

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



24 มกราคม 2568

MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง (DJIA +0.92%, S&P500 +0.53% และ Nasdaq +0.22%) โดยตลาดได้แรงหนุนจากการที่ Donald Trump ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้กล่าวสุนทรพจน์ในการประชุม World Economic Forum (WEF) และเรียกร้องให้มีการปลดอัตราดอกเบี้ยและราคาน้ำมันลง อีกทั้งตลาดยังได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของราคาหุ้น Moderna +10.10% และ GE Aerospace +6.60%
- Trump ได้กล่าวสุนทรพจน์ผ่านระบบวิดีโอลิงค์ในการประชุม WEF ที่เมืองดาวอส สวิตเซอร์แลนด์ โดยมีการเรียกร้องให้มีการปลดอัตราดอกเบี้ยลงทันที และเรียกร้องชาวดอลลาร์เบียดและกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (OPEC) ให้ทำการปรับลดราคาน้ำมันลง อีกทั้งจะทำการปรับลดอัตราภาษีในประเทศครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ของอเมริกา ซึ่งจะทำให้สหรัฐฯ มีอัตราภาษีภาคธุรกิจที่ต่ำที่สุดในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว ขณะที่บริษัทต่างชาติที่ผลิตสินค้าในสหรัฐฯ ก็จะได้รับผลกระทบเช่นกัน
- นอกจากนี้ Trump กล่าวว่าจะทำให้สหรัฐฯ เป็นศูนย์กลาง AI และ Cryptocurrency โดยเรามีมุมมองเชิงบวกกับหุ้นกลุ่ม AI ที่จะได้รับการสนับสนุนจาก Trump และโครงการ Stargate ได้แก่ กลุ่ม Chip Design & Foundry เช่น Nvidia กลุ่ม AI Server & PC อาทิ Dell และกลุ่ม Software อย่าง Oracle นอกจากนี้ เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Bitcoin อย่าง Coinbase และ MicroStrategy
- หุ้นกลุ่มสาธารณูปโภคด้านพลังงานปรับตัวขึ้นแรง นำโดย Constellation Energy +4.1%, AES Corp +3.6% และ Vistra Corp +2.7% หลังจาก Trump กล่าวในที่ประชุม WEF ว่า สหรัฐฯ มีความต้องการใช้พลังงานเพิ่มเป็นสองเท่าของที่มีอยู่ในปัจจุบัน เพื่อรองรับการดำเนินงานด้าน AI ที่กำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว
- Moderna (MRNA US) +10.10% หลัง Larry Ellison ซึ่งเป็นประธานของ Oracle ได้กล่าวถึงศักยภาพของ AI ในการดูแลสุขภาพ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการตรวจหาและเริ่มในระยะเริ่มต้นและการพัฒนาวัคซีนเฉพาะบุคคล ซึ่งจะช่วยให้ Moderna สามารถระบุและเริ่มได้ตั้งแต่ช่วงต้นๆ ผ่านการตรวจเลือด
- GE Aerospace (GE US) +6.60% หลังบริษัทคาดการณ์การเติบโตที่แข็งแกร่งในปี 2025 พร้อมกับการรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2024 ที่เกินความคาดหมาย โดยบริษัทเผยกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$1.32 (ดีกว่าคาด 26.92%) เพิ่มขึ้น 28.16% YoY ความสำเร็จนี้เกิดจากความคืบหน้าในการแก้ไขปัญหาห่วงโซ่อุปทาน และการเร่งการผลิตเครื่องยนต์ LEAP ซึ่งเป็นหนึ่งในผลิตภัณฑ์หลักสำหรับเครื่องบินพาณิชย์

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	44,565.07	0.92%
	S&P500	6,118.71	0.53%
	NASDAQ	20,053.68	0.22%
Europe	STOXX600	530.34	0.44%
Japan	NIKKEI225	39,958.87	0.79%
China	CSI300	3,803.74	0.18%
	HSCE	7,164.22	-0.18%
India	NIFTY50	23,205.35	0.22%
Thailand	SET	1,344.17	-1.29%
Vietnam	VN30	1,332.54	1.74%
Gold	Gold Future	2,765.00	-0.21%
Oil	WTI Oil Future	74.62	-1.09%
USD	US Dollar Index	108.05	-0.11%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.6436%	3
	TH Gov 10Y	2.3530%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพัฒน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีสุสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษสพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



GLOBAL DAILY INSIGHT

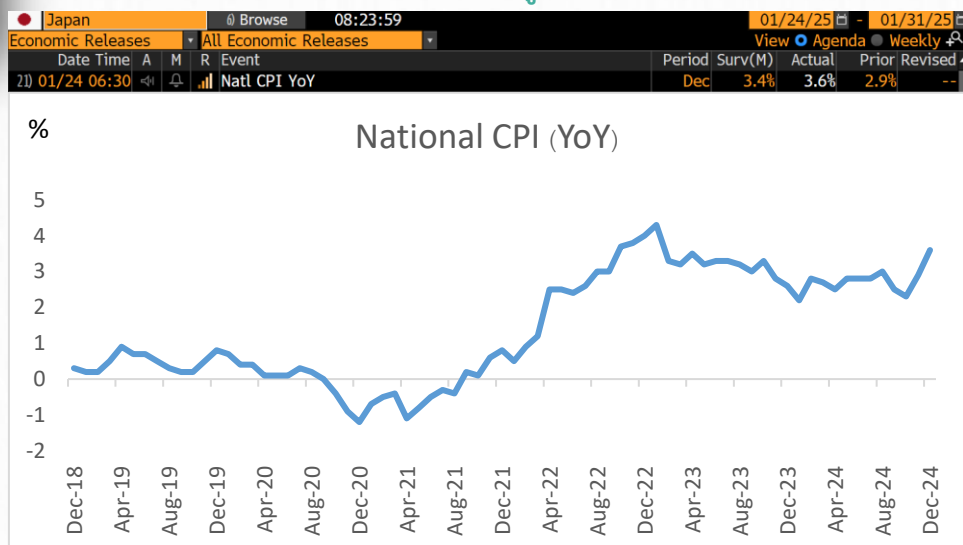
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Wu Qing ประธานคณะกรรมการกำกับดูแลหลักทรัพย์ของจีน (CSRC) กล่าวในงานแถลงข่าวของสำนักงานข้อมูลคณะรัฐมนตรีจีน (State Council Information Office) ว่าโครงการนำร่องชุดที่สองสำหรับการลงทุนในหุ้นระยะยาวโดยกองทุนประกันภัยจะเริ่มต้นในช่วงครึ่งแรกของปี 2025 โดยมีมูลค่าไม่ต่ำกว่า 1 แสนล้านหยวน อีกทั้งระบุว่ามูลค่าตลาดของหุ้น A-shares ที่ถือโดยกองทุนรวมจะขยายตัวอย่างน้อย 10% ต่อปี ในช่วงสามปีข้างหน้า สำหรับกองทุนจากบริษัทประกันภัยเชิงพาณิชย์ บริษัทประกันภัยรายใหญ่ที่เป็นรัฐวิสาหกิจจะพยายามลงทุน 30% ของเบี้ยประกันภัยใหม่รายปีในหุ้น A-shares ตั้งแต่ปี 2025 เป็นต้นไป จากมาตรการนี้ทางฝ่ายกลยุทธ์คาดว่าจะเห็นผลบวกต่อหุ้นกลุ่ม High Dividend อย่างกลุ่มสถาบันการเงิน เช่น Bank of China และกลุ่มประกันภัยอย่าง Ping An Insurance
- ล่าสุดดัชนีญี่ปุ่นมีการรายงานตัวเลข National CPI เดือน ธ.ค. ออกมาสูงกว่าคาดที่ +3.6% YoY (ตลาดคาด +3.4% vs. เดือนก่อน +2.9%) โดยการที่เงินเฟ้อญี่ปุ่นออกมาสูงกว่าคาดเป็นแรงหนุนให้ BoJ มีโอกาสมากขึ้นในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันนี้ ซึ่งตลาดคาดว่า BoJ จะมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25bps สู่ระดับ 0.50% สอดคล้องกับมุมมองของตลาดการเงินและนักวิเคราะห์จากผลสำรวจของ Bloomberg ทั้งนี้ การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งของทาง BoJ ส่งผลให้นักวิเคราะห์คาดว่าค่าเงินเยนจะกลับมาแข็งค่าสู่ระดับ 148 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ณ สิ้นปี 2025F (vs. ปัจจุบัน USD/JPY อยู่ที่ ~156)
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในวันนี้: ยูโรโซน Manufacturing PMI เดือน ม.ค. (ตลาดคาด 45.4 จุด vs. เดือนก่อน 45.1 จุด) และ Services PMI เดือน ม.ค. (ตลาดคาด 51.5 จุด vs. เดือนก่อน 51.6 จุด) สหรัฐฯ Manufacturing PMI เดือน ม.ค. (ตลาดคาด 49.8 จุด vs. เดือนก่อน 49.4 จุด), Services PMI เดือน ม.ค. (ตลาดคาด 55.6 จุด vs. เดือนก่อน 55.4 จุด) และ Existing Home Sales เดือน ธ.ค. (ตลาดคาด 4.20 ล้านยูนิต vs. เดือนก่อน 4.15 ล้านยูนิต)
- ติดตามรายงานผลประกอบการฯ ที่จะออกในวันนี้ อาทิ Verizon (ตลาดคาดรายได้และ EPS +0.5% และ +0.6% YoY ตามลำดับ) และ American Express (ตลาดคาดรายได้และ EPS +8.7% และ +15.9% YoY ตามลำดับ)
- ข่าวหุ้นอภัพ : Boeing, Intuitive Surgical, GE Aerospace, Texas Instruments



ตัวเลข **CPI ญี่ปุ่น** เดือน ธ.ค. ออกมาสูงกว่าตลาด คาดหนุนให้ **BOJ** ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม
วันนี้ โดยตลาดมองปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย **25BPS** สู่ระดับ **0.50%**



Source: Bloomberg, ASPS Global Strategy

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



HONG KONG MARKET HIGHLIGHT

📌 ดัชนี Hang Seng Index (HSI) -0.40%, Hang Seng China Enterprises (HSCEI) -0.18% และ Hang Seng TECH (HSTECH) -1.43% ส่วนทางกับดัชนี CSI300 +0.18% หลัง Wu Qing ประธานคณะกรรมการกำกับดูแลหลักทรัพย์ของจีน (CSRC) กล่าวในงานแถลงข่าวของสำนักงานข้อมูลคณะรัฐมนตรีจีน (State Council Information Office) ในช่วงเช้าวันนี้ว่า โครงการนำร่องชุดที่สองสำหรับการลงทุนในหุ้นระยะยาวโดยกองทุนประกันภัยจะเริ่มขึ้นในช่วงครึ่งแรกของปี 2025 โดยมีมูลค่าไม่ต่ำกว่า 1 แสนล้านหยวน

- Wu ระบุว่ามูลค่าตลาดของหุ้น A-shares ที่ถือโดยกองทุนรวมจะขยายตัวอย่างน้อย 10% ต่อปี ในช่วงสามปีข้างหน้า สำหรับกองทุนจากบริษัทประกันภัยเชิงพาณิชย์ บริษัทประกันภัยรายใหญ่ที่เป็นรัฐวิสาหกิจจะพยายามลงทุน 30% ของเบี้ยประกันภัยใหม่รายปีในหุ้น A-shares ตั้งแต่ปี 2025 เป็นต้นไป

- Wu ยังเน้นย้ำถึงการเปิดทางสำหรับการเข้าสู่ตลาดของทุนระยะกลางและระยะยาวถือเป็นเป้าหมายสำคัญ โดยหน่วยงานกำกับดูแลมีเป้าหมายที่จะแก้ไขปัญหาใหญ่ให้ได้โดยเร็วที่สุด ซึ่งทางการจะมุ่งเน้นไปที่การแก้ไขปัญหาความล่าช้าในการนำทุนจากกองทุนรวม กองทุนประกันภัยเชิงพาณิชย์ กองทุนประกันสังคม และกองทุนบำนาญต่าง ๆ เข้าสู่ตลาด โดยจะเสนอชุดมาตรการเฉพาะที่ช่วยกำหนดการเข้าสู่ตลาดของทุนระยะกลางและระยะยาวเหล่านี้

- นอกจากนี้ หน่วยงานจะเพิ่มขนาดและสัดส่วนการลงทุน โดยจะให้ความสำคัญกับการชี้นำกองทุนจากบริษัทประกันภัยเชิงพาณิชย์ กองทุนประกันสังคมแห่งชาติ (National Social Security Fund) กองทุนบำนาญพื้นฐาน (Basic Pension Insurance Funds) กองทุนบำนาญอาชีพ (Occupational Pension Funds) และกองทุนตราสารทุนสาธารณะ (Public Equity Funds) ให้เพิ่มการลงทุนในตลาดอย่างต่อเนื่อง

- Tai Hui หัวหน้านักกลยุทธ์ตลาดเอเชียแปซิฟิกจาก JPMorgan Asset Management กล่าวว่า "นี่เหมือนกับการเตรียมพื้นสำหรับก่อองไฟ ซึ่งกำลังสร้างบรรยากาศที่เอื้อต่อการลงทุน แต่ยังคงต้องการจุดประกาย" เขากล่าวเพิ่มเติมว่านักลงทุนทั่วโลกกังวลว่าความสัมพันธ์ที่เย็นลงระหว่างสหรัฐฯ และจีน อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในระยะยาว

- Gary Tan ผู้จัดการพอร์ตโฟลิโอจาก Allspring Global Investments กล่าวว่า "นี่เป็นผลบวกในระดับหนึ่งสำหรับตลาดหุ้น A-share แต่ไม่ใช่ปัจจัยเปลี่ยนเกม" เขายังเสริมว่า "เราเพิ่มการลงทุนในจีนอย่างระมัดระวังโดยพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานและมูลค่าที่เหมาะสม มากกว่าที่จะมองหาเหตุการณ์ที่เป็นตัวกระตุ้น เนื่องจากจีนยังต้องใช้เวลาในการแก้ไขปัญหาพื้นฐานทางเศรษฐกิจ"

📌 หุ้นกลุ่มประกันภัยของจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น China Life Insurance (2628 HK) +2.48%, Ping An Insurance (2318 HK) +1.91%, New China Life Insurance (1336 HK) +1.91% และ China Pacific Insurance (2601 HK) +2.91% หลังจากรัฐบาลจีนออกแนวทางสนับสนุนให้กองทุนระยะยาวเพิ่มการลงทุนในตลาดหุ้นท้องถิ่น ซึ่งนักลงทุนคาดหวังว่าจะช่วยเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัประกันภัย

- Steven Lam นักวิเคราะห์จาก Bloomberg Intelligence กล่าวว่า "แนวทางของรัฐบาลจีนที่กำหนดให้บริษัทประกันภัยลงทุน 30% ของเบี้ยประกันภัยใหม่ จะช่วยสนับสนุนผลตอบแทนจากการลงทุนและความน่าเชื่อถือของผลิตภัณฑ์ประกันภัย" โดยเฉพาะบริษัทประกันชีวิตที่จะได้รับประโยชน์มากกว่า เนื่องจากบริษัทเหล่านี้มีกองทุนในหุ้นที่มีอัตราเงินปันผลสูง ซึ่งให้ผลตอบแทนสูงกว่าพันธบัตรรัฐบาล



📌 China Resources Beer (291 HK) -1.71% ขณะที่ CCBI คาดว่าบริษัทจะมีผลประกอบการที่อ่อนแอในไตรมาสสุดท้ายของปี 2024 โดยได้ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของยอดขายในครึ่งหลังของปี 2024 จากระดับคงที่ (Flat) เป็นลดลง 1% YoY และปรับลดคาดการณ์การเติบโตของรายได้จากธุรกิจเบียร์และไป๋จิว (baijiu) จากเดิมที่คาดว่าเติบโตคงที่และ +8.1% เป็น -1.1% และ +2.4% ตามลำดับ

- นอกจากนี้ CCBI ยังได้ปรับลดประมาณการกำไรของบริษัทสำหรับปี 2024-2025 ลงอีก 2% และ 4% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนถึงผลประกอบการที่อ่อนแอในไตรมาสล่าสุด รวมถึงการขยายตัวของอัตรากำไรที่ช้ากว่าคาดการณ์ แม้ว่าจะยังคงคำแนะนำ "Outperform" แต่ปรับลดราคาเป้าหมายลงจาก HKD35.9 เหลือ HKD30.9

📌 Prada (1913 HK) +0.00% ขณะที่ Macquarie คาดการณ์ว่ารายได้ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2024 สำหรับ Prada จะเติบโต 15% YoY โดยได้รับแรงหนุนจากโมเมนต์ที่แข็งแกร่งของแบรนด์ Miu Miu และความยืดหยุ่นของแบรนด์ Prada ที่มีการเติบโตในทุกภูมิภาค โดย Macquarie เชื่อว่า Miu Miu ยังคงมีศักยภาพในการเติบโตอีกมาก เนื่องจากช่วงครึ่งแรกของปี 2024 แบรนด์นี้มีเพียง 139 ร้านค้าทั่วโลก ซึ่งน้อยกว่าจำนวนร้านค้าของ Prada ที่มีถึง 417 ร้าน

ด้วยแนวโน้มการเติบโตที่แข็งแกร่งทั้งสองแบรนด์ Macquarie ได้ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายของหุ้น Prada จาก HKD70 เป็น HKD86 และยังคงคำแนะนำ Outperform

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

- ✦ Boeing (BA US) -1.99% ในช่วง After Hours หลังเผยแพร่ผลการเบื้องต้นไตรมาส 4/2024 ได้รับผลกระทบจากการหยุดงานและค่าใช้จ่ายในธุรกิจป้องกันประเทศ
 - Boeing คาดรายได้ไตรมาส 4/2024 อยู่ที่ \$1.52 หมื่นล้าน ขาดทุนสุทธิต่อหุ้น \$5.46 และกระแสเงินสดติดลบ \$3.5 พันล้าน โดยได้รับผลกระทบจากการหยุดงานของ International Association of Machinists and Aerospace Workers (IAM) และค่าใช้จ่ายในกลุ่มธุรกิจป้องกันประเทศ
 - ธุรกิจเครื่องบินพาณิชย์ ได้รับผลกระทบจากการหยุดงานและค่าใช้จ่ายในการผลิต ส่งผลให้รายได้อยู่ที่ \$4.8 พันล้าน พร้อมขาดทุนจากการดำเนินงานที่อัตรา (43.9%) โดยมีค่าใช้จ่ายก่อนหักภาษี \$1.1 พันล้านจากโครงการ 777X และ 767
 - ธุรกิจป้องกันประเทศและอวกาศ คาดขาดทุนก่อนหักภาษี \$1.7 พันล้านจากโครงการ KC-46A, T-7A, และอื่น ๆ โดยรายได้ อยู่ที่ \$5.4 พันล้าน และอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (41.9%)
 - แม้เผชิญปัญหาท้าทายในระยะสั้น Boeing ได้เริ่มเดินสายการผลิต 737, 767 และ 777/777X ใหม่ และประสบความสำเร็จในการเพิ่มทุนเพื่อลดความเสี่ยงทางการเงิน
 - บริษัทเตือนว่าตัวเลขที่เผยแพร่เป็นเพียงผลเบื้องต้นและอาจมีการเปลี่ยนแปลงหลังการตรวจสอบเพิ่มเติม รายงานผลประกอบการฉบับสมบูรณ์จะประกาศในวันที่ 28 ม.ค.

- ✦ Intuitive Surgical (ISRG US) ปรับตัวลง -1.91% ในช่วง After Hours หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 4 ดีกว่าคาด แต่ปรับลดคาดการณ์อัตรากำไรขึ้นต้นในปี 2025
 - โดยในไตรมาส 4 ปี 2024 กำไรสุทธิต่อหุ้นของ Intuitive Surgical เพิ่มขึ้น 38.1% YoY มาอยู่ที่ \$2.21 (ดีกว่าคาด 22.04%) ขณะที่รายได้รวมอยู่ที่ \$2.41 พันล้าน (ดีกว่าคาด 6.61%) เพิ่มขึ้น 25.16% YoY ซึ่งตัวเลขเหล่านี้สะท้อนถึงการเติบโตที่แข็งแกร่งในธุรกิจหลัก โดยเฉพาะการใช้ระบบหุ่นยนต์ผ่าตัด Da Vinci
 - อย่างไรก็ตาม ในปี 2025 บริษัทคาดการณ์ว่าอัตรากำไรขึ้นต้นจะลดลงมาอยู่ที่ 67%-68% จากระดับ 69.1% ในปี 2024 โดยปัจจัยสำคัญที่กดดันอัตรากำไรคือผลกระทบจากภาษีศุลกากรใหม่ ซึ่งอาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 10%-15% ในปี 2025 จากระดับการเติบโต 10% ในปีที่ผ่านมา
 - ถึงแม้แนวโน้มกำไรขึ้นต้นจะถูกปรับลด แต่การใช้งานหุ่นยนต์ Da Vinci ทั่วโลกยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยบริษัทคาดการณ์ว่าอัตราการใช้งานจะเพิ่มขึ้น 13%-16% ในปี 2025 สะท้อนถึงความต้องการที่ต่อเนื่องในตลาด



✦ GE Aerospace (GE US) +6.60% หลังบริษัทคาดการณ์การเติบโตที่แข็งแกร่งในปี 2025 พร้อมกับการรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2024 ที่เกินความคาดหมาย โดยบริษัทเผยกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$1.32 (ดีกว่าคาด 26.92%) เพิ่มขึ้น 28.16% YoY ความสำเร็จนี้เกิดจากความคืบหน้าในการแก้ไขปัญหาห่วงโซ่อุปทาน และการเร่งการผลิตเครื่องยนต์ LEAP ซึ่งเป็นหนึ่งในผลิตภัณฑ์หลักสำหรับเครื่องบินพาณิชย์

- ในปี 2025 การผลิตเครื่องยนต์ LEAP ซึ่งใช้กับเครื่องบิน Airbus A320neo และ Boeing 737 MAX คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 15-20% หลังจากที่เคยลดลง 10% ในปีก่อนหน้า ปัญหาห่วงโซ่อุปทานที่เคยเป็นอุปสรรคสำคัญได้รับการแก้ไขอย่างมีประสิทธิภาพ โดยซัพพลายเออร์สามารถส่งมอบได้ถึง 90% ของปริมาณที่ตกลงไว้ เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนจากเพียง 50% เมื่อปีที่ผ่านมา ความคืบหน้านี้ยังสอดคล้องกับเป้าหมายของ Safran ซึ่งเป็นพันธมิตรของ GE Aerospace ในการเพิ่มกำลังการผลิต Airbus A320neo เป็น 75 ลำต่อเดือน

- GE Aerospace ยังคงครองความได้เปรียบในตลาดเครื่องบิน Narrowbody และ Widebody ด้วยรายได้กว่า 70% ที่มาจากการจำหน่ายชิ้นส่วนและบริการที่เกี่ยวข้อง ด้วยความต้องการเครื่องบินใหม่ยังคงเพิ่มสูงขึ้น แต่บริษัทไม่สามารถส่งมอบได้ทัน ทำให้สายการบินหลายแห่งต้องหันมาใช้งานเครื่องบินรุ่นเก่าที่สิ้นเปลืองเชื้อเพลิงมากขึ้น และเพิ่มค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงเพื่อรองรับการดำเนินงาน

- ในด้านการเงิน บริษัทได้ประกาศเพิ่มแผนการซื้อหุ้นคืนเป็นมูลค่ารวม \$7 พันล้านในปี 2025 พร้อมเพิ่มเงินปันผลอีก 30% เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน ขณะที่สำหรับปี 2025 บริษัทคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นไว้ที่ \$5.10-\$5.45 ซึ่งสอดคล้องกับประมาณการเฉลี่ยของนักวิเคราะห์ที่ \$5.23

- แม้จะมีความท้าทายจากปัจจัยภายนอก เช่น ความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าระหว่างประเทศและผลกระทบจากภาษี แต่ CEO Larry Culp แสดงความมั่นใจว่าปัญหาหลายอย่างเป็นเพียงอุปสรรคที่สามารถจัดการได้ บริษัทได้เรียนรู้จากความท้าทายในปีที่ผ่านมาและปรับปรุงห่วงโซ่อุปทาน รวมถึงเพิ่มศักยภาพการผลิตเพื่อตอบสนองความต้องการของตลาดเครื่องบินพาณิชย์

✦ Texas Instruments (TXN US) -4.54% ในช่วง After Hours หลังบริษัทคาดการณ์แนวโน้มกำไรไตรมาส 1 ปีนี้ต่ำกว่าที่ตลาดคาด แม้ผลประกอบการไตรมาส 4/2024 จะออกมาดีกว่าคาด

- รายได้รวมอยู่ที่ \$4.01 พันล้าน -2% YoY (สูงกว่าคาด 3.94%) โดยรายได้กลุ่ม Analog อยู่ที่ \$3.17 พันล้าน +2% YoY ขณะที่รายได้จาก Embedded Processing อยู่ที่ \$613 ล้าน -18% YoY และรายได้จากกลุ่มอื่นๆ อยู่ที่ \$220 ล้าน +7% YoY

- กำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ \$1.38 พันล้าน -10% YoY (สูงกว่าคาด 6.18%) โดยอัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงมาอยู่ที่ 34.4% และกำไรสุทธิอยู่ที่ \$1.21 พันล้าน -12% YoY (สูงกว่าคาด 7.86%) ขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้น (Diluted EPS) อยู่ที่ \$1.30 -13% YoY (สูงกว่าคาด 7.77%)

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา บริษัทลงทุนใน R&D และ SG&A รวม \$3.8 พันล้าน ลงทุนในค่าใช้จ่ายด้านทุน (CapEx) \$4.8 พันล้าน และส่งคืนเงินสดให้ผู้ถือหุ้น \$5.7 พันล้าน ซึ่งรวมการซื้อคืนหุ้น \$929 ล้าน (+217% YoY) และการจ่ายเงินปันผล \$4.8 พันล้าน (+5% YoY)

- แนวโน้มไตรมาส 1 ปี 2025 บริษัทคาดการณ์รายได้ในช่วง \$3.74-\$4.06 พันล้าน และ EPS ในช่วง \$0.94-\$1.16 (ตลาดคาด \$1.17) พร้อมอัตราภาษีที่คาดการณ์ไว้ที่ประมาณ 12%

Source: Bloomberg, Reuters, CNBC, Investing, Seeking Alpha, Infoquest, Ryt9, ASPS Global Strategy