%
India	NIFTY50	24,324.45	-0.45%
Thailand	SET	1,323.28	0.25%
Vietnam	VN30	1,310.91	-0.82%
Gold	Gold Future	2,379.70	0.50%
Oil	WTI Oil Future	82.10	0.85%
USD	US Dollar Index	105.05	-0.08%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.2841%	-1
Yield	TH Gov 10Y	2.6320%	-2

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศพนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



**ตลาดหุ้นสหรัฐ :** ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นได้อย่างร้อนแรง และทำจุดสูงสุดได้อย่างต่อเนื่อง โดยดัชนี S&P500 +1.02% และ NASDAQ +1.18% นำโดยกลุ่ม Semiconductor หลัง TSMC รายงานรายงานยอดขายในเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้น 33% YoY สะท้อน Demand ที่แข็งแกร่งของการเติบโตในอุตสาหกรรม AI ขณะที่วันนี้นักลงทุนจับตาตัวเลขเงินเฟ้อ หากชะลอตัวต่อเนื่องจะเป็นปัจจัยหนุนตลาดต่อเนื่อง

- หุ้นทั้ง 11 อุตสาหกรรมปรับตัวขึ้นทั้งหมด นำโดยกลุ่ม Semiconductor หลังบริษัท TSMC รายงานยอดขายในเดือนมิถุนายนออกมาเติบโต 32.9% YoY การเติบโต โดยเฉพาะยอดขายจากส่วนของ AI ที่เติบโตถึง 40% YoY สูงกว่าที่คาดว่าจะเติบโต 35.5%
- ขณะที่กลุ่ม Consumer Discretionary ปรับตัวในกรอบแคบ โดยถูกกดดันจากกลุ่ม Sport Wear หลังนักวิเคราะห์ มองว่า UGG แบรินด์รองเท้ายอดนิยมของ Deckers อาจเผชิญการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในหมวดหมู่รองเท้าวิ่ง ซึ่งอาจส่งผลต่อประสิทธิภาพการทำกำไรของบริษัทในไตรมาสที่ 2 แม้คาดว่า Deckers จะรายงานผลประกอบการไตรมาสนี้ออกมาแข็งแกร่ง แต่ BofA มองว่านี่จะเป็นไตรมาสสุดท้ายที่ UGG ได้รับแรงหนุนอย่างมีนัยสำคัญจากการปรับขึ้นราคาที่ผ่านมาและกลยุทธ์ลดราคา ขณะที่หุ้นร่วมกลุ่มอุตสาหกรรมอย่าง Crocs และ Skechers ปรับตัวลดลงเช่นกัน โดย BofA มองว่าสาเหตุหลักนั้นมากจากความเสี่ยงด้านภาษีศุลกากรและค่าขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อประกอบการ รวมถึงอุตสาหกรรมที่ซื้อขายบน Valuation สูง
- นักวิเคราะห์จาก Barclays คาดการณ์ว่าใน 2Q24 กำไรของบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่จะยังเติบโตได้โดดเด่นกว่ากำไรของดัชนี S&P500 โดยคาดการณ์การเติบโตของกำไรต่อหุ้น (EPS) ของบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ ที่ +32% เทียบกับ S&P 500 ที่ +3.3% แต่จะค่อยๆ เติบโตแบบเร่งตัวขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวในกรอบแคบหลังนักลงทุนจับตารอคอยประกาศเงินเฟ้อ CPI ในวันนี้ โดย Consensus คาด ดัชนี CPI เดือนมิถุนายนจะเพิ่มขึ้น 0.1% MoM และ 3.1% YoY ส่วนดัชนี Core CPI ซึ่งไม่รวมราคาอาหารและพลังงานจะเพิ่มขึ้น 0.2% MoM และ 3.4% YoY
- นักกลยุทธ์จาก JP Morgan วิเคราะห์ 6 สถานการณ์ของเงินเฟ้อและการตอบสนองของตลาดโดยมีรายละเอียดดังนี้



- **มีโอกาส 35%** : CPI จะเพิ่มขึ้นในกรอบ 0.15% - 0.2% MoM ทำให้ดัชนี S&P 500 ปรับตัวขึ้น 0.5% - 1% เนื่องจากโอกาสลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น โดยประเด็นสำคัญคือ ราคาที่อยู่อาศัยลดลงหรือไม่ ซึ่งหากราคาที่อยู่อาศัยลดลง ตลาดจะมองเป็นสัญญาณที่ดี
- **โอกาส 30%** : CPI จะขยายตัว 0.2% - 0.25% MoM โดยหากตัวเลขเงินเฟ้ออยู่ในกรอบบน ตลาดอาจปรับตัวลดลงในช่วงแรก แต่หากอยู่ในกรอบล่าง ดัชนี S&P 500 จะเพิ่มขึ้น 0.25% ถึง 0.75%
- **โอกาส 15%** : CPI เพิ่มขึ้น 0.25% ถึง 0.3% MoM โดยดัชนี S&P 500 จะลดลง 0.75% ถึง 1.25% เนื่องจากตัวเลขเช่นนี้อาจบ่งบอกว่าราคาที่อยู่อาศัยยังคงเพิ่มขึ้น
- **โอกาส 15%** : CPI จะขยายตัว 0.1% - 0.15% MoM ดัชนี S&P500 จะปรับตัวขึ้น 1 - 1.5% ตอบรับแนวโน้มการลดดอกเบี้ย เนื่องจากสัญญาณของเงินเฟ้อของสินค้าอุปโภคบริโภคที่ชะลอตัวลง
- **โอกาส 2.5%** : CPI จะขยายตัวมากกว่า 0.3% MoM โดย ตัวเลขเงินเฟ้อที่ร้อนแรงเกินคาดอาจส่งผลให้ดัชนี S&P 500 ร่วงลง 1.25% - 2.5% เจพี มอร์แกน กล่าวว่า และเป็นสถานการณ์เสี่ยงที่ภาวะเงินเฟ้อลดลงของสินค้าหลัก (Core Goods) อาจกลับทิศทาง
- **โอกาส 2.5%** : CPI จะขยายตัวน้อยกว่า 0.1% โดย S&P500 มีแนวโน้มพุ่งขึ้น 1% - 1.75% เนื่องจากโอกาสลดดอกเบี้ยเดือนกรกฎาคมจะเพิ่มขึ้น

**ตลาดหุ้นยุโรป** : ตลาดหุ้นยุโรปพลิกกลับมาปิดบวกครั้งแรกในรอบ 3 วัน โดยดัชนี STOXX600 +0.91% ได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปปรับตัวลดลง หลังตลาดเริ่มคลายความกังวลประเด็นความไม่แน่นอนทางการเมืองของฝรั่งเศส ขณะที่ตลาดกำลังเข้าสู่ฤดูประกาศผลประกอบการ โดยวิเคราะห์มองเห็นสัญญาณเชิงบวกของกลุ่มธนาคาร

- หุ่นทั้ง 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Real Estate +2.14% และ Utilities +1.18% ได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลายประเทศในยุโรปที่ปรับตัวลดลง ด้านกลุ่ม Information Technology +1.18% ได้รับปัจจัยบวกจากกลุ่ม Semiconductor หลัง TSMC รายงานยอดขายเดือน มิ.ย. ออกมาเติบโตเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สะท้อนอุปสงค์ของชิปที่ยังแข็งแกร่ง



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- ด้านกลุ่ม Financials ปรับตัวในกรอบแคบ จับตาการประกาศผลประกอบการ โดยนักวิเคราะห์จาก KBW คาดว่าหลายธนาคารจะปรับเพิ่มประมาณการรายได้ ขณะเดียวกัน ยังเห็นนักวิเคราะห์ปรับประมาณการณ EPS ขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่ม อย่างไรก็ตามมองว่าตลาดได้ตอบรับปัจจัยเชิงบวกไปพอสมควรแล้ว รวมถึงในระยะสั้นยังคงถูกกดดันจากสถานการณ์การเมืองของฝรั่งเศสที่ยังไม่ชัดเจน

**ตลาดหุ้นจีน :** วานนี้ดัชนี HSI Index ปรับตัวลดลง ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ออกมาต่ำกว่าคาด บ่งชี้ถึงการบริโภคและเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด และความเสี่ยงภาวะเงินฝืดที่ยังคงมีอยู่

กลุ่ม Financials ปรับตัวขึ้นสวนตลาด นำโดย China Life Insurance +1.89% หลังบริษัทประกาศว่ารายได้เบี่ยประกันภัยสะสมของบริษัทในช่วง 1H2024 จะเพิ่มขึ้น 4.1% YoY ส่วน AIA +1.07% เผยว่าบริษัทจะซื้อหุ้นคืนจำนวน 8.415 ล้านหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินราว 738 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

เงินเฟ้อจีนเดือน มิ.ย. ขยายตัว 0.2% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 0.4% YoY และชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 0.3% YoY ขณะที่เงินเฟ้อ PPI ยังคงหดตัวเป็นเดือนที่ 21 ติดต่อกัน โดยนักเศรษฐศาสตร์จาก Pinpoint Asset Management มองว่าจีนยังเผชิญความเสี่ยงในเกิดสภาวะเงินฝืด เนื่องจากอุปสงค์ในประเทศที่ยังคงอ่อนแอ

Citigroup คาดดัชนี HSI Index อาจปรับตัวสู่ระดับ 20,500 จุดในสิ้นปี 2024 โดยได้รับแรงขับเคลื่อนสำคัญจากนโยบายสนับสนุนทางเศรษฐกิจจากภาครัฐและการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้น โดยชื่นชอบหุ้นที่จะได้ประโยชน์การส่งออกที่เติบโตและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่จะเพิ่มขึ้น เช่นหุ้น PDD และหุ้นกลุ่ม Semiconductor ขณะเดียวกันยังคงคาดการณ์การเติบโตของ GDP ในปี 2024 ที่ระดับ 5%

## STOCK HIGHLIGHT

- **Baidu (9888 HK, BIDU US)** ปรับตัวขึ้น 10.14% ในตลาดฮ่องกงเมื่อวานนี้ หลังสื่อจีน Securities Daily รายงานว่ารถยนต์ขับเคลื่อนอัตโนมัติในปักกิ่งจะได้รับการคุ้มครองทางกฎหมาย
- สำนักงานเศรษฐกิจและสารสนเทศเทศบาลกรุงปักกิ่ง อยู่ระหว่างการขอความเห็นและจัดทำ "ข้อบังคับรถยนต์ขับเคลื่อนอัตโนมัติของปักกิ่ง" ซึ่งสนับสนุนให้ใช้ยาน



ยนต์ขับเคลื่อนอัตโนมัติในการขนส่งผู้โดยสารในเมือง การเดินทางร่วมกัน และบริการการเดินทางในเมืองอื่นๆ โดยปัจจุบันได้ออกใบอนุญาตทดสอบบนถนนให้กับ 31 บริษัททดสอบยานยนต์ และมีระยะทางการทดสอบไปแล้วกว่า 28 ล้านกิโลเมตร

