

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

BY RESEARCH DIVISION

8 พฤษภาคม 2566

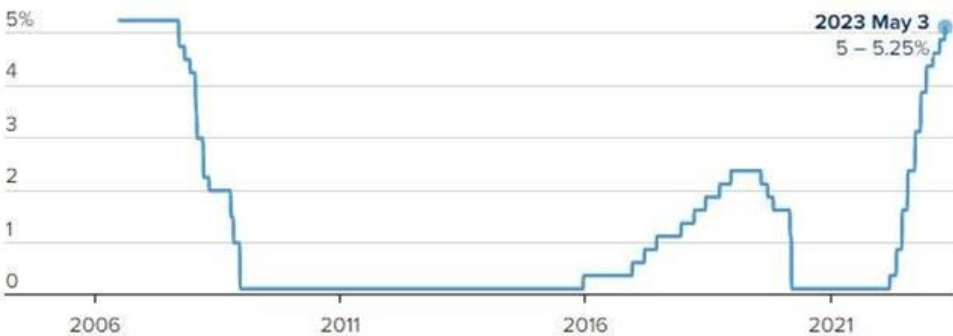
MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐให้ผลตอบแทนทั้งสัปดาห์เป็นลบ แต่ปรับตัวขึ้นแรงในช่วงท้ายสัปดาห์ ตลาดได้รับแรงหนุนจากการคลายความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยและตัวตลาดแรงงานของสหรัฐที่ยังแข็งแกร่ง ทำให้ตลาดเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Technology ที่แม้ว่าผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2023 จะออกมาติดลบเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว แต่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ทางด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ หลัง ECB ขึ้นดอกเบี้ยตามที่ตลาดคาด รวมถึงได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นหลังตลาดคลายความกังวล Recession ลง
- ข่าวหุ้นอแพต Apple, Luckin Coffee, BNP Paribas, Eli Lilly, SolarEdge, Moderna, Advanced Micro Devices, Microsoft, MercadoLibre, Royal Caribbean, Booking Holding, Block, Expedia, Coinbase, Qualcomm, Shopify

GLOBAL MARKET UPDATE

Federal funds target rate crests 5%

The range hasn't been this high since July 2006.



Note: From December 2008 to present, the chart shows the midpoint of the Federal Reserve's target range.

Chart: Gabriel Cortes / CNBC

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,674.38	1.65%
	S&P500	4,136.25	1.85%
	NASDAQ	12,235.41	2.25%
Europe	STOXX600	465.31	1.08%
Japan	NIKKEI225	29,157.95	-
China	CSI300	4,016.88	-0.33%
	HSCE	6,797.75	1.18%
India	NIFTY50	18,069.00	-1.02%
Thailand	SET	1,533.30	-
Vietnam	VN30	1,038.46	-0.11%
Gold	Gold Futures	2,024.80	-1.50%
Oil	WTI Oil Futures	71.34	4.05%
USD	US Dollar Index	101.21	-0.18%
	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	3.4370%	6
	TH Gov 10Y	2.4690%	-

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นิธิกร พิศพนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีสุตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

- หุ้นสหรัฐให้ผลตอบแทนทั้งสัปดาห์เป็นลบ แต่ปรับตัวขึ้นแรงในช่วงท้ายสัปดาห์ โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากการคลายความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยและตัวตลาดแรงงานของสหรัฐที่ยังแข็งแกร่ง โดยมีรายละเอียดดังนี้

