

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



### MARKET SUMMARY

- หุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow Jones +0.53% S&P500 +0.41% และ NASDAQ +0.46% ตอบรับการเกิด Soft Landing หลังสหรัฐเตรียมเข้าสู่เทศกาลวันหยุดคุณพระเจ้า ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนภาคการบริโภคให้ยังคงแข็งแกร่ง ด้านตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานออกมาต่ำกว่าคาด บ่งชี้ถึงตลาดแรงงานที่ยังคงยืดหยุ่น
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงหลังกลุ่มโอเปกพลัสมีมติเลื่อนประชุมเป็น 30 พฤศจิกายน
- ข่าวหุ้นอภitech HP Inc, Deere & Company, Autodesk, United Airlines, Apple, SEA Limited

### GLOBAL MARKET UPDATE

🕒 23 พฤศจิกายน 2566

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	35,273.03	0.53%
	S&P500	4,556.62	0.41%
	NASDAQ	14,265.86	0.46%
Europe	STOXX600	457.24	0.30%
Japan	NIKKEI225	33,451.83	0.29%
China	CSI300	3,544.42	-1.02%
	HSCE	6,074.83	-0.03%
India	NIFTY50	19,811.85	0.14%
Thailand	SET	1,414.15	-0.66%
Vietnam	VN30	1,109.80	0.11%
Gold	Gold Futures	1,992.80	-0.44%
Oil	WTI Oil Futures	77.10	-0.86%
USD	US Dollar Index	103.92	0.34%

  

	Index	Last Close	bps
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.4042%	1
	TH Gov 10Y	2.9900%	3

HP Inc (HPQ US)



Source: Company Report

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นิธกร พิศกน  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีฤสิตโต  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

ศุภพล ตั้งวิเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกรียงไกร ปิ่นเกรียงไกร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- **ตลาดหุ้นสหรัฐ :** หุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ดัชนีหลัก Dow Jones +0.53% S&P500 +0.41% และ NASDAQ +0.46% ตอบรับการเกิด Soft Landing หลังสหรัฐเตรียมเข้าสู่เทศกาลวันหยุดคนพระเจ้า ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนภาคการบริโภคให้ยังคงแข็งแกร่ง ขณะที่ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานออกมาต่ำกว่าคาด บ่งชี้ถึงตลาดแรงงานที่ยังคงยืดหยุ่น
- หุ้น 10 จาก 11 กลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย Communication Services +0.88% และ Consumer Staples +0.71% ขณะที่หุ้นกลุ่ม Technology ถูกกดดันจาก Nvidia ที่ปรับตัวลดลง 2.46% หลังนักลงทุนมีความกังวลเรื่องการส่งออกชิป GPU ไปยังประเทศจีน แม้ผลประกอบการของบริษัทจะเติบโตได้อย่างโดดเด่นและสูงกว่านักวิเคราะห์คาด ส่วนหุ้นเพียงกลุ่มเดียวที่ปรับตัวลดลงคือ Energy -0.11%
- Yahoo Finance เผยสถิติของดัชนีหุ้นสหรัฐในช่วงวันหยุดคนพระเจ้า โดยดัชนี S&P500 ให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์ + 0.75% ทั้งนี้ในปี 2008 ให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์สูงสุด +12% แม้ช่วงเวลาดังกล่าวเกิด Hamburger crisis ขณะที่ปี 2011 ให้ผลตอบแทนรายสัปดาห์แย่มากสุด -4.7%
- กลุ่ม Energy ให้ผลตอบแทนดีที่สุดจากทุกอุตสาหกรรม กำไรเฉลี่ย 1.5% ด้วย Win rate ถึง 74% นับแต่ปี 1999 ส่วนกลุ่ม materials, tech, consumer discretionary และ communication services ให้ผลตอบแทนรองลงมา
- **ตลาดยุโรป :** ดัชนีหุ้นยุโรป STOXX600 ปรับตัวขึ้น +0.3% หนุนดัชนีทำระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือน นำโดยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ +1.5% ขณะที่ดัชนีอื่นๆ ปรับตัวในกรอบ -0.17% ถึง +0.43%
- หุ้น Sage บริษัท Software ของอังกฤษ พุ่งขึ้น 13.3% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด นอกจากนี้บริษัทยังให้คาดการณ์กำไรทั้งปีสูงกว่าที่คาดรวมถึงประกาศซื้อหุ้นคืน ส่วนหุ้น Hugo boss บริษัทแฟชั่นสัญชาติเยอรมนีปรับตัวขึ้น 3% หลัง Bank of America และ Deutsche Bank ปรับเพิ่มอันดับการลงทุน
- **ตลาดหุ้นจีน :** ดัชนี HSI index ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย นำโดยหุ้น Baidu ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 4% ตอบรับผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด รวมถึงกล่าวว่าการแบนชิปคุณภาพสูงจากสหรัฐส่งผลกระทบต่อการพัฒนา AI ขณะที่หุ้น



อสังหาริมทรัพย์ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ภายหลังจากการที่ภาครัฐเตรียมสนับสนุนด้านการเงินแก่ 50 บริษัทใน whitelist

- China Government Advisers เผยจะยังคงแนะนำให้รัฐจีนคงเป้าหมายการเติบโตในปี 2024 ที่ระดับ 4.5% - 5% ในการประชุมกำหนดนโยบายประจำปีของพรรคคอมมิวนิสต์ ซึ่งจะทำให้ภาครัฐเพิ่มมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ผ่านทั้งนโยบายการเงินและการคลัง รวมถึงหาตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจตัวใหม่นอกเหนือจากภาคอสังหาริมทรัพย์ซึ่งคิดเป็นราว 1 ใน 4 ของ GDP
- Goldman Sachs คาดในปี 2024 ตลาดหุ้นจีนจะให้ผลตอบแทนรายปีเป็นบวกครั้งแรกในรอบ 4 ปี โดยมอง CSI300 +12% และ MSCI China +15% ได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งเนื่องจากมองว่า จีนจะดำเนินนโยบายผ่อนคลายมากขึ้น โดยเลือกแนะนำลงทุนในกลุ่ม การบริโภคในประเทศ รวมถึงกลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสื่อ และกลุ่มโทรคมนาคม
- **สินทรัพย์ทางเลือก** :ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง โดยสัญญาซื้อขายน้ำมันล่วงหน้า WTI -0.8% หลังโอเปคพลัสมีมติเลื่อนประชุมจากเดิมวันที่ 25 ถึง 26 พฤศจิกายน เป็น 30 พฤศจิกายน โดยสำนักข่าว Bloomberg คาด เพราะหลายประเทศกลุ่มสมาชิกละเมิดข้อตกลงการผลิตน้ำมัน ขณะที่ทองคำปรับตัวลดลง หลังนักลงทุนขายสินทรัพย์ปลอดภัยเพื่อเข้าลงทุนสินทรัพย์เสี่ยง

## STOCK HIGHLIGHT

- HP Inc (HPQ US) ปรับตัวขึ้น 2.80% ขณะที่บริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 4 (สิ้นสุด ตุลาคม 23) รายได้ออกมาน้อยกว่าคาด
  - โดยรายได้อยู่ที่ \$1.38 หมื่นล้าน ลดลง 6% YoY น้อยกว่าคาดเล็กน้อยที่ \$1.382 หมื่นล้าน
  - ขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$0.90 ใกล้เคียงกับที่นักวิเคราะห์คาด
  - บริษัทมอง ไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2024 กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ในช่วง \$0.76-\$0.86 เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$0.86
  - และมองทั้งปีกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ในช่วง \$3.25-\$3.65 เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$3.44



## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- ผู้บริหารกล่าวถึงผลประกอบการไตรมาส 4 ที่ยังคงฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง พร้อมกับกระแสเงินสดอิสระที่แข็งแกร่งที่ยังคงปรับตัวได้ดีขึ้นจากผลประกอบการของบริษัท ขณะที่เมื่อเริ่มเข้าสู่ปีบัญชี 2024 บริษัทยังคงมุ่งมั่นสร้างการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่อง พร้อมกับการลดค่าใช้จ่ายทางด้านโครงสร้าง และสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นจากกระแสเงินสดทั้งหมด
- ทางนักวิเคราะห์อย่างทาง Citi ยังคงคำแนะนำ Buy ด้วยราคาเป้าหมาย \$33 จากแนวโน้มความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดที่ปรับตัวได้ดีขึ้นท่ามกลางการฟื้นตัวของ PC และ การเร่งสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น
- Deere & Company (DE US) ปรับตัวลง 3.11% ถึงแม้ว่าผลประกอบการไตรมาส 4 (สิ้นสุด ตุลาคม 2023) จะออกมาดีกว่าคาดแต่การคาดการณ์กำไรสุทธิของผู้บริหารสำหรับทั้งปีออกมาแย่กว่าที่นักวิเคราะห์คาด
  - โดยรายได้รวมออกมาอยู่ที่ \$1.54 หมื่นล้าน หดตัวลง 0.8% YoY แต่ออกมาดีกว่าคาดที่ \$1.37 หมื่นล้าน
  - แบ่งรายได้หลักได้จากธุรกิจ Production & precision ที่มีรายได้อยู่ที่ \$6.97 พันล้าน หดตัวลง 6.3% YoY แต่ออกมาดีกว่าคาดที่ \$6.71 พันล้าน
  - รายได้จากธุรกิจ Small ag & turf ออกมาอยู่ที่ \$3.09 พันล้าน หดตัวลง 13% YoY ออกมาต่ำกว่าคาดที่ \$3.18 พันล้าน
  - และรายได้จากธุรกิจ Construction & Forestry ออกมาอยู่ที่ \$3.74 พันล้าน เติบโต 11% YoY ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาด
  - ไตรมาสนี้เป็นไตรมาสแรกที่อัตราการเติบโตของธุรกิจ Production & precision และ Small ag & turf พลิกกลับมาเป็นลบหลังจากที่มีการขยายตัวมาหลายไตรมาส
  - อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจ Production & precision/ Small Ag & Turf/ Construction & Forestry ออกมาอยู่ที่ 26.4%/ 14.4%/ 13.8% ตามลำดับ
  - โดยอัตรากำไรที่ออกมาดีกว่าคาดเกือบทุกธุรกิจยกเว้น Construction & Forestry ที่มีอัตรากำไรที่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 17.15%



- ในขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นออกมาอยู่ที่ \$8.26 เติบโต 11.02% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$7.48
- สำหรับทั้งปีผู้บริหารคาดว่ากำไรสุทธิจะออกมอยู่ระหว่าง \$7.75-8.25 พันล้าน ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ \$9.32 พันล้าน
- Autodesk (ADSK US) ปรับตัวลง 6.90% หลังบริษัทให้คาดการณ์การเติบโตของรายได้ปีบัญชี 2025 น้อยกว่านักวิเคราะห์คาด ถึงแม้จะรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ปีบัญชี 2024 (สิ้นสุด ตุลาคม 23) ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดก็ตาม
  - โดยรายได้อยู่ที่ \$1.41 พันล้าน เพิ่มขึ้น 10% YoY ต่ำกว่าคาดที่ \$1.39 พันล้าน ยอด billings รวมอยู่ที่ \$1.204 พันล้าน ลดลง 11% YoY
  - บริษัทมองไตรมาส 4 รายได้อยู่ในช่วง \$1.42 พันล้าน-\$1.44 พันล้าน เทียบกับนักวิเคราะห์คาดที่ \$1.43 พันล้าน และมอง EPS อยู่ในช่วง \$1.91-\$1.97 น้อยกว่าคาดที่ \$2.01
  - สำหรับปีบัญชี 2025 บริษัทคาดการณ์รายได้เติบโต 9% YoY น้อยกว่านักวิเคราะห์คาดที่มองไว้ 10%-15% YoY
  - ขณะที่ทางนักวิเคราะห์อย่าง Goldman Sachs มองคาดการณ์รายได้ที่เติบโตน้อยกว่าคาดพร้อมกับความเป็นไปได้ของอัตราค่าใที่อาจย่อตัวลง ซึ่งจะส่งผลต่อผลตอบแทนของบริษัที่ที่จะกลับไปอยู่ใน Rule of 45 อาจใช้เวลานานขึ้น ทำให้มองเห็นดาวนไซด์ที่มากกว่าอัปไซด์ จึงคงคำแนะนำ Sell ที่ราคาเป้าหมาย \$180 ต่อหุ้น
- United Airlines (UAS US) ปรับตัวขึ้น 0.91% ขณะที่ทาง The Wall Street Journal รายงานว่าทางการสายการบินกำลังพิจารณาที่จะใช้ประโยชน์จากข้อมูลผู้โดยสารเพื่อช่วยให้แบรนด์สามารถโฆษณาให้กับลูกค้าได้ตรงตามกลุ่มเป้าหมาย ตามการอ้างอิงจากผู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ ซึ่งการโฆษณาอาจจะปรากฏอยู่ในระบบความบันเทิงในระหว่างเที่ยวบินหรือในแอปพลิเคชันที่ผู้โดยสารใช้สำหรับการจองที่นั่งหรือจัดการเที่ยวบิน รวมถึงการใช้ข้อมูลลูกค้าเพื่อให้นักโฆษณาอย่างบริษัทสื่อและความบันเทิงสามารถแนะนำหนังสือให้กับผู้โดยสารที่เดินทางในเส้นทางใกล้เคียงกับสวนสนุก รวมถึงการซื้อสินค้าของพวกเขาจากสายการบิน ขณะที่ผู้โดยสารเองก็สามารถเลือกที่จะไม่รับโฆษณาเหล่านี้ได้ด้วยเช่นกัน

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Apple (AAPL US) ปรับตัวขึ้น 0.355 ขณะที่ Morgan Stanley ยังคงเห็นยอดการผลิต iPhone ที่ปรับตัวได้อย่างมั่นคง ขณะที่ App Store ยังคงเติบโตได้อย่างดีเยี่ยม โดยนักวิเคราะห์กล่าวถึงรายได้ App Store ที่เป็นรายได้หลักจากในส่วนของรายได้ บริการ คาดว่ามีการเติบโตประมาณ 12% YoY นับตั้งแต่ต้นเดือนพฤศจิกายนจนถึงปัจจุบัน ซึ่งมีแนวโน้มดีกว่าที่ทางนักวิเคราะห์คาดไว้สำหรับไตรมาส 4 เร่งตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งจากทั้งในฝั่งญี่ปุ่นและสหรัฐ ขณะที่ในฝั่งจีนทำได้ใกล้เคียงกับที่คาด นอกจากนี้เมื่อดูการเติบโตตั้งแต่ต้นไตรมาสจนถึงปัจจุบันคาดเพิ่มขึ้น 11% YoY ทำได้ดีกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 6.5 จุด ในส่วนของการผลิต iPhone และ iPad ยังคงไม่เปลี่ยนแปลง เป็นสัญญาณเชิงบวกก่อนช่วงวันหยุดยาว จากข้อมูลบอกรเป็นนัยได้ว่าจะสามารถส่งมอบ iPhone ได้ 74 ล้านเครื่อง และ iPad 16.1 ล้านเครื่องได้ในไตรมาส 4 ซึ่งทำได้ดีกว่าที่ทาง Morgan Stanley คาดไว้ 2% และ 3% ตามลำดับ แต่ก็ยังคงเป็นสิ่งที่ต้องติดตามว่าสุดท้ายแล้วยอดขาย iPhone จะได้ดีมากแค่ไหนในช่วงวันหยุดยาวและหนุนต่อผลประกอบการมากแค่ไหน โดยทาง Morgan Stanley ยังคงคำแนะนำ Overweight ที่ราคาเป้าหมาย \$210 ต่อหุ้น
- SEA Limited (SE US) ปรับลง 1.9% หลัง Bloomberg รายงานจากแหล่งข่าวภายในว่า ByteDance อยู่ระหว่างการเจรจาเข้าร่วมการลงทุนกับบริษัท Goto Group ซึ่งเป็นเจ้าของแพลตฟอร์ม E-commerce อินโดนีเซีย Tokopedia ซึ่งอาจออกมาในรูปแบบการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนในธุรกิจแพลตฟอร์ม E-commerce ใหม่ ทั้งนี้รัฐบาลอินโดนีเซียได้ออกมาตรการควบคุมการทำธุรกิจ E-commerce ในเดือนกันยายนที่ผ่านมาโดยบังคับให้แยกออกจากแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย ซึ่งส่งผลกระทบต่อการซื้อขายหุ้นออนไลน์ของ Tiktok (ByteDance)

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