- ขณะที่นักวิเคราะห์ของ Goutai Junan เผยว่า Apollo Go ของทาง Baidu คาดว่าจะถึงจุดคุ้มทุนในหัวอื่นสำหรับปี 2024 นี้ และจะสามารถทำกำไรได้ในปี 2025 พร้อมกับการเพิ่มจำนวนรถที่ให้บริการในเมืองที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนค่าใช้จ่ายที่น้อยลงอย่างมีนัยสำคัญ
- ซึ่ง Apollo Go เป็นแพลตฟอร์มบริการเดินทางด้วยระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติของทาง Baidu ที่มีการเปิดทดสอบใน 11 เมือง และเปิดทดสอบบริการเดินทางแบบไร้คนขับเต็มรูปแบบใน ปักกิ่ง หัวอื่น ฉงชิ่ง เซินเจิ้น และ เซี่ยงไฮ้
- **TSMC (TSM US, 2330 TT)** ปรับตัวขึ้น 3.54% ในตลาดสหรัฐ หลังรายงานยอดขายในเดือนมิถุนายนออกมาอยู่ที่ NT\$2.08 แสนล้าน ลดลง 9.5% MoM แต่เพิ่มขึ้น 32.9% YoY การเติบโตยังคงได้แรงหนุนจากความนิยมทางด้าน AI ที่ทำให้บริษัททั่วโลกมีการลงทุนใน Data center ส่งผลให้ยอดขายรวมในไตรมาส 2 ออกมาอยู่ที่ NT\$6.74 แสนล้าน สะท้อนการเติบโต 40% YoY เทียบกับคาดการณ์ค่าเฉลี่ยที่มองว่าจะเพิ่มขึ้น 35.5% YoY และยอดขายรวมในช่วงครึ่งปีแรกอยู่ที่ NT\$1.27 ล้านล้าน เพิ่มขึ้น 28% YoY
- **Super Micro Computer (SMCI US)** ปรับตัวขึ้น 0.49% ขณะที่นักวิเคราะห์ Nomura ปรับลดคำแนะนำจาก "Buy" เป็น "Neutral" โดยมีราคาเป้าหมายคงที่ที่ \$930 เนื่องจากนักวิเคราะห์มองตลาดมีความคาดหวังค่อนข้างสูงต่อผลการดำเนินงานซึ่งส่งผลให้บริษัทอาจรายงานงบออกมาตามที่คาด รวมถึงราคาหุ้นปรับขึ้นมาจนมี upside จำกัด อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์ยังเชื่อมั่นในความเป็นผู้นำด้าน liquid cooling ที่ได้ประโยชน์จากการลงทุน Data center และ AI
- นักกลยุทธ์ Goldman Sachs แนะนำให้นักลงทุนขายหุ้นยุโรปที่มีรายได้จากการพึ่งพาดตลาดจีนเป็นหลัก เนื่องจากการบริโภครายในประเทศจีนที่ชะงักและความ

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตั้งเครือข่ายการค้าระหว่างจีนกับประเทศอื่น ๆ ซึ่งแนะนำขายหุ้นในกลุ่มสินค้าหรู ยานยนต์ กริพยากรพื้นฐาน และเซมิคอนดักเตอร์ อย่างเช่นหุ้นของบริษัท **LVMH (MC FP)**, **L'Oreal SA (OR FP)** และ **Mercedes-Benz Group AG (MBG GY)**

- ขณะที่ตลาดจีนในปัจจุบันเผชิญกับการบริโภคที่ซบเซาและความเป็นไปได้ในการเรียกเก็บภาษีสินค้าหรูเพิ่มเติม นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงจากการตอบโต้ที่เป็นไปได้ของจีนต่อภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าจากสหภาพยุโรป ซึ่งทำให้หุ้นในกลุ่มสินค้าหรู อย่าง LVMH ที่มีสัดส่วนรายได้ในจีนคิดเป็นประมาณ 17% และ L'Oreal SA ที่ประมาณ 21% มีความเสี่ยงสูงที่จะได้รับผลกระทบ นอกจากนี้ กลุ่มยานยนต์อย่าง Mercedes-Benz Group AG ที่พึ่งพายอดขายในจีนถึง 36% ก็ถูกระบุว่าเป็นหุ้นที่มีความเสี่ยงสูงด้วยเช่นเดียวกัน
- อย่างไรก็ตามนักกลยุทธ์ Goldman Sachs ได้มีการแนะนำให้นักลงทุนหันมาหุ้นของบริษัทยุโรปที่มีการพึ่งพารายได้จากในตลาดสหรัฐแทน อย่างเช่นหุ้นบริษัท **Novo Nordisk A/S (NOVOB DC, NVO US)** และ **BP Plc (BP/ LN)** เนื่องจากการสำรวจในการเลือกตั้งสะท้อนให้เห็นถึงความนิยมต่อทาง โดเนลด์ ทรัมป์ ทำให้คาดว่าจะประโยชน์ต่อค่าเงินดอลลาร์ และเป็นสัญญาณบวกสำหรับหุ้นที่มีการพึ่งพารายได้จากในตลาดสหรัฐ อย่างเช่นหุ้น Novo Nordisk ที่มีรายได้จากสหรัฐประมาณ 59% ของรายได้รวม รวมถึงบริษัทอื่นอย่าง **Pearson Plc (PSON LN)** และ **BAE Systems Plc (BA/ LN)**
- หุ้นในกลุ่มคาสิโนในมาเก๊าปรับตัวลงในตลาดฮ่องกงเมื่อวานนี้ นำมาด้วย **MGM China (2282 HK) -2.89%** **Sands China (1928 HK) -0.74%** **Galaxy (27 HK) -0.59%** กล่าวว่ารายได้ Gross Gaming Revenue ในเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 1.77 หมื่นล้าน pataca ลดลง 12% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้าและลดลง 26% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2019
- โดยรายได้ในเดือนมิถุนายนต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ประมาณ 200 bps ด้วยเหตุนี้นักวิเคราะห์จึงได้มีการปรับลดประมาณการรายได้สำหรับทั้งปี 2024 มาอยู่ที่ \$2.93 หมื่นล้าน หดตัวลง 20% จากปี 2019 แต่เพิ่มขึ้น 28% จากปีก่อนหน้า





- **Tesla (TSLA US)** ปรับตัวขึ้น 0.35% หลังนักวิเคราะห์จาก Goldman Sachs คงคำแนะนำที่ Neutral แต่ได้มีการปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก \$175 เป็น \$248 ต่อหุ้น หลังยอดส่งมอบในไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าคาด
- โดยยอดส่งมอบในไตรมาส 2 อยู่ที่ 4.44 แสนคัน สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 4.39 แสนคันและสูงกว่าที่ Goldman Sachs คาดที่ 4.15 แสนคัน ได้รับแรงหนุนจากหลายปัจจัย ทั้งการระบายสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพ หรือการกลับมาของเครดิตภาษี IRA สำหรับรุ่น Model 3 Long Range ในสหรัฐ
- ทั้งนี้ Goldman Sachs คาดว่าอัตรากำไรของ Tesla จะลดลงเหลือ 15.3% ในไตรมาส 2 ปี 2024 จาก 16.4% ในไตรมาสก่อนหน้าและ 18.1% ในปีก่อนหน้า เนื่องจากการผลิตที่ต่ำลงและการปรับลดราคาอย่างต่อเนื่อง
- อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์มองว่าแผนการส่งมอบรถรุ่นใหม่ที่มีราคาต่ำลงในปี 2024 หรือต้นปี 2025 จะช่วยเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของ Tesla รวมไปถึงยังคาดว่าจะได้แรงหนุนจากการเปิดตัวเทคโนโลยี Full Self-Driving (FSD) และ robotaxi ในวันที่ 8 สิงหาคม 2024
- หุ้นในกลุ่มรองเท้ากีฬาปรับตัวลงแรงนำมาด้วย **Deckers Outdoor (DECK US)** -4.86% **Crocs (CROX US)** -2.17% และ **Sketchers (SKX US)** -0.91% หลังนักวิเคราะห์จาก MScience ให้คำแนะนำระมัดระวังเนื่องจากการชะลอตัวของการเติบโตของแบรนด์ HOKA และ UGG ในเดือนมิถุนายน
- **Apple (AAPL US)** ปรับตัวขึ้น 1.88% หลังนักวิเคราะห์จาก Needham & Company คงคำแนะนำไว้ที่ Buy และได้มีการปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก \$220 มาอยู่ที่ \$260 ต่อหุ้น
- เนื่องจากแผนการซื้อหุ้นคืนจำนวน \$1.10 แสนล้านของผู้บริหารและแนวโน้มการเติบโตที่ดีของธุรกิจโฆษณา นอกจากนั้นยังมองว่าธุรกิจโฆษณาซึ่งมีอัตรากำไรสูง จะช่วยให้ Apple สามารถขยายอัตรากำไรได้ โดยไม่ต้องเพิ่มราคาของ iPhone รวมถึงการเพิ่มโฆษณาใน App Store จะช่วยเร่งการเติบโตของรายได้ในส่วนนี้อีกด้วย

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- **Porsche (P911 GY)** ปรับตัวขึ้น 3.66% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบสี่เดือน หลังจากที่บริษัทจัดการประชุมกับนักวิเคราะห์เมื่อวันอังคารที่ผ่านมา โดยนักวิเคราะห์จาก Oddo คงคำแนะนำที่ Outperform เนื่องจากบริษัทมียอดขายรถยนต์ให้กับตัวแทนจำหน่ายในไตรมาสที่ 2 ดีกว่าไตรมาสที่ 1 จากการระบายสต็อกสินค้าในสหรัฐที่มีประสิทธิภาพดีขึ้น ซึ่งสนับสนุนมุมมองว่าไตรมาสที่ 2 จะดีกว่าไตรมาสที่ 1 มากไปกว่านั้นนักวิเคราะห์จาก Deutsche Bank ให้คำแนะนำ Buy เนื่องจากบริษัทมีโมเมนตัมการเติบโตของกำไร ซึ่งจะเป็ปัจจัยหลักในการสร้างกระแสเงินสดให้กับบริษัทในอนาคต
- **Walmart (WMT US)** ปรับตัวขึ้น 0.73% หลังนักวิเคราะห์จาก Piper Sandler คงคำแนะนำที่ Overweight ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$81 ต่อหุ้น โดยระบุว่าบริษัทอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการเติบโตของกำไร เนื่องจากบริษัทกำลังใช้โมเดลการค้าขายแบบหลายช่องทาง (omni-channel) เพื่อสร้างมูลค่าให้กับบริษัทผ่านรายได้ใหม่และรายได้ที่มีอัตรากำไรที่สูง เช่น การโฆษณาจากผู้ผลิตสินค้าและ Walmart Marketplace สิ่งนี้จะนำไปสู่การเร่งตัวในการเติบโตของกำไรจากการดำเนินงานในอนาคต และสร้างรูปแบบการเติบโตที่มั่นคงมากขึ้น
- **Hugo Boss (BOSS GY)** ปรับตัวลง 1.25% หลังนักวิเคราะห์จาก Morgan Stanley ปรับลดคำแนะนำลงจาก Overweight มาอยู่ที่ Equal-weight และปรับราคาเป้าหมายลงจาก 65 ยูโร มาอยู่ที่ 45 ยูโรต่อหุ้น เนื่องจากมองว่าสภาวะของตลาดที่มีการบริโภคที่ชะลอตัวลง อาจส่งผลกระทบต่อยอดขายของบริษัทและทำให้กำไรหดตัวลงจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงขึ้น ด้วยเหตุนี้นักวิเคราะห์ได้มีการปรับลดประมาณการรายได้ของไตรมาส 2 และทั้งปีบัญชี 2024 ลง โดยมองว่าการเติบโตของรายได้ที่ไม่ได้รับผลกระทบจากค่าเงินจะคงที่

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing.com, CNBC