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



- FED ขึ้นดอกเบี้ย 25bps สู่ระดับ 5.25% สูงสุดนับแต่เดือน ส.ค. 2007 ซึ่งอัตราดอกเบี้ยที่ระดับปัจจุบันได้เท่ากับค่ากลางของระดับ Dot Plot (ค่ากลางของดอกเบี้ยสหรัฐที่คณะกรรมการ FED มองว่าเป็นจุดสูงสุดซึ่งปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 5.1%)
- การจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน เม.ย. อยู่ที่ 2.53 แสนตำแหน่ง สูงกว่าตลาดคาดที่ 1.8 แสนตำแหน่งและสูงกว่าครั้งก่อนที่ 1.65 แสนตำแหน่ง รวมถึงอัตราการว่างงานเดือน เม.ย. อยู่ที่ 3.4% ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 3.6% และต่ำกว่าครั้งก่อนที่ 3.5%
- ดอกเบี้ยที่ผ่านจุดสูงสุดแล้วรวมถึงเศรษฐกิจสหรัฐที่มีโอกาสเกิด Recession น้อยลงเนื่องจากตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง ทำให้ตลาดเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Technology ที่แม้ว่าผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2023 จะออกมาติดลบเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว แต่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด
- สัปดาห์นี้สหรัฐจะประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ CPI รอบเดือน เม.ย. ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยคาด ตลาดจะให้ความสำคัญกับเงินเฟ้อพื้นฐานมากกว่าเงินเฟ้อทั่วไป เนื่องจากปัจจุบันเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ต่ำกว่าระดับดอกเบี้ยนโยบายแล้ว (real interest rate = 0) รวมถึงเงินเฟ้อพื้นฐานเปรียบเสมือนราคาสินค้าที่ประชาชนใช้จ่ายจริงในชีวิตประจำวัน ซึ่งจะเป็นตัวกำหนดทิศทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ FED
- ดังนั้นหากเงินเฟ้อพื้นฐานออกมาสูงกว่าคาด อาจทำให้ FED ยังคงดอกเบี้ยไว้นานกว่าที่ตลาดคาด ซึ่งปัจจุบัน CME Fed Watch Tool คาด FED จะลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. 2023
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ หลัง ECB ขึ้นดอกเบี้ย 25bps สู่ระดับ 3.75% ตามที่ตลาดคาด รวมถึงได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นหลังตลาดคลายความกังวล Recession ลง ทั้งนี้ดัชนี STOXX 600 +1.08%, CAC-40 ของฝรั่งเศส +1.26%, DAX ของเยอรมนี +1.44% และ FTSE ของอังกฤษ +0.98%
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นแรง โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI +4.05% หลังตัวเลขตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐเดือน เม.ย. ออกมาสูงกว่าคาดสะท้อนเศรษฐกิจสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง ส่งผลให้ตลาดคาดยังมี Demand การใช้น้ำมันอยู่ในปัจจุบัน ขณะที่ทองคำปรับตัวลงแรงหลังตลาดขายสินทรัพย์ปลอดภัยเข้าสู่ซื้อสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Technology ของสหรัฐ

MACRO ECONOMIC

- FED ขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25bps สู่ระดับ 5.25% สูงสุดนับแต่เดือน ส.ค. ปี 2007 พร้อมส่งสัญญาณว่าอาจหยุดขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป โดย Fed เอาคำว่า คณะกรรมการเห็นสมควรว่าจะขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปออกและแทนที่ด้วยคำว่า ต้องนำปัจจัยต่างๆ มาพิจารณาเรื่องการดำเนินนโยบายการเงินมากขึ้น ทั้งนี้ FED ยังให้มุมมองทางเศรษฐกิจว่าจะชะลอตัวลงแบบ Soft Landing พร้อมกันนั้นยังคงเผยว่า ปัญหาการขาดสภาพคล่องในธนาคารระดับภูมิภาคนั้นยังไม่ส่งผลต่อระบบเศรษฐกิจ
- การจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐเดือน เม.ย. อยู่ที่ 2.53 แสนตำแหน่งสูงกว่าตลาดคาดที่ 1.8 แสนตำแหน่งและสูงกว่าครั้งก่อนที่ 1.65 แสนตำแหน่ง
- อัตราการว่างงานสหรัฐเดือน เม.ย. อยู่ที่ 3.4% ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 3.6% และต่ำกว่าครั้งก่อนที่ 3.5% รวมถึงทำระดับต่ำสุดในรอบ 50 ปี
- ECB ขึ้นดอกเบี้ย 25bps ส่งผลให้ดอกเบี้ย Refinance อยู่ที่ระดับ 3.75% ดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ที่ระดับ 3.25% และดอกเบี้ยเงินกู้ยู่ที่ระดับ 4.0% โดยการขึ้นดอกเบี้ยครั้งนี้เป็นการขึ้นครั้งที่ 6 ติดต่อกัน
- ดัชนี PMI ภาคบริการประเทศญี่ปุ่นรอบเดือน เม.ย. อยู่ที่ 55.4 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 22 และสูงกว่าตลาดคาดที่ 54.9 รวมถึงสูงขึ้นจากครั้งก่อนที่ 55.0
- บริษัทรับประกันเงินฝากของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ (FDIC) มีแผนจะออกเกณฑ์เพื่อเรียกเก็บเงินสมทบพิเศษเข้ากองทุนรับประกันเงินฝาก (DIF) จากกลุ่มธนาคารที่เป็นสมาชิกเพื่อนำไปชดเชยผู้ฝากเงินที่มีเงินฝากสูงกว่า 250,000 ดอลลาร์ที่ได้รับผลกระทบจากการล้มละลายของ Silicon Valley Bank และ Signature Bank

STOCK HIGHLIGHT

- Apple (AAPL US) เผยผลประกอบการไตรมาส 2 (สิ้นสุด มีนาคม 23) ออกมาดีกว่าคาด สะท้อนความยืดหยุ่นในช่วงเศรษฐกิจทั่วโลกที่ชะลอตัว ได้แรงหนุนจากยอดขาย iPhone ที่ออกมาดีกว่าคาด รวมทั้งการบุกตลาดอินเดียและตลาดใหม่ๆ โดยผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้อยู่ที่ \$94.8 พันล้าน หดตัว 2.5% YoY แต่ดีกว่าคาดที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะหดตัว 4.4% YoY ได้แรงหนุนจากยอดขาย iPhone ที่เพิ่มขึ้น 1.5% YoY อยู่ที่ \$51.3 พันล้าน เหนือกว่านักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 3.3% และดีกว่าภาพรวมอุตสาหกรรมที่ทางบริษัทวิจัย Canalys เผยว่ายอดขายสมาร์ทโฟนทั่วโลกใน 3 เดือนแรกปรับตัวลดลง

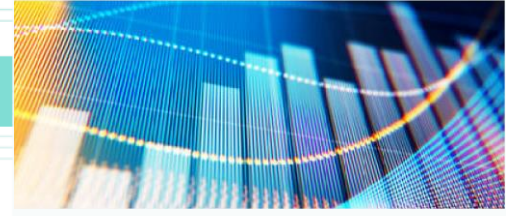


13% YoY ซึ่งสะท้อนถึงส่วนแบ่งทางการตลาดของ Apple ที่เพิ่มขึ้นต่อคู่แข่งอย่าง Android ขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$1.52 ดีกว่าคาด \$1.43 ทางด้านผู้บริหารมองอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสปัจจุบันจะปรับตัวได้ดีกว่าที่คาดอยู่ที่ประมาณ 44%-44.5% เหนือกว่านักวิเคราะห์ที่มองที่ 43.7% ถึงแม้คาดการณ์รายได้จะยังหดตัวอยู่เล็กน้อยก็ตาม

- **Luckin Coffee (LKNCY US)** มีรายได้ 1Q23 เติบโต 84.5%YoY มาที่ 4.4 พันล้านหยวนซึ่งเป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น การเปิดร้านใหม่กว่า 1,137 แห่งหรือเพิ่มขึ้น 13.8% จากไตรมาสก่อนหรือเติบโต 42%YoY ด้านกำไรอยู่ที่ 564.8 ล้านหยวน เติบโตจาก 19.8 ล้านหยวนในปีก่อน
- **BNP Paribas (BNP FP)** ประกาศงบ 1Q23 ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย โดยธนาคารมีรายได้รวมที่ 1.20 หมื่นล้านยูโร เติบโต 1.4%YoY แต่ต่ำกว่าคาดที่ 1.21 หมื่นล้านยูโร อย่างไรก็ตามรายได้ในส่วน Corporate and Institutional Banking มีรายได้ 4.87 พันล้านซึ่งเติบโต 4%YoY และดีกว่าคาดจากการซื้อขายตราสารหนี้และอนุพันธ์ที่ดีกว่าคาด ด้าน cost to income ratio ปรับขึ้นเป็น 76.4% จาก 73.8% และแย่กว่าคาดที่ 73.3% สะท้อนต้นทุนที่สูงขึ้น ด้านการตั้งสำรองหนี้เสีย (provision loss) ลดลง 1.4%YoY เหลือ 642 ล้านยูโรซึ่งดีกว่าคาดที่ 943 ล้านยูโร ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 4.44 พันล้านยูโรเติบโต 141%YoY จากการขายกิจการ Bank of the West แต่กำไรสุทธิยังต่ำกว่าคาดที่ 4.54 พันล้านยูโร หากตัดรายการพิเศษ กำไรปกติอยู่ที่ 2.70 พันล้านยูโรหดตัว 20.8%YoY
- **Eli Lilly (LLY US)** ปรับขึ้น 6.68% ในวันพุธ หลังบริษัทเผยแพร่ผลการทดลองยารักษาอัลไซเมอร์ (Donanemab) ในการทดลองขั้นสุดท้าย (Final-stage trial) ประสบความสำเร็จ โดยผู้ป่วยอัลไซเมอร์ระยะแรกที่ได้รับยาติดต่อกันเป็นเวลา 18 เดือน มีความรุนแรงของโรคลดลง 35% แต่ก็มีพบอาการข้างเคียง เช่น สมอบบวม และ เลือดออกในสมองด้วยราว 24% และ 31% ตามลำดับ ผลการทดลองที่ประกาศในวันพุธเป็นการยืนยันผลการทดลองก่อนหน้านี้ว่ายา Donanemab สามารถลดโปรตีน Amyloid ซึ่งมีความเชื่อว่าเป็นโปรตีนก่อให้เกิดโรคอัลไซเมอร์ได้ ทั้งนี้ยา Leqembi ของบริษัท Biogen (BIIB US) ซึ่งได้รับอนุมัติจากองค์การอาหารและยาไปเมื่อต้นเดือนมกราคมปีนี้ สามารถลดความรุนแรงของโรคได้เพียง 22% ในช่วงระยะเวลาเท่ากัน
- **SolarEdge (SEDG US)** ผู้ผลิต solar inverter ปรับขึ้น 11.7% ในช่วงสามวันที่ผ่านมา หลังรายงานกำไร 1Q23 ดีกว่าคาด โดยบริษัทมีรายได้ที่ \$944 ล้าน เติบโต 44%YoY และดีกว่าคาดที่ \$934 ล้าน ด้านอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น

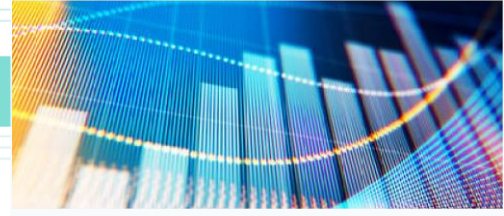


- 32.6% จาก 28.4% ในปีก่อนหน้า ขณะที่ค่าใช้จ่ายการบริหารและ R&D เพิ่มขึ้นเพียง 16%YoY และ 20%YoY ส่งผลให้กำไรปกติเติบโตกว่า 142%YoY มาที่ \$2.90 ต่อหุ้นซึ่งดีกว่าคาดที่ \$1.94 ต่อหุ้น ทั้งนี้บริษัทมอรายได้ 2Q23 ที่ \$970 - \$1,010 ล้านซึ่งอยู่ในกรอบที่นักวิเคราะห์คาด
- **Moderna (MRNA US)** บวก 3.22% ในวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา หลังรายงานงบ 1Q23 ดีกว่าคาด โดยบริษัทมอรายได้ \$1.83 พันล้านหดตัว 69%YoY แต่ดีกว่าคาดที่ \$1.18 พันล้าน ซึ่งเกือบทั้งหมดมาจากรายได้วัคซีนโควิดที่ \$1.83 พันล้าน ซึ่งหดตัว 69%YoY ด้านค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 21%YoY ส่งผลให้กำไรปกติหดตัวกว่า 98%YoY มาที่ \$0.19 ต่อหุ้น แต่ยังคงดีกว่าคาดที่ขาดทุน \$1.66 ต่อหุ้น ทั้งนี้ผู้บริหารมอรายได้ 2Q23 เพียง \$200 - \$300 ล้านซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$500 ล้าน
 - **Advanced Micro Devices (AMD US)** ปรับขึ้น 6.11% ในวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา หลังทาง Bloomberg รายงานว่าทาง **Microsoft (MSFT US)** จะช่วยสนับสนุนทางการเงินต่อ AMD ในการขยายเข้าสู่ชิพ AI โดยในรายงานที่อ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ เผยว่าทาง Microsoft และ AMD ได้ตั้งทีมขึ้นมาเพื่อเป็นทางเลือกในการใช้ชิพ AI นอกเหนือจากการพึ่งพาทาง **Nvidia (NVDA US)** ซึ่ง Microsoft จะสนับสนุนทางการเงินให้กับบริษัทเพื่อผลิตชิพที่เหมาะสมในการใช้งาน AI ของทาง Microsoft โดยแผนดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ที่บริษัทจะพยายามรักษาส่วนประกอบที่หลากหลาย
 - **MercadoLibre (MELI US)** รายงานผลประกอบการไตรมาส 1 ทั้งรายได้และกำไรดีกว่านักวิเคราะห์คาด โดยรายได้อยู่ที่ \$3 พันล้าน เพิ่มขึ้น 58.4% YoY ดีกว่าคาดที่ \$2.87 พันล้าน ยอด Payment volume เพิ่มขึ้น 96.% YoY อยู่ที่ \$37 พันล้าน และ ยอด gross merchandise volume เพิ่มขึ้น 43.3% YoY อยู่ที่ \$9.4 พันล้าน ด้วยการขยายตัวของอัตรากำไรที่เหนือกว่ารายได้ จาก 6.2% ในไตรมาส 1 ปี 22 มาอยู่ที่ 11.2% ในไตรมาสแรกของปีนี้ ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานในไตรมาสแรกทำจุดสูงสุดใหม่ สะท้อนกลยุทธ์ของบริษัทที่เน้นจุดแข็ง การดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อการเติบโตระยะยาว โดยเน้นความยั่งยืนของกำไรมาเป็นลำดับแรก ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$3.97 ดีกว่าคาดที่ \$2.81 ต่อหุ้น สำหรับในอนาคตบริษัทยังเห็นแนวโน้มที่ยังแข็งแกร่ง และมองถึงโอกาสในการเติบโตด้วยผลิตภัณฑ์ใหม่ๆที่พัฒนาขึ้นมา
 - **Royal Caribbean (RCL US)** ปรับตัวขึ้น 7.16% ในวันพฤหัสบดี หลังเผยขาดทุนสุทธิไตรมาสแรกออกมาดีกว่านักวิเคราะห์คาด จากความต้องการในการ



ท่องเที่ยวเรือสำราญที่ยังแข็งแกร่ง ส่งผลให้รายได้ไตรมาส 1 อยู่ที่ \$2.89 พันล้าน เพิ่มขึ้น 172.4% YoY ดีกว่าคาดที่ \$2.82 พันล้าน ในส่วนของขาดทุนสุทธิต่อหุ้นปรับตัวแคบลงมาอยู่ที่ \$0.23 และดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่จะขาดทุน \$0.69 ต่อหุ้น บริษัทเผยด้วยอุปสงค์ที่แข็งแกร่งมากกว่าที่บริษัทคาดไว้ ส่งผลกำไรมาถึงจำนวนการจองที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ไม่ว่าจะเป็จำนวนผู้โดยสาร รวมถึงราคาที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วย ทำให้บริษัทคาดว่าจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งจะส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นในปีเพิ่มขึ้นจากคาดการณ์ไว้ครั้งก่อนอย่างมากที่ \$3.00-\$3.60 มาอยู่ที่ประมาณ \$4.40-\$4.80 และมากกว่าที่นักวิเคราะห์มองไว้ที่ \$3.36 ต่อหุ้น

- **Booking Holding (BKNG US)** รายงานผลประกอบการไตรมาส 1 ทั้งรายได้และกำไรออกมาดีกว่าคาด ได้ประโยชน์จากการจองเที่ยวบินและที่พักที่ถูกกักขังไปเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ถึงแม้จะมีความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจถดถอยเพิ่มเข้ามา โดยไตรมาส 1 รายได้อยู่ที่ \$3.78 พันล้าน เพิ่มขึ้น 40% YoY ดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$3.77 พันล้าน ขณะที่ Adj EPS อยู่ที่ \$11.60 ดีกว่าคาดที่ \$10.61 ทางด้าน CEO เผยเป็นการเริ่มต้นปีได้อย่างแข็งแกร่งทั้งจำนวนการจองและยอดการจองทั้งหมดที่ทำจุดสูงสุดในไตรมาสนี้ และดีกว่าที่บริษัทคาดไว้ โดยจำนวนจองอยู่ที่ 274 ล้านคืน เพิ่มขึ้น 38% YoY และมูลค่าการจองทั้งหมดอยู่ที่ \$39.4 พันล้าน เพิ่มขึ้น 44% YoY สำหรับไตรมาส 2 บริษัทคาด Adj EBITDA จะเพิ่มขึ้นประมาณ 35% จากปีที่ผ่านมา ภายใต้สมมติฐานที่จำนวนคืนการจองเพิ่มขึ้นประมาณ 4%-6% YoY ขณะที่ผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ยังคงมั่นใจถึงอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในระยะเวลายาวไกล แต่อย่างไรก็ตามก็ยังคงมีความกังวลต่อเงินเฟ้อที่สูงและโอกาสในการเกิดเศรษฐกิจถดถอยที่จะส่งผลต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภค
- **Block (SQ US)** เผยรายได้ไตรมาสแรกสูงกว่านักวิเคราะห์ ได้ปัจจัยหนุนจากแพลตฟอร์มการชำระเงิน Cash App ที่สร้างการเติบโตให้กับบริษัท ขณะที่นักลงทุนยังจับตาวางไกล่ชิดกับสถานะ Short-sell ของทาง Hindenburg Research ที่ออกมาเปิดเผยในเดือนมีนาคม โดยบริษัทเผยไตรมาส 1 รายได้อยู่ที่ \$4.99 พันล้าน เพิ่มขึ้น 26% YoY และดีกว่าคาดที่ \$4.59 พันล้าน ขณะที่กำไรขั้นต้นอยู่ที่ \$1.71 พันล้าน เพิ่มขึ้น 32% YoY
- **Expedia (EXPE US)** เผยรายได้ไตรมาส 1 ออกมาดีกว่าคาด ได้แรงหนุนจากจำนวนการจองที่พักที่ทำจุดสูงสุดใหม่จากการฟื้นตัวของการเดินทางในตัวเอง และการเดินทางต่างประเทศที่เข้าใกล้ระดับก่อนการระบาดของโควิด โดยบริษัทเผยรายได้อยู่ที่ \$2.7 พันล้าน เพิ่มขึ้น 18% YoY ทำจุดสูงสุดใหม่ของบริษัท และ



มากกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$2.6 พันล้าน ได้ประโยชน์จากราคาที่เพิ่มขึ้น และ ยอดการจูงที่ทำสูงสุดสุด ถึงแม้จะมีความกังวลต่อเศรษฐกิจที่เป็นขาลง และทำให้ผู้บริโภคมักมีการดึงกลับค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ไป ขณะที่ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นในไตรมาส 1 อยู่ที่ 20 เซนต์ ต่ำกว่านักวิเคราะห์ห้มองว่าจะขาดทุนเพียง 4 เซนต์ต่อหุ้น

- **Coinbase (COIN US)** เผยผลประกอบการไตรมาสแรกออกมาดีกว่าที่ นักวิเคราะห์กังวลไว้ โดยไตรมาส 1 รายได้อยู่ที่ \$772.5 ล้าน และขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 34 เซนต์ ตีกว่านักวิเคราะห์ห้มองไว้ที่ \$655 ล้าน และขาดทุน \$1.39 ต่อหุ้น ตามลำดับ ได้แรงหนุนจากการควบคุมค่าใช้จ่ายและการเพิ่มขึ้นของรายได้ใน ส่วน Subscription ที่เพิ่มขึ้นมาเกือบเท่าตัว จาก \$151.9 ล้านในไตรมาส 1 ของปีที่แล้ว มาอยู่ที่ \$362 ล้าน ขณะที่รายได้จาก transaction ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง จาก \$1.01 พันล้าน ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว มาอยู่ที่ \$374.7 ล้าน จาก ปริมาณการซื้อขายที่ลดลงเป็นอย่างมาก แนวโน้มไตรมาส 2 บริษัทมองรายได้ ทั้ง subscription และ services จะปรับตัวลดลง เนื่องจากมูลค่าตลาดของ USDC ที่ปรับตัวต่ำลง
- **Estee Lauder (EL US)** ให้แนวโน้มรายได้และกำไรสำหรับทั้งปีน้อยลงจากที่มองไว้ครั้งก่อน ขณะที่ผลประกอบการไตรมาส 3 (สิ้นสุด มีนาคม 23) รายได้อยู่ที่ \$3.75 พันล้าน ตีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$3.73 พันล้าน ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$0.47 ต่ำกว่าคาด 4 เซนต์ บริษัทมองรายได้ปี 2023 จะหดตัว 10%-12% จากก่อนหน้ามองหดตัวเพียงแค่ 5%-7% และมอง Adj EPS จะลดลง 50%-51% จากก่อนหน้าที่มองจะหดตัว 27%-29% สาเหตุจากการฟื้นตัวในสถานที่ท่องเที่ยว และร้านค้าปลอดภาษีที่ช้า โดยเฉพาะในฝั่งเอเชีย หลังจากบริษัทถูกแรงกดดัน ตั้งแต่ต้นปี ที่ถึงแม้ทางเงินจะมีการผ่อนคลายนโยบายโควิด แต่บริษัทได้มีการลดสินค้าคงคลังไปในก่อนหน้านั้นในช่วงที่จำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งถึงแม้จะเริ่มเห็นสถานที่ท่องเที่ยวที่ผู้คนเริ่มกลับมาหนาแน่นทั้งเกาะไต้หวัน และ เกาหลี แต่การใช้จ่ายกลับฟื้นตัวช้าไม่สอดคล้องกับจำนวนนักท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวกลับมา
- **Qualcom (QCOM US)** เผยงบไตรมาส 2 รายได้อยู่ที่ \$9.27 พันล้าน หดตัว 17% YoY แต่ตีกว่านักวิเคราะห์คาด \$9.09 พันล้าน ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$2.15 สอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์ห้มองไว้ ในส่วนแนวโน้มไตรมาส 3 บริษัทให้ออกมาตี คาคัดทั้งรายได้และกำไร หลังจากมองว่าอุตสาหกรรมสมาร์ทโฟน จะใช้เวลาในการใช้ชีพส่วนเกินที่นานขึ้น ก่อนที่จะมีคำสั่งซื้อชีพเข้ามาใหม่ รวมทั้งลูกค้าบางรายที่ มีการซื้อเพียงแค่โมเด็มสำหรับอุปกรณ์เคลื่อนที่ซะเป็นส่วนใหญ่ แทนที่จะซื้อชีพ เรือธงของบริษัท ขณะที่บริษัทหวังว่าจะเห็นการฟื้นตัวของยอดขายสมาร์ทโฟน

ในช่วงครึ่งปีหลัง โดยบริษัทมองรายได้ไว้ที่ \$8.1 พันล้าน-\$8.9 พันล้าน และ \$1.70-\$1.90 สำหรับ EPS ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดว่าจะอยู่ที่ \$9.25 พันล้าน และ \$2.20 ตามลำดับ

- **Shopify (SHOP US)** เผยรายได้และกำไรไตรมาส 1 ดีกว่าคาด รวมทั้งมีการอัปเดตธุรกิจ โดยไตรมาส 1 รายได้อยู่ที่ \$1.5 พันล้าน ดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$1.43 พันล้าน เช่นเดียวกับ EPS ที่ \$0.01 ดีกว่านักวิเคราะห์คาดว่าจะขาดทุน 4 เซนต์ต่อหุ้น นอกจากนี้ทาง CEO ได้มีการส่งข้อความถึงพนักงานถึงการลดจำนวนพนักงาน 20% จากจำนวนพนักงานทั้งหมด รวมถึงการเข้ามาซื้อกิจการ Shopify Logistic จากทาง Flexport ช่วยลดความกังวลของนักลงทุนต่อธุรกิจโลจิสติกส์ โดยบริษัทคาดว่าจะมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายในการลดจำนวนพนักงาน ประมาณ \$140 ล้าน-\$150 ล้าน ที่จะเกิดขึ้นในไตรมาส 2 ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสนี้คาดว่าจะอยู่ระดับใกล้เคียงกับไตรมาส 1

ที่มา : Bloomberg, CNBC, Reuters , Investing.com, Seeking Alpha, WSJ

Weekly Economic Calendar

Monday, May 8, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
07.30	Japan	Services PMI (Apr)	55.4	54.9	54.9
13.30	Germany	German Industrial Production (MoM) (Mar)		-1.3%	2.0%
Tuesday, May 9, 2023					
06.30	Japan	Household Spending (YoY) (Mar)		0.4%	1.6%
06.30	Japan	Household Spending (MoM) (Mar)		1.5%	-2.4%
10.00	China	Exports (YoY) (Apr)		8.0%	14.8%
10.00	China	Imports (YoY) (Apr)		-5.0%	-1.4%
10.00	China	Trade Balance (USD) (Apr)		74.30B	88.19B
23.05	US	FOMC Member Williams Speaks			
Wednesday, May 10, 2023					
03.30	US	API Weekly Crude Oil Stock			-3.939M
13.00	Germany	German CPI (YoY) (Apr)		7.2%	7.4%
13.00	Germany	German CPI (MoM) (Apr)		0.4%	0.8%
19.30	US	Core CPI (YoY) (Apr)		5.5%	5.6%
19.30	US	Core CPI (MoM) (Apr)		0.4%	0.4%
19.30	US	CPI (MoM) (Apr)		0.4%	0.1%
19.30	US	CPI (YoY) (Apr)		5.0%	5.0%
21.30	US	Crude Oil Inventories		-1.100M	-1.280M
Thursday, May 11, 2023					
08.30	China	CPI (MoM) (Apr)			-0.3%
08.30	China	CPI (YoY) (Apr)		1.0%	0.7%
08.30	China	PPI (YoY) (Apr)		-2.5%	-2.5%
13.00	UK	GDP (MoM)			0.0%
13.00	UK	GDP (QoQ)			0.1%
13.00	UK	Industrial Production (MoM)			-0.2%
13.00	UK	Manufacturing Production (MoM)			0.0%
18.00	UK	BoE Interest Rate Decision (May)		4.50%	4.25%
19.30	US	Core PPI (MoM) (Apr)		0.2%	-0.1%
19.30	US	Core PPI (YoY) (Apr)		3.3%	3.4%
19.30	US	Initial Jobless Claims		245K	242K
19.30	US	PPI (YoY) (Apr)		2.5%	2.7%
19.30	US	PPI (MoM) (Apr)		0.3%	-0.5%
Friday, May 12, 2023					
13.00	UK	GDP (YoY) (Q1)		0.2%	0.6%
13.00	UK	GDP (MoM) (Mar)		0.1%	0.0%
13.00	UK	GDP (QoQ) (Q1)		0.1%	0.1%
13.00	UK	Industrial Production (MoM) (Mar)		0.1%	-0.2%
13.00	UK	Manufacturing Production (MoM) (Mar)		-0.1%	0.0%

ที่มา: Investing.com