

22 Mar 2024



LIB Today's Asia Update

ตลาดหุ้นเอเชียเคลื่อนไหวไร้ทิศทาง ส่วนใหญ่เป็นแรงขายทำกำไรหลายตลาดหลังเคลื่อนไหวเชิงบวกมา 2 วัน โดยตลาดฮั่งเส็งอ่อนตัวลงแรงสุด -2.1% หลังเมื่อวานพุ่ง +1.9% ส่วนตลาดหุ้นญี่ปุ่น ยังเดินหน้าต่อ แต่ขึ้นได้เพียง +0.2% หลังค่าเงินเยนเริ่มชะลอการอ่อนค่าแล้ววันนี้

LIB Today's US Update

ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นต่อตามคาด แต่เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอหลังร้อนแรงกันมา 2 วัน จากประเด็นมุมมองเฟดของการลดดอกเบี้ย 3 ครั้งปีนี้ โดยปัจจัยที่หนุนเมื่อคืนได้แก่ ตัวเลขผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกที่ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐ และสอดคล้องกับตัวเลข Leading Economic index (LEI) ที่พลิกฟื้นขึ้นอีกครั้งในเดือน ก.พ.

ดัชนีสำคัญที่ต้องติดตามขณะนี้

DOW JONES	37,781.4	(+0.7%)
S&P500	5,241.5	(+0.3%)
NASDAQ	18,320.4	(+0.4%)
GOLD	2,166.7	(-0.6%)
10yrs T Yield	4.243%	(-0.028%)

ปฏิทินวันบออก & ตัวเลขเศรษฐกิจ (อิงเวลาประเทศไทย)

22 มีนาคม	03:30	Fed's Balance Sheet
22 มีนาคม	06:30	Japan Core CPI
22 มีนาคม	20:00	Fed Chair Powell Speaks
25 มีนาคม	21:00	New Home Sales
26 มีนาคม	21:00	Consumer Confidence

แนวโน้มคืนนี้ : คาดชะลอความร้อนแรง แต่ก็ยังเป็นสัปดาห์ที่ยอดเยี่ยม

คาดตลาดหุ้นสหรัฐจะชะลอความร้อนแรงเช่นเดียวกับตลาดหุ้นเอเชีย หลังทั้ง 3 ดัชนีลอยขึ้นทำสถิติใหม่วานนี้ โดยเฉพาะ DJI และ SPX นั้น ได้เข้าไปในโซน Overbought แล้ว เราจึงคาดว่า ตลาดควรจะชะลอตัวเพื่อเตรียมพร้อมสำหรับสัปดาห์หน้า แต่ก็คาดว่า จะปิดสัปดาห์ด้วยการปรับตัวขึ้นดีที่สุดในรอบเดือน ธันวาคม เรามองว่าหุ้นรายตัวจะเคลื่อนไหวไปตามข้อมูลข่าวสารเป็นสำคัญ | หุ่นเป็นข่าววันนี้ APPLE เมื่อวานเจอข่าวซ็อก ก.ยุติธรรมสหรัฐฯ ยื่นฟ้องข้อหาผูกขาดตลาด smartphone ทำให้ราคาหุ้นร่วงลง -4.1% กลับไปยืนเส้นค่าเฉลี่ย EMA200 วันยังไม่ได้ วันนี้ตลาดจับตามบริษัทจะแก้ข้อกล่าวหาอย่างไร

APPLE Inc. [AAPL US]

เบอร์ 1 smartphone โลก กำลังถูกท้าทายรอบด้าน

ผู้ออกแบบ และผลิตมือถือ smartphone, personal computer, tablets, wearables และ accessories เกี่ยวข้อง และยังให้บริการ payment digital content, cloud และ advertising services สินค้าเด่นที่ขายอยู่ตอนนี้ เช่น iPhone 15, MacBook, iMac โดยพัฒนาการสำคัญในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาคือ การพัฒนาชิปของตนเอง M3 ทดแทนชิปจาก intel ซึ่งชิปตัวใหม่นี้โดดเด่นด้านการประหยัดพลังงานและความเร็ว ซึ่งการมี Operating system ของตนเอง (iOS และ MacOS) ทำให้สามารถสร้าง ecosystem ได้อย่างดี

โครงสร้างรายได้

รายได้มากกว่า 50% มาจากการขายมือถือ iPhone ขณะที่อุปกรณ์ที่เหลือจะมีสัดส่วน 10% ขณะที่รายได้จากการบริการ เช่น App Store, iCloud, Apple Music, Apple Pay mobile payment คิดเป็น 20% ของรายได้

รายได้ 40% เกิดขึ้นในสหรัฐ ยุโรป 20% จีน 20% ญี่ปุ่น 10% ซึ่งจะเห็นว่าเอเชียมีความสำคัญ ในปี 2023 มีกำไร \$97 พันล้านเหรียญ หดตัว -2.8% y-y จากภาวะเศรษฐกิจ

กลุ่มลูกค้า

ช่วงอายุที่นิยมใช้สินค้ามากที่สุดคือ 18-34 ปี มีรายได้รับปานกลาง-สูง พร้อมจะจับจ่ายใช้ชีวิตใน ecosystem ของบริษัท

จรรยาพันธ์ วัฒนวงศ์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

Price USD171.37	Bloomberg Cons. USD199.66	Forward P/E 25.5
--------------------	------------------------------	---------------------

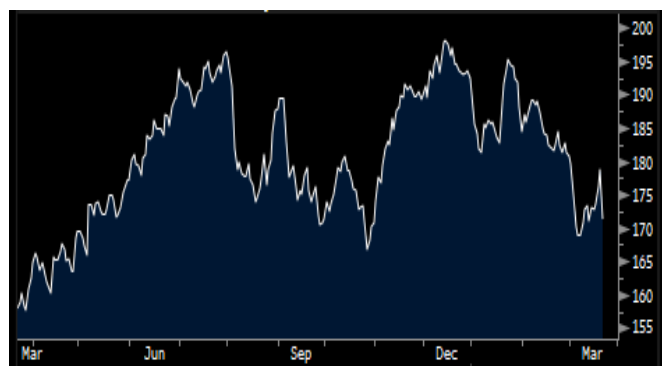
Bloomberg Consensus

32	18	5
----	----	---

ณ 22 มี.ค. 2024, อ้างอิงจาก Bloomberg Consensus นักวิเคราะห์ให้คำแนะนำ ซื้อ 32 ราย ถือ 18 ราย ขาย 5 ราย

ประเด็นติดตาม

ก.ยุติธรรมสหรัฐฯ ยื่นฟ้อง Apple ฐานผูกขาดตลาด smartphone จากเหตุห้ามนักพัฒนานำเสนอระบบชำระเงินอื่นนอกเหนือของ Apple และการกำหนดค่าธรรมเนียมที่สูง 30% สำหรับการซื้อแอปฯ และ สมัครสมาชิกภายในแอปฯ



ความเสี่ยง

การแข่งขันที่รุนแรง โดยในปี 2023 Apple กลับมาครองส่วนแบ่งเป็นอันดับ 1 ได้ที่ 20.1% แซง Samsung ที่ 19.4%

Disclosures & Disclaimer

รายงานนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ และเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหุ้นที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ นักลงทุนควรตระหนักเสมอว่า ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวผันผวน เพิ่มขึ้น และลดลงได้ตลอดเวลา ความเห็น หรือคำแนะนำต่างๆ จัดทำขึ้นบนการวิเคราะห์เชิงเทคนิค และทางปัจจัยพื้นฐาน อาจมีความแตกต่างกันได้ การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมทางพื้นฐาน อาจแตกต่างจากการวิเคราะห์เชิงเทคนิค ซึ่งจะขึ้นกับปัจจัยทางด้านราคา(Price) และปริมาณการซื้อขาย(Volume) ซึ่งแตกต่างไปจากการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานซึ่งประเมินมาจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานบริษัท ดังนั้น ผลตอบแทนของนักลงทุนจึงอาจต่ำกว่าต้นทุนได้ ขณะที่ผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตไม่สามารถสะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคตได้ บทวิเคราะห์นี้ไม่ได้มีจุดประสงค์เพื่อแนะนำการลงทุนเพื่อบุคคลใดเป็นการเฉพาะ และเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเจาะจงต่อการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการส่วนบุคคลของนักลงทุนที่อ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ดังนั้น นักลงทุนจึงควรใช้วิจารณญาณ ในการอ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การจัดทำรายงานฉบับนี้ ได้อ้างอิงมาจากแหล่งข้อมูลที่ได้รับการยอมรับว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่ได้เป็นการรับรองจาก บล.ลิวอเรียเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิวอเรียเตอร์ และ เจ้าหน้าที่, กรรมการ, และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ/หรือพนักงาน จะไม่มีส่วนรับผิดชอบต่อการสูญเสียต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้ ข้อมูล, ความเห็น และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในบทวิเคราะห์นี้ อาจมีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานล่วงหน้า ด้วยการใช้คำเหล่านี้ เช่น “คาดว่า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแนวโน้มว่า” “มีแผนว่า” “ประมาณการ” หรือ อาจมีการอธิบายว่า เหตุการณ์นี้ “อาจ” เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์นี้ “เป็นไปได้” ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้าดังกล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังมีขึ้นอยู่ด้วยความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้ผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้านี้เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิวอเรียเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

บล.ลิวอเรียเตอร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่, กรรมการ และพนักงาน ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ หรือการเผยแพร่บทวิเคราะห์นี้ อาจมีส่วนร่วม หรือมีสิทธิลงทุนในหุ้นตัวนี้ หรือ มีส่วนได้เสียต่างๆ กับผู้ถือหลักทรัพย์นี้ นอกจากนี้ ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวไปตามสิ่งที่เสนอในบทวิเคราะห์นี้ บล.ลิวอเรียเตอร์ มีสิทธิใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ก่อนที่รายงานนี้จะถูกเผยแพร่ออกไปภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายรับรองเท่านั้น กรรมการ, เจ้าหน้าที่ และ/หรือพนักงานของ บล.ลิวอเรียเตอร์ ท่านหนึ่งท่านใด หรือมากกว่าหนึ่งท่าน สามารถเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนนี้ได้

บทวิเคราะห์นี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิวอเรียเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วนหนึ่ง หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิวอเรียเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิวอเรียเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

Liberator Research Team

จรุณพันธ์ วัฒนวงศ์	หัวหน้าฝ่ายฯ, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Jaroonpan.W@liberator.co.th
ดร.บุญธรรม รัตติญญเลิศ	นักเศรษฐศาสตร์	Boontham.R@liberator.co.th
นารี อภิเสวตทานต์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Naree.A@liberator.co.th
วิจิตร อารยะพิศิษฐ	นักกลยุทธ์การลงทุน	Wijit.A@liberator.co.th
อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์ CFTe, CMT	นักวิเคราะห์ทางเทคนิค และ อนุพันธ์	Apiwat.T@liberator.co.th
ทิวตน์ ชุตติภักดิ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Tiwat.C@liberator.co.th
จิรภัทร คงบัว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Jirapat.K@liberator.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ลิวอเรียเตอร์ จำกัด (สำนักงานใหญ่) เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้น 28 ห้องเลขที่ 2810, ชั้นที่ 29 ห้องเลขที่ 2906, ชั้นที่ 17 ห้องเลขที่ 1710 (ฝ่ายวิจัยฯ) ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน ทน. 10330 โทรศัพท์ : 02-028-7441