

1 April 2024



LIB Today's Asia Update

ตลาดหุ้นเอเชียวันนี้โฟกัสไปอยู่ที่ประเทศจีน หลังเมื่อเช้านี้มีการรายงานตัวเลข Caixin PMI เดือน มี.ค. ที่ 51.1 จุด สูงกว่าคาดของตลาดที่ 51.0 จุด และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 50.9 จุด และเป็นการยืนเหนือระดับ 50 จุด (ขยายตัว) มา 5 เดือนติดต่อกันแล้ว ซึ่งต้องขอบคุณมาตรการการเงิน การคลัง และ ตลาดทุนที่สามัคคีออกมากระตุ้นเศรษฐกิจ และตลาดหุ้นกันเต็มที่

LIB Today's US Update

ตลาดหุ้นสหรัฐปิดในวันศุกร์เนื่องในวัน Good Friday และจะกลับมาเทรดในคืนวันนี้ เรापพบว่าหุ้นเทคโนโลยีซึ่งถูกขายทำกำไรในสัปดาห์ก่อนเริ่มฟื้นขึ้นในตลาด Pre-market เช่น NVDA +1.1% META +0.8% MSFT +0.7% เช่นเดียวกับ TSLA ที่เริ่มแดงเช่นกัน +1.1% หลังปรับตัวลงแรง -2.2% ในวันพฤหัสบดี

แนวโน้มคืนนี้ : ตลาดกลับมาเปิด และ รับข่าวบวก

ล่าสุด Dow Future +124.8 จุด +0.3% สะท้อนข้อมูลตัวเลข PCE เมื่อวันศุกร์ที่ออกมาชะลอตัวลงตามตลาดคาด ซึ่งสะท้อนว่าภาพของเงินเฟ้อกำลังค่อยๆ ผ่อนคลาย ส่งผลให้ความเชื่อมั่นว่าเฟดจะลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน มี.ย. ยืนสูงที่ 65.9% ส่วน Bond Yield 10 ปี ก็ขี้นลงมาหา 4.19% ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งเมื่อเช้านี้ ทำให้ตลาดหุ้นเอเชียคึกคัก คาดจะส่งผลบวกต่อ sentiment การลงทุนในคืนนี้ที่ตลาดสหรัฐ | หุ้นเป็นข่าววันนี้ TESLA ประกาศขึ้นราคา Tesla Model Y ขึ้น \$1,000 ในสหรัฐวันนี้สู่ \$44,990-\$53,490 หลังก่อนหน้าได้ปรับราคาขึ้นไปแล้วที่จีน และ ยุโรป

TESLA Inc. [TSLA US]

ผู้นำยานยนต์ไฟฟ้าที่กำลังถูกท้าทาย

บริษัทเป็นผู้นำด้านอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า ก่อตั้งในปี 2003 โดยเป็นผู้ออกแบบ และ ผลิตยานยนต์ไฟฟ้า, ระบบกักเก็บพลังงานไฟฟ้า และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง รถยนต์ไฟฟ้าที่ผลิตและออกจำหน่ายแล้ว เช่น รุ่น Model X, Y SUVs, S sedan, 3 sedan โดยมีระบบผู้ช่วยขับขี่ Autopilot ที่ล้ำสมัย

โครงสร้างรายได้

รายได้ 90% มาจากกลุ่มยานยนต์ ส่วนอีก 5% จะมาจากระบบกักเก็บพลังงานในบ้าน โดยหากแบ่งตามพื้นที่จะพบว่ารายได้ 50% เกิดขึ้นในสหรัฐ ส่วนอีก 20% อยู่ในประเทศจีน และที่เหลืออีก 30% กระจายมาจากทั่วโลก

รายได้เติบโตอย่างต่อเนื่องจาก \$2.0 พันล้านเหรียญในปี 2013 สู่ \$96.8 พันล้านเหรียญในปี 2023 ด้วยเวลาเพียง 10 ปี ขณะที่บริษัทเพิ่งรายงานกำไรสุทธิได้เมื่อ 3 ปีที่แล้ว โดยในปี 2020 มีกำไรสุทธิ \$690 ล้านดอลลาร์ และพุ่งขึ้นอย่างรวดเร็วเป็น \$1.5 หมื่นล้านเหรียญในปี 2023

กลุ่มลูกค้า

ผู้ใช้ Tesla ส่วนใหญ่เป็นผู้มีรายได้สูง และเป็นกลุ่มที่ชอบเทคโนโลยีล้ำสมัย โดยในปี 2023 ขายรถได้รวม 1.8 ล้านคัน +38.5% y-y ส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่ม Model Y, 3

จรรุณพันธ์ วัฒนวงศ์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

ดัชนีสำคัญที่ต้องติดตามขณะนี้

As of 28 Mar 2024

DOW JONES	39,807.4	+0.1%
S&P500	5,254.3	+0.1%
NASDAQ	18,254.7	-0.1%
GOLD	2,257.6	+1.0%
10yrs T Yield	4.198	-0.008%

ปฏิทินวันงบออก & ตัวเลขเศรษฐกิจ (อิงเวลาประเทศไทย)

1 เมษายน	08:45	Caixin Manu PMI (Mar)
1 เมษายน	21:00	ISM Manu PMI (Mar)
2 เมษายน	21:00	JOLTs Job Opening (Feb)
3 เมษายน	16:00	CPI EUR (Mar)
3 เมษายน	16:15	OPEC Meeting (Feb)

Price USD175.79	Bloomberg Cons. 199.23	Forward P/E 59.9
--------------------	---------------------------	---------------------

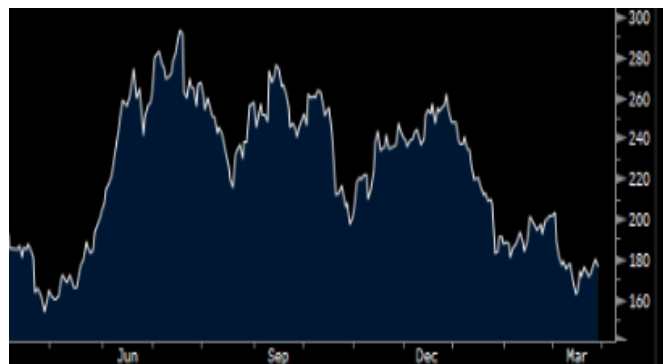
Bloomberg Consensus

19	27	14
----	----	----

ณ 1 เม.ย. 2024, อ้างอิงจาก Bloomberg Consensus นักวิเคราะห์ให้คำแนะนำ ซื้อ 19 ราย ถือ 27 ราย ขาย 14 ราย

ประเด็นติดตาม

Tesla กำลังอยู่ในสงครามราคากับผู้ประกอบการจีน โดยการตัดราคากัน ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลงจาก 25.6% ในปี 2022 สู่ 18.2% ในปี 2023 ซึ่งล่าสุดเริ่มมีการปรับราคาขึ้นแล้วในบางพื้นที่



ที่มา: Bloomberg

ความเสี่ยง

การแข่งขันที่รุนแรง และการต้องพึ่งพา CEO อย่างมากต่อการตัดสินใจ และ กลยุทธ์ของบริษัท

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.ลิเบอเรเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิเบอเรเตอร์ 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 การคาดการณ์ล่วงหน้าที่กล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังคงขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้ผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้านี้เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิเบอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

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

บทวิเคราะห์นี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิเบอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิเบอเรเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ 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 ชุตติภรณ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Tiwat.C@liberator.co.th
จิรภัทร คงบัว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Jirapat.K@liberator.co.th

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