

# GLOBAL DAILY INSIGHT

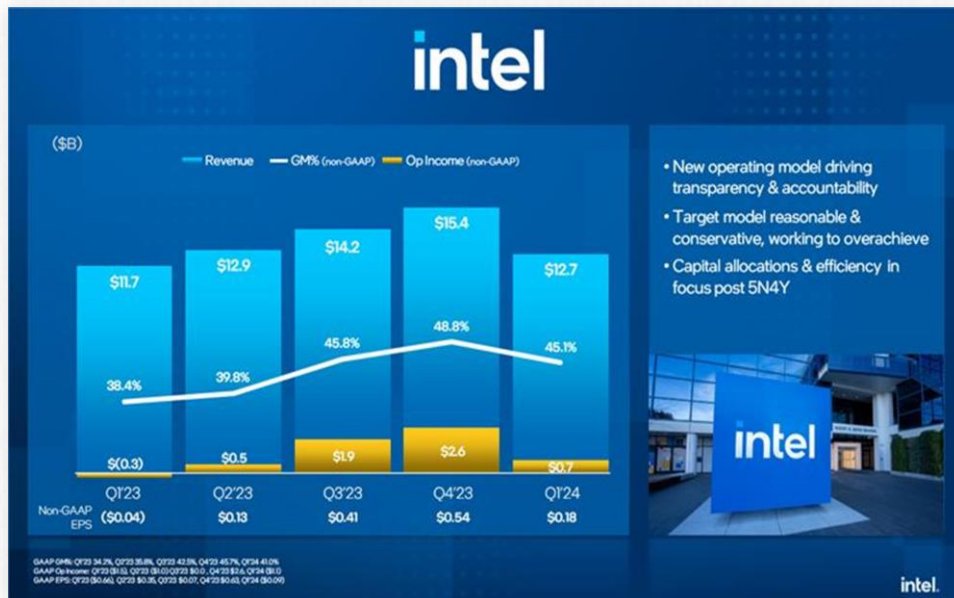
## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow Jones +0.40%, S&P500 +1.02% และ Nasdaq +2.03% โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Technology ตอบรับผลประกอบการหุ้น Big Tech ที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ที่ออกมาสูงกว่าคาด ทำให้ตลาดจับตามผลการประชุม FOMC ในสัปดาห์นี้เป็นอย่างใกล้ชิด
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +1.11% หนุนให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์พลิกเป็นบวกครั้งแรกในรอบ 3 สัปดาห์ โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่รายงานออกมาดีกว่าคาด ขณะที่หุ้นกลุ่ม Technology ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงเช่นกันตอบรับผลประกอบการหุ้น Big Tech ฝั่งสหรัฐ
- วันศุกร์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี HSI Index +2.12% ทำระดับสูงสุดในรอบห้าเดือน ส่วน CSI300 +1.53 โดยนักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนมากขึ้น หลังนักเศรษฐศาสตร์ปรับประมาณการเศรษฐกิจจีนปี 2024 ขณะที่เปิดเงินไหลเข้าตลาดหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่มากสุดเป็นประวัติการณ์
- ข่าวหุ้นอิตาลี Intel, Porsche, Snapchat, Exxon, Chevron

### GLOBAL MARKET UPDATE



🕒 29 เมษายน 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	38,239.66	0.40%
	S&P500	5,099.96	1.02%
	NASDAQ	15,927.90	2.03%
Europe	STOXX600	507.98	1.11%
Japan	NIKKEI225	37,934.76	0.81%
China	CSI300	3,584.27	1.53%
	HSCE	6,269.76	2.44%
India	NIFTY50	22,419.95	-0.67%
Thailand	SET	1,359.94	-0.32%
Vietnam	VN30	1,240.50	0.55%
Gold	Gold Future	2,334.80	0.21%
Oil	WTI Oil Future	83.85	0.34%
USD	US Dollar Index	105.94	0.32%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.6630%	-4
	TH Gov 10Y	2.7480%	2

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธิกร พิศกน  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างดีที่สุด 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 :** ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow Jones +0.40%, S&P500 +1.02% และ Nasdaq +2.03% โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Technology ตอบรับผลประกอบการหุ้น Big Tech ที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ที่ออกมาสูงกว่าคาด ทำให้ตลาดจับตามผลการประชุม FOMC ในสัปดาห์นี้อย่างใกล้ชิด

- หุ้น 6 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่ม Communication Services +4.70 ได้แรงหนุนจากราคาหุ้น Alphabet +9.97% หลังบริษัทรายงานผลประกอบการ 1Q24 ออกมาดีกว่าคาด โดยหน่วยธุรกิจที่ตลาดให้ความสนใจเนื่องจากมองว่าจะเป็น การเติบโตใหม่ของบริษัทอย่างธุรกิจ Cloud เพิ่มขึ้น QoQ และ YoY สะท้อนถึงการเติบโตที่ยังรักษา Momentum ได้อย่างแข็งแกร่ง
- ส่วนหุ้นกลุ่ม Technology +1.85% นำโดย Nvidia +6.18% หลังนักลงทุนคาดผลประกอบการของบริษัทมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง หลังบริษัท Technology ยักษ์ใหญ่ รายงานผลประกอบการออกมาดีและจะมีการลงทุนต่อเนื่องในธุรกิจ AI ซึ่งจะทำให้ Nvidia ได้ประโยชน์
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเผย เงินเฟ้อ PCE สหรัฐเดือน มี.ค. ขยายตัว 2.7% มากกว่าตลาดคาดที่ 2.6 และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 2.5% ส่วน Core PCE ขยายตัว 2.8% มากกว่าตลาดคาดที่ 2.6% แต่เท่ากับเดือนก่อน บ่งชี้ว่าเงินเฟ้อ ยังคงลดลงช้ากว่าที่คาดและเป็นปัจจัยที่ทำให้ FED อาจคงดอกเบี้ยนานขึ้น โดยปัจจุบัน CME Fed Watch Tool มองในปี 2024 Fed จะลดดอกเบี้ยปีครั้งแรกและครั้งเดียวในเดือน ก.ย.
- ด้านนักเศรษฐศาสตร์จาก Bloomberg มองเนื่องจากรายได้และการใช้จ่ายยังเติบโต ไม่มีสัญญาณบ่งชี้ว่าเงินเฟ้อพื้นฐานจะชะลอลง ทำให้มองว่าการประชุม FOMC ครั้งนี้ FED จะมีมุมมองเข้มงวดต่อการดำเนินนโยบายการเงินมากขึ้น โดยอาจพูดถึงการไม่ลดดอกเบี้ยในปีนี้ ขณะที่อาจเริ่มพูดถึงแผนการลดขนาดงบดุลให้มีความชัดเจนมากขึ้น และจะเริ่มชะลอการทำ QT ลงครั้งแรกในเดือน ก.ค. 2024

**ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +1.11% หนุนให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์พลิกเป็นบวกครั้งแรกในรอบ 3 สัปดาห์ โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่รายงานออกมาดีกว่าคาด ขณะที่หุ้นกลุ่ม Technology ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงเช่นกันตอบรับผลประกอบการหุ้น Big Tech ฝั่งสหรัฐ



- หุ้ทั้ง 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Technology +2.05% โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการหุ้น Big Tech ฝั่งสหรัฐ ที่รายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด ตามด้วยกลุ่ม Real Estate +1.88% และ Industrials +1.83%

**ตลาดหุ้นจีน :** วันศุกร์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี HSI Index +2.12% ทำระดับสูงสุดในรอบห้าเดือน ส่วน CSI300 +1.53 โดยนักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นมากขึ้น หลังนักเศรษฐศาสตร์ปรับประมาณการเศรษฐกิจจีนปี 2024 ขณะที่เบ็ดเงินไหลเข้าตลาดหุ้นแผ่นดินใหญ่มากที่สุดเป็นประวัติการณ์

- วันศุกร์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นจีน A-share มีเบ็ดเงินจากนักลงทุนต่างชาติไหลเข้าผ่านโปรแกรม Connect Link จำนวน 2.24 หมื่นล้านหยวน (3.1 พันล้านดอลลาร์) ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์สะท้อนว่านักลงทุนชาติมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนมากขึ้น โดยส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจากการที่นักเศรษฐศาสตร์ปรับประมาณการ GDP ปี 2Q242 ขึ้นสู่ระดับ 5.3% จากเดิมคาด 4.9% รวมถึงปรับเพิ่มการเติบโตทั้งปี 2024 ขึ้นด้วยเช่นกัน สู่ระดับ 4.8% จากเดิมคาด 4.6% ในเดือนก่อนหน้าบ่งชี้ให้เห็นมุมมองเศรษฐกิจมีแนวโน้มดีขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนให้ Downside ของตลาดหุ้นจีนลดลง

## STOCK HIGHLIGHT

- Intel (INTC US) ปรับตัวลง 9.20% หลังเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด แต่ผู้บริหารให้คาดการณ์สำหรับไตรมาส 2 ออกมาน่าผิดหวังเมื่อเทียบกับที่ตลาดคาดว่าจะได้เห็นการ “Turnaround” ของบริษัท โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.27 พันล้าน เติบโต 8.61% YoY ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 2 ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด แบ่งเป็นรายได้ Client Computing ที่มีรายได้จาก Desktop กับ Notebook (มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 59%) อยู่ที่ \$7.53 พันล้าน เติบโต 30.62% YoY ดีกว่าคาดที่ \$7.39 พันล้าน รายได้ Datacenter and AI (มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 24%) อยู่ที่ \$3.04 พันล้าน หดตัวลง 18.3% YoY ดีกว่าคาดที่ \$3.00 พันล้าน และรายได้จาก Network & Edge (มีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 11%) อยู่ที่ \$1.36 พันล้าน หดตัวลง 8.39% YoY ดีกว่าคาดที่ \$1.29 พันล้าน ในส่วนของ Intel Foundry

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ออกมาอยู่ที่ \$4.37 พันล้าน ตีกว่าคาดที่ \$4.03 พันล้าน ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานออกมาอยู่ที่ 45.1% และ 5.7% ทยายจากปีก่อนหน้า 6.7% และ 7.4% ตามลำดับ และยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ 44.54% และ 4.78% ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.18 พลิกกลับมาทำกำไรจากปีก่อนหน้าที่ขาดทุน \$0.04 และยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$0.13 สำหรับรายได้ในไตรมาส 2 ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะอยู่ในกรอบ \$1.25 – 1.35 หมื่นล้าน ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$1.36 หมื่นล้าน

- Porsche (P911 GR) ปรับตัวขึ้น 0.40% ในวันศุกร์ที่ผ่านมา ขณะที่บริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้ ออกมาอยู่ที่ 9.01 พันล้านยูโร หดตัวลง 13.3% QoQ และ 11% YoY อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ออกมาอยู่ที่ 14.80% หดตัวลง 3.8% จากปีก่อนหน้า และยังคงออกมาต่ำกว่าคาดที่ 15.38% ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 1.01 ยูโร หดตัวลง 34.42% YoY มาอยู่ที่ 1.04 ยูโร สำหรับรายได้ทั้งปี ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะออกมอยู่ระหว่าง 4.0 – 4.2 หมื่นล้านยูโร ตรงคาดที่ 4.08 หมื่นล้าน
- Snapchat (SNAP US) ปรับตัวขึ้น 27.63% หลังเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีเกินกว่านักวิเคราะห์คาดและผู้บริหารยังให้ประมาณการของไตรมาส 2 ที่ออกมาแข็งแกร่งกว่าคาดอีกด้วย โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.19 พันล้าน เติบโต 21% YoY ตีกว่าคาดที่ \$1.12 พันล้าน ยอด Daily Active Users ทยายตัว 10% YoY มาอยู่ที่ 422 ล้าน ตีกว่าคาดที่ 419.83 ล้านราย รายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้งาน อยู่ที่ \$2.83 เติบโต 9.7% YoY และยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$2.66 ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.03 พลิกกลับมาเติบโต 200% YoY ครั้งแรกในรอบ 2 ไตรมาส และยังคงออกมาดีที่คาดว่าจะขาดทุน \$0.05 สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารมองว่ารายได้จะออกมอยู่ในกรอบ \$1.23 – 1.26 พันล้าน ตีกว่าคาดที่ \$1.21 พันล้าน มากกว่านั้นยังคงคาดยอด daily active users ไว้ที่ 431 ล้านราย ซึ่งก็สูงกว่าคาดเช่นกันที่ 429.06 ล้านราย
- Exxon (XOM US) ปรับตัวลง 2.78% หลังบริษัทเผยแพร่ประกอบการไตรมาส 1 ออกมาน่าผิดหวังเมื่อเทียบกับความคาดหวังที่สูงของตลาด โดยรายได้รวมออกมา อยู่ที่ \$8.31 หมื่นล้าน หดตัวลง 4.02 YoY แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาดที่ \$8.03 หมื่นล้าน ในขณะที่กำไรจาก Upstream อยู่ที่ \$5.66 พันล้าน หดตัวลง 14.44% YoY และต่ำกว่าคาดที่ \$5.93 พันล้าน กำไรจาก Energy products หดตัวลง 67.34% YoY มาอยู่ที่ \$1.38 พันล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$2.0 พันล้าน กำไรจาก Chemical



products อยู่ที่ \$785 ล้าน เติบโต 111.59% YoY ดีกว่าคาดที่ \$642 ล้าน ส่งผล  
ทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นมีการ หดตัวลง 27.21% YoY มาอยู่ที่ \$2.06 ต่ำกว่าคาดที่  
\$2.19 ทั้งนี้ผู้บริหารยังได้มีการประกาศแผนการทำ stock- repurchase ด้วย  
จำนวน \$3 พันล้าน ซึ่งต่ำกว่าไตรมาสก่อนหน้าที่ \$4.4 พันล้าน และสำหรับทั้งปี  
ผู้บริหารยังคงคาดการณ์ CAPEX ไว้ระหว่าง \$2.30 – 2.50 หมื่นล้าน ตรงคาดที่  
\$2.40 หมื่นล้าน

- Chevron (CVX US) ปรับตัวขึ้น 0.37% ขณะที่บริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส  
1 ออกมาสมผสาน และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานยังออกมาต่ำกว่าคาด  
โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$4.87 หมื่นล้าน หดตัวลง 4.09% YoY ต่ำกว่าคาด  
เพียงเล็กน้อยที่ \$4.92 หมื่นล้าน ในขณะที่กำไรจาก Upstream อยู่ที่ \$5.24  
พันล้าน พลิกกลับมาเติบโต 1.51% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$5.12 พันล้าน กำไรจาก  
Downstream อยู่ที่ \$783 ล้าน หดตัวลง 56.5% YoY แต่ยังคงมาดีกว่าคาดที่  
\$752.2 ล้าน ในส่วนของกำไรสุทธิต่อหุ้น ออกมาอยู่ที่ \$2.93 หดตัวลง 17.46%  
YoY แต่ยังคงดีกว่าคาดที่ \$2.90 อย่างไรก็ตาม กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน หด  
ตัวลง 5.62% YoY มาอยู่ที่ \$6.80 พันล้าน ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$7.78 พันล้าน

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing