

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังนักลงทุนจับตารอการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐในวันนี้ โดยดัชนี Dow Jones +0.33% ขณะที่ดัชนี S&P500 -0.09% และ NASDAQ -0.30%
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.54% ส่วนดัชนีอื่นๆปรับตัวในกรอบ +0.01% ถึง +0.65% ได้แรงหนุนจาก Real Estate +1.37%, Materials +1.10% และ Financials +1.05%
- ดัชนี HSI หยุดทำการซื้อขาย เนื่องในวัน Lunar New Year
- ข่าวหุ้นอิตาลี Monday.com, L'Oreal, PepsiCo, Hershey, Tod's, Lowe's



13 กุมภาพันธ์ 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,797.38	0.33%
	S&P500	5,021.84	-0.09%
	NASDAQ	15,942.55	-0.30%
Europe	STOXX600	487.46	0.54%
Japan	NIKKEI225	36,897.42	-
China	CSI300	3,364.93	-
	HSCE	5,306.79	-
India	NIFTY50	21,616.05	-0.76%
Thailand	SET	1,389.30	0.07%
Vietnam	VN30	1,212.70	-
Gold	Gold Future	2,018.20	-0.25%
Oil	WTI Oil Future	76.92	0.10%
USD	US Dollar Index	104.17	0.06%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.1793%	0
	TH Gov 10Y	2.5630%	0

GLOBAL MARKET UPDATE

MONDAY (MMDY US) RESULT

Our success by the numbers – Q4-23 financial highlights

- \$203M**
Revenue
- 35%**
YoY revenue growth
- 56%**
YoY increase in customers with >\$50K ARR* to 2,295***
- 115%**
Net dollar retention rate of customers with >\$50K ARR*
- 90%**
Gross margin**
- \$55M**
Free cash flow** represents 27% of revenue
- 225,231**
Total customers***
- 25,000**
Largest seat count***

Strong revenue growth

Quarterly revenue run rate (revenue x4)

*For definitions of ARR and net dollar retention rate, see Appendix
**Non-GAAP financial measures, see Appendix
***As of the end of Q4 FY23
Note: ~90% of our revenue is generated by subscriptions

monday.com

Source: Monday, Company Report

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : หุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลัง นักลงทุนจับตารอการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐในวันนี้ โดยดัชนี Dow Jones +0.33% ขณะที่ดัชนี S&P500 -0.09% และ NASDAQ -0.30%

หุ้น 7 จาก 11 อุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Utilities +1.14%, Energy +1.05% ได้แรงหนุนจากหุ้น Diamondback Energy ที่ปรับตัวขึ้น +9.4% หลัง บริษัทประกาศเข้าซื้อกิจการของ Endeavor Energy Partners ซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำมัน และก๊าซรายใหญ่สุดในแหล่งเพอร์เมียน มูลค่าราว 2.6 หมื่นล้านดอลลาร์ ส่วน Materials +0.73% ขณะที่หุ้นกลุ่ม Technology ปรับตัวลดลงมากที่สุด ขณะที่ใน ระหว่างวันราคาหุ้น Nvidia พุ่งแตะระดับ \$744 ส่งผลให้บริษัทมีมูลค่าตลาดแซง AMZN ขึ้นแท่นเป็นบริษัทที่มีมูลค่าตลาดสูงสุดในสหรัฐเป็นอันดับ 5 ก่อนที่ช่วง ปิดตลาดราคาหุ้น NVIDIA จะลดช่วงลบลง ทำให้ยังไม่สามารถแซง AMAZON ได้ สำเร็จ

สัปดาห์นี้ตลาดติดตามการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ โดย Consensus คาด โดยตลาดคาดจะขยายตัว 2.9% ลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.4% YoY ขณะที่ Core CPI คาดขยายตัว 3.7% ลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.9% YoY ทั้งนี้ Goldman Sachs คาด เงินเฟ้อ CPI และ PCE มีโอกาสติดตัวขึ้นในเดือน ม.ค. ตามปัจจัยฤดูกาล อย่างไรก็ตามหลังไตรมาส 2 ปี 2024 คาด Core PCE จะปรับตัวลงมายุ่งที่ 2.2%

ปัจจุบันตลาดยังมอง FED จะลดดอกเบี้ย 6 ครั้งในปีนี้ ส่วนทางความเห็นของ FED (Dot Plot) ที่จะลดดอกเบี้ยเพียง 3 ครั้ง ดังนั้นหากเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาด ตลาดมีโอกาสปรับตัวลดลงช่วงสั้น

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น ดัชนี STOXX600 +0.54% ส่วนดัชนี อื่นๆปรับตัวในกรอบ +0.01% ถึง +0.65% ได้แรงหนุนจาก Real Estate +1.37%, Materials +1.10% และ Financials +1.05%

ด้านหุ้น Just Eat Takeaway ปรับตัวเพิ่มขึ้น +8.78% หลังนักวิเคราะห์จาก Deutsche Bank ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายสู่ระดับ €23 พร้อมคงคำแนะนำซื้อ ขณะที่หุ้น Siemens Energy ปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.72% หลัง BofA ปรับเพิ่มคำแนะนำ การลงทุนเป็นซื้อ รวมถึงปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น €20 หลังมองว่าช่วงเวลาที่ เรือร้ายที่สุดของธุรกิจพลังงานลมได้ผ่านพ้นไปแล้ว โดยคาด EBITDA จะปรับตัว เพิ่มขึ้น 10% - 20% ขณะที่ยวกันอัตรากำไรนอกเหนือจากธุรกิจพลังงานลมกำลัง ขยายตัว และการเติบโตได้รับการสนับสนุนอย่างดี



STOCK HIGHLIGHT

Monday.com (MNDY US) ปรับตัวลง 10.13% ถึงแม้บริษัทจะเผยแพร่ผลการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$202.6 ล้าน เติบโต 35% YoY และออกมาดีกว่าคาดที่ \$197.6 ล้าน Net Dollar Retention Rate ออกมาอยู่ที่ 110% ซึ่งดีกว่าคาดที่ 107.32% อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ออกมาอยู่ที่ 10.47% ขยายตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 9.52% และออกมาดีกว่าคาดที่ 4.28% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.65 เติบโต 47.73% YoY และออกมาดีกว่าคาดที่ \$0.32 มากไปกว่านั้น Free Cash Flow มีการเติบโต 38.32% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ \$27.37 ล้าน และออกมาดีกว่าคาดที่ \$16.9 ล้าน

L'Oreal (OR FP) ปรับตัวขึ้น 2.35% หลังนักวิเคราะห์จาก Barclays ยังคงคำแนะนำที่ Overweight และได้มีการปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก 453 ยูโรต่อหุ้น ขึ้นมาอยู่ที่ 467 ยูโรต่อหุ้น ถึงแม้ผลประกอบการไตรมาส 4 จะออกมาต่ำกว่าคาด โดยถูกกดดันด้วยการชะลอตัวของอัตราการเติบโตของรายได้ในจีน แต่นักวิเคราะห์มองว่าการปรับตัวลงของราคาในครั้งนี้เป็นจุดเข้าสะสมหุ้นที่ดี โดยมองว่าบริษัทยังเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมจึงไม่มีความกังวลต่อแนวโน้มการเติบโตในระยะยาวของบริษัท

PepsiCo (PEP US) ปรับตัวขึ้น 1.75% หลัง Citi ปรับคำแนะนำขึ้นจาก Neutral มาเป็น Buy และยังได้ปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก \$15 มาเป็น \$19.5 เนื่องจากนักวิเคราะห์มองว่าอัตราการเติบโตของรายได้ที่ถูกปรับลดลงทำให้ตลาดมีความคาดหวังที่ต่ำลง ส่งผลให้บริษัทมีโอกาสเผยแพร่ผลการที่ดีกว่าคาดได้ในไตรมาสหน้า นอกจากนั้นถึงแม้นักวิเคราะห์ยังมองว่า Volumes อาจถูกกดดันไปถึงครึ่งปีหลังของปี 2024 แต่ก็เชื่อว่าปัญหาดังกล่าวก็ได้สะท้อนเข้าไปในราคาแล้ว

Hershey (HSY US) ปรับตัวลง 0.89% หลังจาก Morgan Stanley ปรับลดคำแนะนำจาก Equal-weight มาอยู่ที่ Underweight ด้วยราคาเป้าหมายที่ \$183 ต่อหุ้น โดยนอกเหนือจากผลประกอบการไตรมาส 4 ที่ออกมาแย่กว่าคาด นักวิเคราะห์ยังมีความกังวลต่อแนวโน้มการเติบโตของผลประกอบการในระยะกลางที่อาจถูกกดดันจากต้นทุนอย่างราคามะลัดโกโก้ ที่ได้ปรับตัวขึ้น 40% จากต้นปี ซึ่งอาจส่งผลต่ออัตรากำไรของบริษัท

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



Tod's (TOD IM) แบนด์รองเท้าหรู ปรับตัวขึ้น 18.37% หลังจากทาง L Catterton's ที่มีบริษัทอย่าง LVMH เป็นผู้อยู่เบื้องหลัง ได้มีการยื่นข้อเสนอในการซื้อหุ้นจากนักลงทุนบางราย จำนวน 36% จากจำนวนหุ้นทั้งหมด ที่ราคา 43 ยูโรต่อหุ้น ตามการรายงานในวันอาทิตย์ที่ผ่านมา สะท้อนมูลค่าของบริษัทที่ประมาณ 1.4 พันล้านยูโร ขณะที่ถ้าดีลการเข้าซื้อสำเร็จ จะทำให้ LVMH มีการถือหุ้นสัดส่วนประมาณ 10% ในส่วนของครอบครัวของผู้ก่อตั้งจะถือหุ้นอยู่ที่ 54% ทางนักวิเคราะห์ Citi มองว่าข่าวนี้ช่วยเสริมแรงเก็งกำไรในการเข้าซื้อกิจการสำหรับแบนด์สินค้าหรูอื่นๆ ที่เป็นแบนด์ขนาดเล็กที่กำลังเผชิญกับแรงแข่งขันในอุตสาหกรรม

Lowe's (LOW US) ปรับตัวขึ้น 3.42% หลังถูกทางนักวิเคราะห์ JPMorgan เพิ่มคำแนะนำขึ้นมาจาก Overweight จากเดิมที่ให้ไว้ Neutral และมีการเพิ่มหุ้นเข้ามาอยู่ในรายชื่อที่น่าสนใจสำหรับหุ้นในกลุ่ม value โดยทางนักวิเคราะห์มองว่าเริ่มมองเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นสำหรับสินค้าในหมวดหมู่สำหรับการปรับปรุงบ้าน ที่เห็นแรงผ่อนคลายจากแรงกดดันจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคไปในส่วนอื่นที่ลดลง ซึ่งมีการคาดการณ์ว่าสินค้าหมวดหมู่ปรับปรุงบ้านนี้จะมีสัดส่วนที่ลดลงน้อยกว่า 5% เมื่อเทียบกับสัดส่วนการใช้จ่ายของผู้บริโภคในช่วงก่อนการระบาดของโควิด

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing