

GLOBAL DAILY INSIGHT

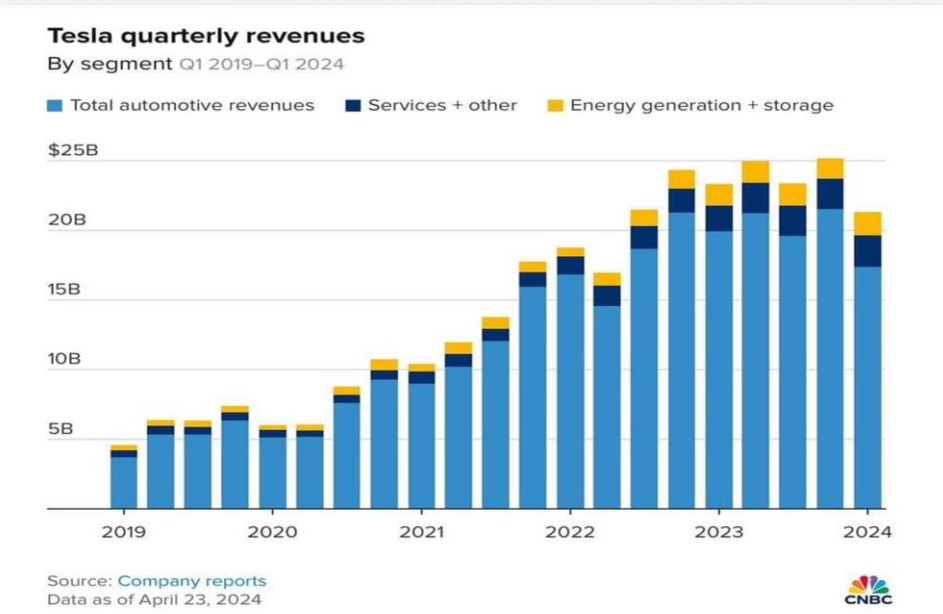
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน โดย Dow Jones +0.69% ส่วน S&P500 +1.20% และ Nasdaq +1.59% ตอบรับผลประกอบการที่ออกมาแข็งแกร่ง ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรที่ติดตัวลงเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน หลังดัชนี PMI ชะลอตัว ช่วยหนุนให้เงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวลงเช่นกัน
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +1.09% ขณะที่ดัชนี DAX ของเยอรมนีและ FTSE100 ของอังกฤษทำระดับสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ ตอบรับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาด
- ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้นแรงวานนี้ โดยปิดบวกเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน ภายหลังจากที่ UBS มีการปรับเพิ่มคำแนะนำการลงทุนสู่ระดับ Overweight เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มฟื้นตัว นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากการเข้าซื้อหุ้น E-Commerce ยักษ์ใหญ่จีนเช่นกัน
- ข่าวหุ้นอัพเดท Tesla, Apple, General Motors, United Parcel Services, PepsiCo, Spotify, Lockheed Martin, Visa, Texas Instruments, Enphase, Li Ning, China Mobile, Kering

GLOBAL MARKET UPDATE



🕒 24 เมษายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,503.69	0.69%
	S&P500	5,070.55	1.20%
	NASDAQ	15,696.64	1.59%
Europe	STOXX600	507.79	1.09%
Japan	NIKKEI225	37,552.16	0.30%
China	CSI300	3,506.23	-0.70%
	HSCE	5,954.62	2.12%
India	NIFTY50	22,368.00	0.14%
Thailand	SET	1,357.46	0.59%
Vietnam	VN30	1,200.37	-0.52%
Gold	Gold Future	2,327.70	-0.19%
Oil	WTI Oil Future	83.36	0.62%
USD	US Dollar Index	105.68	-0.38%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.6004%	-1
	TH Gov 10Y	2.7090%	0

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 โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน โดย Dow Jones +0.69% ส่วน S&P500 +1.20% และ Nasdaq +1.59% ตอบรับผลประกอบการที่ออกมาแข็งแกร่ง ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรที่คิดตัวลงเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน หลังดัชนี PMI ชะลอตัว ช่วยหนุนให้เงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวลงเช่นกัน

- หุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น กลุ่ม Communication Services +1.86% ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด โดยราคาหุ้น Meta +2.98% ก่อนที่จะมีการประกาศผลประกอบการในวันนี้ หลังนักกุนคาดทั้งรายได้และกำไรใน 1Q24 ยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง
- ตามด้วยหุ้นกลุ่ม Technology +1.71% โดยนักลงทุนยังคงเข้าซื้อหุ้น Semiconductor อย่างต่อเนื่อง หลังในสัปดาห์ก่อนปรับตัวลงค่อนข้างแรง เนื่องจากเผชิญแรงกดดันจากความไม่แน่นอนทั้งความขัดแย้งเชิงภูมิศาสตร์และแนวโน้มการคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงนานกว่าคาด
- ด้านกลุ่ม Industrials +1.40% ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น GE Aerospace +8.28% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์หลังบริษัทรายงานประกอบการ 1Q24 ออกมาดีกว่าคาด รวมถึงมีการปรับคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงานในปี 2024 ขึ้นสะท้อนการบริหารจัดการต้นทุนที่ดีขึ้น
- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวลดลงเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน สู่ระดับ 4.60% หลังตัว S&P Global PMI เดือน เม.ย. ออกมาชะลอตัวลง หนุนให้เงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวลงตามเช่นกัน โดย PMI Manufacturing อยู่ที่ 49.9 ต่ำกว่าคาดที่ 52.0 และชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 51.9 ขณะที่ PMI Services อยู่ที่ 50.9 ต่ำกว่าคาดที่ 52.0 และลดลงจากเดือนก่อนที่ 51.7
- **ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +1.09% ขณะที่ดัชนี DAX ของเยอรมนีและ FTSE100 ของอังกฤษทำระดับสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ ตอบรับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาด
- หุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Information Technology +2.64% ได้แรงหนุนจากหุ้น SAP ที่ปรับตัวขึ้น 5.27% หลังรายได้จากหน่วยธุรกิจ Cloud ซึ่งคิดเป็น 49% ของรายได้ทั้งหมดเติบโต 24% YoY รวมถึง Cloud Backlog ที่เติบโต 25% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์



ตลาดหุ้นจีน : ดัชนี HSI Index ปรับตัวขึ้นแรงวานนี้ โดยปิดบวกเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน ภายหลังจากที่ UBS มีการปรับเพิ่มคำแนะนำการลงทุนสู่ระดับ Overweight เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มฟื้นตัว นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากการเข้าซื้อหุ้น E-Commerce ยักษ์ใหญ่จีนเช่นกัน

- UBS มีมุมมองเชิงบวกต่อดัชนี MSCI China รวมปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น Overweight เนื่องจากมองว่าผลประกอบการมีแนวโน้มออกมาดีและมีสัญญาณฟื้นตัวในภาคการบริโภค นอกจากนี้ตลาดยังได้แรงหนุนจากการเข้ามารถสนับสนุนตลาดจากกองทุน National Fund รวมถึงมีการจ่ายปันผลและซื้อหุ้นคืน
- ราคาหุ้น Meituan ปรับตัวขึ้น 7.95% หลัง S&P Rating ปรับ Outlook ของบริษัท เป็น Positive จากเดิมที่ระดับ Stable รวมถึงคงอันดับ Long-Term credit ที่ระดับ BBB เนื่องจากมองว่าหน่วยธุรกิจ Meituan Select จะขาดทุนลดลง ซึ่งจะทำให้ EBITDA เพิ่มขึ้นเร็วกว่าที่ตลาดคาดภายใน 12-24 เดือนข้างหน้า

STOCK HIGHLIGHT

- Tesla (TSLA US) ปรับตัวขึ้น 13.38% ในช่วง After-hours ถึงแม้บริษัทจะรายงานผลประกอบการไตรมาส 1 ออกมาต่ำคาด แต่บริษัทได้ตั้งเป้าที่จะผลิตรถยนต์โมเดลใหม่ในราคาที่เข้าถึงได้มากขึ้น เร็วกว่าที่เคยให้สัญญาไว้ครั้งก่อน โดยผลประกอบการไตรมาส 1 รายได้อยู่ที่ \$2.13 หมื่นล้าน หดตัวลง 8.7% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$2.23 หมื่นล้าน อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 17.4% ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 19.3% ต่ำกว่าคาดที่ 16.5% กำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ \$1.17 พันล้าน ลดลง 56% YoY น้อยกว่าคาดที่ \$1.53 พันล้าน และ Adj EPS อยู่ที่ 45 เซนต์ ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วที่ 85 เซนต์ น้อยกว่าคาดที่ 52 เซนต์ บริษัทเผยตั้งเป้าที่จะเริ่มผลิตรถยนต์โมเดลใหม่อย่างรวดเร็วที่สุดคือปลายปีนี้ในโรงงานเดิมที่มีอยู่ ซึ่งคาดกันว่าการเปิดตัวโมเดลใหม่ในราคาที่ถูกลงนั้น จะช่วยให้บริษัทสามารถดึงดูดความต้องการของลูกค้าได้มากยิ่งขึ้น ท่ามกลางการชะลอตัวของผู้บริโภคทั่วโลก หลังจากก่อนหน้านี้นักลงทุนกังวลว่าบริษัทจะมีการยกเลิกแผนเปิดตัวรถยนต์ในราคา \$25,000 ที่เคยคาดหวังไว้มาอย่างยาวนาน แต่อย่างไรก็ตามยังไม่เป็นที่ชัดเจนว่ารถยนต์โมเดลในราคาที่ถูกลงนั้น บริษัทหมายถึงรถยนต์ราคาต่ำลงที่ถูกพูดถึงมาอย่างยาวนาน หรือเป็นแค่เพียงแค่ความพยายามในการลดราคาตัวรถยนต์โมเดล 3 และ Y ที่มีอยู่เดิม นอกจากนี้บริษัทยังได้เผยถึงข้อมูลในส่วนอื่นๆ

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ทั้งการให้บริการ ride-hailing อย่าง Robotaxi และ หุ่นยนต์อีวีแมนนอยด์ ที่คาดว่าจะเริ่มใช้ภายในโรงงานในปีนี้ และออกวางจำหน่ายสู่ภายนอกในปีหน้า

- Apple (AAPL US) ปรับตัวขึ้น 0.64% ขณะที่ทางบริษัทวิจัยอิสระ Counterpoint Research รายงานว่ายอดขาย iPhone ของ Apple หดตัวลงมากถึง 19% ในไตรมาสแรกของปี 2024 ในขณะที่ตลาดสมาร์ทโฟนในจีนโดยรวมขยายตัวประมาณ 1.5% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งถือว่าเป็นการหดตัวที่มากที่สุดนับตั้งแต่โควิด-19 สะท้อนให้เห็นถึงการแข่งขันที่สูงจาก Huawei, Honor Device และ Xiaomi อีกหนึ่งจุดที่น่าสังเกตของความอ่อนแอของยอดส่งมอบ iPhone คือช่วงไตรมาสแรก ซึ่งเป็นช่วงเดียวกันกับเทศกาลตรุษจีน ตามปกติแล้วจะเป็นช่วงเวลาที่มีการบริโภคสูง จึงสนับสนุนให้ Huawei มียอดขายเพิ่มขึ้นเกือบ 70% ซึ่งให้เห็นถึงการกลับมาแข็งแกร่งอีกครั้งในตลาดพรีเมียมสมาร์ทโฟนที่เคยถูกรอบครองโดย Apple
- General Motors (GM US) ปรับตัวขึ้น 4.37% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาดและผู้บริหารยังได้มีการปรับประมาณการกำไรของทั้งปีขึ้นสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$4.30 หมื่นล้าน พลิกกลับมาเติบโต 7.58% YoY ดีกว่าคาดที่ \$4.22 หมื่นล้าน รายได้หลักยังมาจากการขายรถยนต์ในอเมริกาเหนือ (GMNA) ซึ่งมีรายได้อยู่ที่ \$3.61 หมื่นล้าน เติบโต 9.76% YoY และยังออกมาดีกว่าคาดที่ \$3.37 หมื่นล้าน มากไปกว่านั้นยังได้มีการส่งมอบทั้งหมด 7.92 แสนคัน เติบโต 9.5% YoY ดีกว่าคาดที่ 7.40 แสนคัน กำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ \$3.87 พันล้าน พลิกกลับมาเติบโต 1.79% YoY ครั้งแรกในรอบ 2 ไตรมาส ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$2.62 เติบโต 111% QoQ และ 18.55% YoY ดีกว่าคาดที่ \$2.12 มากไปกว่านั้น Free Cashflow ของบริษัทยังพลิกกลับมาอยู่ที่ \$1.09 พันล้าน ซึ่งสูงกว่าที่ติดลบ \$132 ล้าน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า สำหรับทั้งปีผู้บริหารได้ปรับคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงานขึ้นมาอยู่ในกรอบ \$1.25 – 1.45 หมื่นล้าน จากเดิมที่คาดไว้ในกรอบ \$1.20 – 1.40 หมื่นล้าน สูงกว่าคาดที่ \$1.27 หมื่นล้าน ทั้งนี้ยังได้มีการปรับคาดการณ์กำไรสุทธิขึ้นมาอยู่ในกรอบ \$9.00 – 10.00 จากเดิมที่คาดไว้ที่ \$8.50 – 9.50 ซึ่งสูงกว่าคาดที่ \$9.04
- United Parcel Service (UPS US) ปรับตัวขึ้น 2.41% หลังบริษัทเผยรายได้ ออกมาต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อย แต่กำไรสุทธิยังออกมาแข็งแกร่งและดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด มากไปกว่านั้นผู้บริหารยังได้มีการปรับประมาณการรายได้สำหรับทั้งปีขึ้น โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$2.17 หมื่นล้าน หดตัวลง 5.32% YoY



ต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อยที่ \$2.18 หมื่นล้าน แบ่งรายได้หลักได้จากการจัดส่งพัสดุในสหรัฐ (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 65.6%) ที่ \$1.42 หมื่นล้าน หดตัวลง 3.6% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$1.44 หมื่นล้าน รายได้จากการส่งพัสดุระหว่างประเทศ (สัดส่วนรายได้ อยู่ที่ 19.6%) ออกมาอยู่ที่ \$4.26 พันล้าน หดตัวลง 6.3% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$4.28 พันล้าน รายได้จาก Supply Chain Solutions (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 14.8%) ออกมาอยู่ที่ \$3.22 พันล้าน หดตัวลง 5.3% YoY สูงกว่าคาดที่ \$3.18 ปริมาณพัสดุเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 21.20 ล้านชิ้น หดตัวลง 3.6% YoY แต่ดีกว่าคาดที่ 21.12 ล้านชิ้น รายได้เฉลี่ยต่อพัสดูอยู่ที่ \$13.73 ต่ำกว่าปีก่อนหน้าเพียงเล็กน้อยที่ \$13.74 และยิ่งหดตัวลงเมื่อเทียบกับที่นักวิเคราะห์คาดว่า \$13.87 อัตรากำไรจากการดำเนินงานหดตัวลง 3.08% จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 8% แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ 7.47% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.43 หดตัวลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ \$2.20 แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$1.30 สำหรับทั้งปีผู้บริหารได้ปรับคาดการณ์รายได้ขึ้นมาอยู่ระหว่าง \$9.20 – 9.45 หมื่นล้าน ซึ่งสูงกว่าคาดที่ \$9.30 หมื่นล้าน และยังคง CAPEX ไว้ที่ \$4.50 พันล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$4.55 พันล้าน ทั้งนี้ผู้บริหารมองว่าบริษัทจะกลับมามีการเติบโตทั้งในด้านปริมาณและรายได้

- PepsiCo (PEP US) ปรับตัวลง 2.97% ถึงแม้จะรายได้ผลประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด แต่ประมาณการอัตราการเติบโตของรายได้และกำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับทั้งปีออกมาต่ำกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.83 หมื่นล้าน พลิกกลับมาเติบโต 2.26% YoY และออกมาดีกว่าคาดที่ \$1.81 หมื่นล้าน ยอดขายหลักยังมาจากสหรัฐ (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 66.5%) เติบโต 1% ต่ำกว่าคาดที่ 1.63% ยอดขายในลาตินอเมริกา (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 11.3%) เติบโต 8% ดีกว่าที่คาดว่าจะเติบโต 6.51% รายได้ในยุโรป (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 10.6%) เติบโต 10% ดีกว่าที่คาดว่าจะเติบโต 6.98% รายได้ในเอเชีย (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 5.8%) เติบโต 11% ดีกว่าที่คาดว่าจะเติบโต 4.55% รายได้ในแอฟริกา (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 5.7%) เติบโต 7% ต่ำกว่าคาดที่ 7.21% อัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 16.10% ทยอยตัวจากปีก่อนหน้าที่ 15.70% และยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ 15.63% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$1.61 เติบโต 7.33% YoY และยิ่งดีกว่าคาดที่ \$1.52 สำหรับทั้งปีผู้บริหารคาดว่ารายได้จะเติบโตอย่างน้อย 4% ต่ำกว่าที่คาดว่าจะเติบโต 4.17% และยังคงประมาณการกำไรสุทธิต่อหุ้นไว้ที่ \$8.15 ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$8.16

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Spotify (SPOT US) ปรับตัวขึ้น 11.41% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 และผู้บริหารยังให้ประมาณการสำหรับไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 3.64 พันล้านยูโร เติบโต 19.53% YoY ดีกว่าคาดที่ \$3.61 พันล้านยูโร รายได้จาก Premium subscribers อยู่ที่ 3.25 พันล้านยูโร เติบโต +19.68% สูงกว่าคาดที่ 3.61 พันล้านยูโร อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 27.6% หยายตัวจากปีก่อนหน้าที่ 25.2% และยิ่งดีกว่าคาดที่ 26.5% ยอดสมาชิก รายเดือน (Monthly Active Users) เติบโต +19.42% YoY อยู่ที่ 615 ล้านราย ต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อยที่ 617.9 ล้านราย โดย total premium subscribers อยู่ที่ 239 ล้านราย และ ad-supported MAUs อยู่ที่ 388 ล้านราย เติบโตตรงกับคาด ทั้งสองรายการ รายได้ต่อผู้ใช้งาน (average rev. per user) อยู่ที่ 4.55 ยูโร สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 4.52 ยูโร และกำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาโดดเด่นอยู่ที่ 0.97 ยูโร สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ -1.16 ยูโร และสูงกว่าคาดที่ 0.66 ยูโร สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารมองรายได้รวมอยู่ที่ 3.8 พันล้านยูโร ดีกว่าคาดที่ 3.76 พันล้านยูโร คาดอัตรากำไรขั้นต้นที่ 28.1% ดีกว่าคาดที่ 26.7% และยิ่งมองกำไรจากการดำเนินงานที่ 250 ล้านยูโร ดีกว่าคาดที่ 175.3 ล้านยูโร
- Lockheed Martin (LMT US) ปรับตัวลง 0.27% ขณะที่บริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด และผู้บริหารยังคงประมาณการสำหรับทั้งปีไว้เท่าเดิม ซึ่งตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.72 หมื่นล้าน เติบโต 14% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.60 หมื่นล้าน แบ่งรายได้หลักจาก Aeronautics (สัดส่วนรายได้อยู่ที่ 39.8%) ซึ่งมีการเติบโต 9.2% YoY มาอยู่ที่ \$6.85 พันล้าน ดีกว่าคาดที่ \$6.6 พันล้าน รายได้ Rotary and Mission Systems (มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 23.8%) เติบโต 16% YoY มาอยู่ที่ \$4.09 พันล้าน ดีกว่าคาดที่ \$3.76 พันล้าน รายได้ Space (มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 19%) เติบโต 10% YoY มาอยู่ที่ \$3.27 พันล้าน ดีกว่าคาดที่ \$3.05 รายได้ Missiles and Fire Control (มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 17.4%) เติบโต 25% YoY มาอยู่ที่ \$2.99 พันล้าน ดีกว่าคาดที่ \$2.68 ทั้งนี้ยอด Backlog ยังมีการเติบโต 9.84% YoY มาอยู่ที่ \$1.59 แสนล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$1.63 แสนล้าน ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$6.33 หดตัวลง 1.56% YoY แต่ยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ \$5.78 สำหรับทั้งปีผู้บริหารคาดว่ารายได้และกำไรสุทธิต่อหุ้นจะอยู่ในกรอบ \$6.85 – 7.00 หมื่นล้าน / \$25.65 – 26.35 ตามลำดับ ซึ่งตรงกับที่นักวิเคราะห์คาดทั้ง 2 รายการ



- Visa (V US) ปรับตัวขึ้น 2.14% ในช่วง post- market หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 2 (สิ้นสุด มีนาคม 2024) ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$8.78 พันล้าน เติบโต 9.7% YoY ดีกว่าคาดที่ \$8.62 พันล้าน มูลค่าการทำธุรกรรมอยู่ที่ \$3.17 ล้านล้าน เติบโต 7.4% YoY ต่ำกว่าคาดเพียงเล็กน้อยที่ \$3.2 ล้านล้าน อัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 67.28% หดตัวลงจากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 67.68% แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ 66.76% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$2.51 เติบโตจากปีก่อนหน้าที่ \$2.09 และยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$2.44 สำหรับไตรมาส 3 ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะเติบโต 10 – 12% ขณะที่มองกำไรสุทธิต่อหุ้นเติบโต 13 – 14%
- Texas Instruments (TXN US) ปรับตัวขึ้น 7.74% ในช่วง post- market หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาดและยังคาดการณ์ผลประกอบการไตรมาส 2 ที่มีแนวโน้มที่ดีขึ้น โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$3.66 พันล้าน หดตัวลง 16.4% YoY ดีกว่าคาดที่ \$3.60 พันล้าน ซึ่งรายได้หลักยังมาจากการขายชิป Analog ซึ่งทำรายได้มากถึง \$2.84 พันล้าน หดตัวลง 9.10% QoQ และ-13.77% YoY อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 57.22% หดตัวลง 65.38% แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ 56.49% โดยการหดตัวของอัตรากำไรในครั้งนี้หดตัวลงเกิดจากการผลิตที่ลดลง (reduced factory loadings) ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นหดตัวลง 35.14% YoY มาอยู่ที่ \$1.20 ดีกว่าคาดที่ \$1.06 รับแรงหนุนจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ดูได้จากอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ออกมาดีกว่าคาด สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะออกมาอยู่ในกรอบ \$3.80 พันล้าน ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ \$3.78 พันล้าน ส่วนของกำไรสุทธิต่อหุ้น ผู้บริหารคาดว่าจะออกมาอยู่ระหว่าง \$1.05 – 1.25 ซึ่งตรงกับคาด โดยการคาดการณ์รายได้ของไตรมาส 2 ที่มีแนวโน้มที่ดีของบริษัท ประกอบกับความต้องการสินค้าอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้น บ่งชี้ว่าการระบายสินค้าคงคลังได้ผ่านจุดที่แย่ที่สุดไปแล้ว มากไปกว่านั้นการคาดการณ์ในครั้งนี้นี้ยังชี้ว่าภาวะขาลงในตลาดอย่างเช่น ตลาดรถยนต์ (Automotives) อาจไม่รุนแรงอย่างที่นักวิเคราะห์กังวล ส่วนภาคอุตสาหกรรม (Industrials) อาจจะเริ่มทรงตัวหรือฟื้นตัวจากภาวะขาลง
- Enphase (ENPH US) ปรับตัวลง 5.92% ในช่วง post- market หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาต่ำกว่าคาดและยังคาดการณ์รายได้สำหรับไตรมาส 2 ออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$263.3 ล้าน หด

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตัวลง 13.0% QoQ และ 63.73% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$278 ล้าน ยอดส่งมอบ Microinverter ออกมาอยู่ที่ 1.38 ล้านเครื่อง ต่ำกว่าคาดที่ 1.61 ล้านเครื่อง อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 46.2% ตีกว่าปีก่อนหน้าที่ 45.70% และยิ่งออกมาดีกว่าคาดที่ 45% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.35 หดตัวลง 74.45% YoY และยิ่งออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$0.42 สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารมองรายได้จะออกมาอยู่ในกรอบ \$290 – 330 ล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$349.3 ล้าน

- Li Ning (2331 HK) ปรับตัวขึ้น 5.71% หลังบริษัทรายงานผลการดำเนินงานในไตรมาสแรก สะท้อนให้เห็นถึงยอดขายในช่องทางร้านค้าปลีก และ e-commerce ที่เติบโตเพิ่มขึ้น โดยในไตรมาสแรกบริษัทเผยยอดขายช่องทางค้าปลีกเติบโตเพิ่มขึ้นในระดับ mid-single-digit ขณะที่ยอดขายในช่องทางขายส่งนั้นปรับตัวลดลงในระดับ mid-single-digit นอกจากนั้นยอดขายในส่วนช่อง e-commerce มีการเติบโตเพิ่มขึ้นแรงในระดับประมาณ 20% ทาง John Chou นักวิเคราะห์ของทาง Jefferies เผยการขยายตัวของยอดขายค้าปลีก e-commerce ปรับตัวได้ดีกว่าที่คาดไว้ และ ตีกว่าที่ตลาดส่วนใหญ่คาดไว้ด้วยว่าจะอยู่ในระดับการเติบโตเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทำให้เชื่อว่าการฟื้นตัวจะเป็นสัญญาณที่ดี ที่จะทำให้บริษัทมีการปรับลดกิจกรรมทางด้านการขายลง พร้อมกับการจัดสรรสินค้าใหม่ ทำให้คาดว่าจะเห็นการปรับลดราคาสินค้าที่ปรับตัวได้ดีขึ้น YoY โดยยังคงให้คำแนะนำ Buy ที่ราคาเป้าหมาย HKD52 ต่อหุ้น
- China Mobile (941 HK) ปรับตัวลง 0.29% หลังบริษัทเผยผลประกอบการไตรมาส 1 ออกมาต่ำกว่าคาดในทุกบรรทัด อย่างไรก็ตามอัตราการเติบโตของจำนวนลูกค้านั้นยังออกมาตรงกับที่ผู้บริหารคาดไว้ โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 2.64 แสนล้านหยวน เติบโต 5.17% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 2.68 แสนล้านหยวน รายได้เฉลี่ยต่อสมาชิกโทรศัพท์ออกมาอยู่ที่ 47.90 หยวน ต่ำกว่าคาดที่ 48.50 หยวน จำนวนผู้ใช้งานบริการโทรศัพท์ เติบโต 1.32% YoY มาอยู่ที่ 996 ล้านราย ในส่วนของ Ebitda margin ออกมาต่ำกว่าคาดอยู่ที่ 29.58% หดตัวลง 2.26% จากปีก่อนหน้า ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 1.38 หยวน เติบโต 5.34% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 1.40 หยวน
- Kering (KER FP) ปรับตัวลงมากถึง 8.12% ในตลาดสหรัฐหลังบริษัทเผยรายได้ไตรมาส 1 ออกมาต่ำกว่าคาดส่งผลทำให้ตลาดมีความกังวลต่อการฟื้นตัวของแบรนด์ โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 4.50 พันล้านยูโร หดตัวลง 11% YoY ตีกว่าคาดที่ 4.47 พันล้าน รายได้ในเอเชียและยุโรป หดตัวลง 19/ 9% ต่ำกว่าที่คาดว่าจะ



ตัวลง 18.42/ 8.35% ตามลำดับ ทั้งนี้รายได้ในสหรัฐมีการหดตัว 11% แต่รายได้
ในญี่ปุ่นกลับเติบโต 16% ซึ่งทั้งสองภูมิภาคออกมาดีกว่าคาดทั้งคู่ที่ -12.14/
12.80%

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing