

GLOBAL DAILY INSIGHT

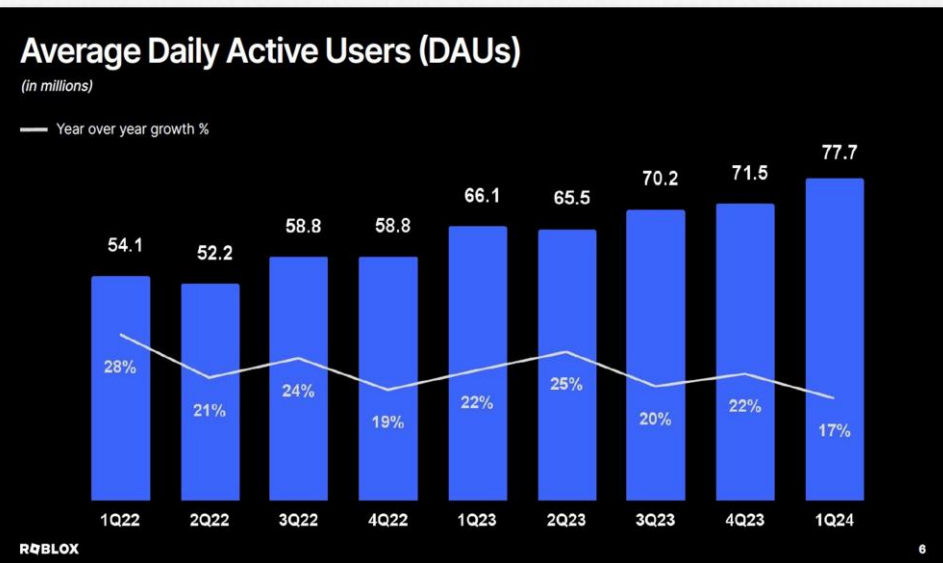
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก โดยดัชนี Dow Jones +0.85% ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 7 ติดต่อกัน ส่วน S&P500 +0.51% และ NASDAQ +0.27% ไกล่ทำระดับจุดสูงสุดใหม่อีกครั้ง ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีที่ปรับตัวลง 4bps สู่ระดับ 4.45% หลังตลาดแรงงานส่งสัญญาณชะลอตัว ช่วยสนับสนุนมุมมองการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายของ FED ในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.19% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน งานรับผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด เช่นเดียวกับดัชนี FTSE ของอังกฤษที่ทำจุดสูงสุดใหม่ หลัง BOE มีมติคงดอกเบี้ย พร้อมส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในปี
- วานนี้ดัชนี HSI Index +1.22% หลังตัวเลขการค้าระหว่างประเทศออกมาดีกว่าคาด ขณะที่หลายเมืองใหญ่ผ่อนคลายข้อจำกัดภาคอสังหาริมทรัพย์อย่างต่อเนื่อง ช่วยเพิ่มความมั่นใจถึงการเติบโตของเศรษฐกิจจีน
- ข่าวหุ้นอัปเดต Roblox, Apple, SMIC, Tapestry

GLOBAL MARKET UPDATE



🕒 10 พฤษภาคม 2567

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	39,387.76	0.85%
	S&P500	5,214.08	0.51%
	NASDAQ	16,346.26	0.27%
Europe	STOXX600	516.77	0.19%
Japan	NIKKEI225	38,073.98	-0.34%
China	CSI300	3,664.56	0.95%
	HSCE	6,560.67	1.61%
India	NIFTY50	21,957.50	-1.55%
Thailand	SET	1,369.29	-0.29%
Vietnam	VN30	1,281.47	-0.26%
Gold	Gold Future	2,340.30	0.78%
Oil	WTI Oil Future	79.26	0.34%
USD	US Dollar Index	105.23	-0.30%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.4531%	-4
Yield	TH Gov 10Y	2.7660%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

- นิธิกร พิศกน
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824
- เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166
- ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
- เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ตลาดหุ้นสหรัฐ : ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก โดยดัชนี Dow Jones +0.85% ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 7 ติดต่อกัน ส่วน S&P500 +0.51% และ NASDAQ +0.27% ใกล้ทำระดับจุดสูงสุดใหม่อีกครั้ง ส่วนทางผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีที่ปรับตัวลง 4bps สู่ระดับ 4.45% หลังตลาดแรงงานส่งสัญญาณชะลอตัว ช่วยสนับสนุนมุมมองการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายของ FED ในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้

- หุ้น 10 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่ม Real Estate +2.31% ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด ตามด้วยกลุ่ม Utilities +1.52% ได้แรงหนุนจากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง ส่วนกลุ่ม Energy +1.36% ได้อานิสงค์จากราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI +0.34% นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากราคาหุ้นในอุตสาหกรรมอย่าง Exxon Mobile +1.97% หลัง RBC Capital ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายสู่ระดับ \$135 จากเดิมที่ \$120
- มีเพียงอุตสาหกรรมเดียวเท่านั้นที่ปรับตัวลดลงคือ Information Technology -0.25% โดยถูกกดดันจากอุตสาหกรรม Semiconductor -1.22% โดยนักลงทุนเริ่มมีความกังวลว่าการใช้จ่ายในอุตสาหกรรม AI อาจเติบโตแบบชะลอตัวลง หลัง Arm Holding ให้คาดการณ์ผลประกอบการต่ำกว่านักวิเคราะห์คาด
- ผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับตัวลดลง 4bps สู่ระดับ 4.45% หลังนักลงทุนคาด FED จะดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายในช่วงครึ่งปีหลังในปี โดยปัจจุบัน CME Fed Watch Tool คาด FED จะลดดอกเบี้ย 2 ครั้งจากที่สัปดาห์ก่อนคาดลดเพียงแค่ครั้งเดียว เนื่องจากตัวเลขตลาดแรงงานส่งสัญญาณชะลอตัวลงต่อเนื่อง โดยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 2.2 หมื่นราย สู่ระดับ 2.31 แสนตำแหน่ง สูงกว่าคาดที่ 2.15 แสนตำแหน่ง รวมถึงทำระดับสูงสุดในรอบ 8 เดือน โดยรัฐ New York และ California มีจำนวนผู้ขอสวัสดิการมากครั้งแรกในสัปดาห์ที่ผ่านมาที่สุด ซึ่งทั้ง 2 รัฐนี้มีค่าจ้างแรงงานที่มากกว่ารัฐอื่นๆ ส่งผลให้เงินได้จากค่าจ้างแรงงานมีแนวโน้มชะลอตัวลง

ตลาดหุ้นยุโรป : ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX600 +0.19% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน วนรับผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด เช่นเดียวกับดัชนี FTSE ของอังกฤษที่ทำจุดสูงสุดใหม่ หลัง BOE มีมติคงดอกเบี้ย พร้อมส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในปี



- หุ่น 8 จาก 11 อุตสาหกรรมในดัชนี STOXX600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยกลุ่ม Energy +0.86% ตามด้วย Utilities +0.74% และ Industrials +0.63% มีเพียง 3 กลุ่มเท่านั้นที่ปรับตัวลดลงได้แก่ Financials -0.63%, Real Estate -0.40% และ Consumer Discretionary -0.11%
- ดัชนี FTSE100 ของอังกฤษ +0.33% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ 4 วัน ติดต่อกัน หลัง BOE มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25% เป็นครั้งที่ 6 ติดต่อกัน โดยมีมติ 7-2 เสียง ซึ่ง 2 เสียงนี้มีมติเห็นชอบให้ทำการลดดอกเบี้ย ทั้งนี้ผู้ว่าการ BOE เผยว่ามีความเป็นไปได้ที่จะทำการลดดอกเบี้ยช่วงครึ่งปีหลัง ขณะที่ปัจจุบัน ตลาดคาดมีโอกาส 44% ที่ BOE จะลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย.

ตลาดหุ้นจีน : วานนี้ดัชนี HSI Index +1.22% หลังตัวเลขการค้าระหว่างประเทศ การค้าระหว่างประเทศออกมาดีกว่าคาด ขณะที่หลายเมืองใหญ่ผ่อนคลายนโยบายกักตวงสาธารณสุขอย่างต่อเนื่อง ช่วยเพิ่มความมั่นใจถึงการเติบโตของเศรษฐกิจจีน

สำนักงานศุลกากรจีนเผยยอดส่งออกของจีนเดือน เม.ย. ขยายตัว 1.5% YoY สูงกว่าคาดที่ 1.0% YoY และพลิกกลับมาขยายตัวหลังเดือนก่อนหดตัว -7.5% YoY ส่วนภาคการนำเข้าขยายตัว 8.4% สูงกว่าคาดที่ 5.4% และพลิกกลับมาขยายตัวหลังเดือนก่อนหดตัว -1.9% YoY

นักเศรษฐศาสตร์จาก Capital Economics คาดตัวเลขการส่งออกในอนาคตจะเริ่มชะลอตัวลงเนื่องจากการบริโภคที่ชะลอตัวลงในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว อย่างไรก็ตามการนำเข้ามีแนวโน้มค่อยๆปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยได้แรงหนุนจากการใช้จ่ายทางการคลังของภาครัฐที่สนับสนุนการก่อสร้างทำให้ต้องมีการนำเข้าสินค้าและวัตถุดิบต่างๆ เป็นจำนวนมาก เช่นเดียวกับ ING Economics ก็มองว่าการนำเข้ายังสามารถทรงตัวได้ แต่การส่งออกอาจเผชิญความไม่แน่นอนในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า

ในขณะเดียวกันเมือง หางโจว เมืองหลวงของมณฑลเจ้อเจียง ประกาศยกเลิกข้อกำหนดการซื้อบ้านเพื่อช่วยกระตุ้นอุปสงค์ในภาคอสังหาริมทรัพย์ นับเป็นอีกหนึ่งเมืองใหญ่ที่ผ่อนคลายนโยบายการเข้าถึงอสังหาริมทรัพย์หลังก่อนหน้านี้ เจิ้งตูได้ประกาศไปก่อนหน้านี้แล้วเช่นกัน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

- Roblox (RBLX US) ปรับตัวลง 22.06% ถึงแม้บริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่านักวิเคราะห์คาด แต่ผู้บริหารคาดยอด bookings สำหรับไตรมาส 2 ออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$801.3 ล้าน ตีกว่าคาดที่ \$769.3 ล้าน ยอด Bookings เติบโต 19.38% YoY มาอยู่ที่ \$923.8 ล้าน ตีกว่าคาดที่ \$892.8 ล้าน จำนวน Daily Active Users อยู่ที่ 77.7 ล้านราย เติบโต 17.55% YoY ออกมาตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด ในขณะที่ขาดทุนต่อหุ้น ออกมาอยู่ที่ \$0.43 เติบโต 2.71% YoY ตีกว่าที่คาดว่าจะขาดทุน \$0.54 สำหรับไตรมาส 2 ผู้บริหารคาดว่าจะขาด Bookings จะออกมาอยู่ระหว่าง \$870 – 900 ล้าน ต่ำกว่าคาดที่ \$902.5 ล้าน ในส่วนของทั้งปีมองยอด Bookings ระหว่าง \$4.00 – 4.10 พันล้าน ซึ่งปรับลดลงจากที่เคยมองไว้ที่ \$4.14 – 4.28 พันล้าน แต่ยังคงสูงกว่าคาดที่ \$4 พันล้าน
- Apple (AAPL US) ปรับตัวขึ้น 1.00% หลังนักวิเคราะห์จาก Evercore คงคำแนะนำที่ Outperform และตั้งราคาเป้าหมายไว้ที่ \$220 ต่อหุ้น โดยกล่าวถึง 3 ปัจจัยสำคัญที่ยอดขาย iPhone จะสามารถเติบโตได้ในอัตรา 5-7% 1) ตลาดสมาร์ทโฟน ระดับไฮเอนด์มีขนาดใหญ่ขึ้นเป็นสองเท่าในช่วงสองปีที่ผ่านมา โดยตลาด Emerging Market นอกเหนือจากจีนเป็นโอกาสการเติบโตที่สำคัญสำหรับ Apple 2) ความสามารถของ Apple ในการเพิ่มราคาขายของ iPhone และผลักดันให้ลูกค้าเลือกซื้อรุ่นที่มีราคาสูงขึ้นอย่าง Pro และ Pro Max ยิ่งส่งเสริมการเติบโตของรายได้ 3) การนำ AI เข้ามาใน iPhone จะช่วยทำให้ลูกค้าอยากเปลี่ยนจาก iPhone รุ่นก่อนหน้ามาเป็นรุ่นที่สามารถเข้าถึง AI ได้
- SMIC (981 HK) เผยผลประกอบการไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด มากไปกว่านั้น ผู้บริหารยังคาดการณ์ว่ากำไรจะสามารถเติบโต 5 – 7% ในไตรมาส 2 โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ 1.75 หยวน เติบโต 19.69% YoY ตีกว่าคาดที่ 1.69 พันล้าน หยวน อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 13.70% หดตัวลงจาก 20.84% ในปีก่อนหน้า แต่ยังคงออกมามากกว่าคาดที่ 11.84% ทั้งนี้กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ 0.06 หยวน เติบโต 100% YoY ตีกว่าคาดที่ 0.01 หยวน อย่างไรก็ตามผู้บริหารมองว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะออกมาอยู่ระหว่าง 9 – 11% ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 11.9%
- Tapestry (TPR US) ปรับตัวขึ้น 3.57% ถึงแม้บริษัทจะเผยแพร่ผลการไตรมาส 3 (สิ้นสุด มีนาคม 2024) ออกมาผสมผสานและผู้บริหารยังได้ปรับคาดการณ์



รายได้ของทั้งปีลงมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.48 พันล้าน พลิกกลับมาหดตัวลง 1.80% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$1.50 พันล้าน อัตรากำไรขั้นต้นออกมาอยู่ที่ 74.7% ขยายตัวจาก 72.76% ในปีก่อนหน้าและยังออกมาดีกว่าคาดที่ 73.74% สินค้าคงคลังออกมาอยู่ที่ \$824.1 ล้าน หดตัวลง 11.78% YoY และยังคงดีกว่าคาดที่ \$874.3 ล้าน ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.81 เติบโต 3.85% YoY และยังออกมาดีกว่าคาดที่ \$0.67 สำหรับไตรมาส 4 ผู้บริหารคาดว่ารายได้จะหดตัวลง 1% (ไม่รวมผลกระทบจากค่าเงิน) ซึ่งต่ำกว่าที่คาดว่าจะเติบโต 1% และมองกำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$0.85 ต่ำกว่าคาดที่ \$1.01 ในส่วนของทั้งปีผู้บริหารได้มีการปรับคาดการณ์รายได้ลงจาก \$6.7 พันล้าน มาอยู่ที่ \$6.6 พันล้านและต่ำกว่าคาดที่ \$6.74 พันล้าน

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing