

4 April 2024



### LIB Today's Asia Update

ตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่ปิด เช่น ไต้หวัน จีน ฮองกง เนื่องในวันแข่งเม็ง ขณะที่ตลาดอื่นๆปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจากถ้อยแถลงของประธานเฟดที่ยังคงใช้เวลาในการพิจารณาถึงการลดดอกเบี้ยในปี ซึ่งตลาดก็พอใจกับข่าวนี้ แต่ก็ยังมีแรงกดดันจากตัวเลขจ้างแรงงานที่ออกมาดี

### LIB Today's US Update

ตลาดหุ้นสหรัฐเริ่มทรงตัวได้ หลังได้รับข้อมูลจากประธานเฟด ที่ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี เริ่มหยุดการปรับตัวขึ้น กลายเป็นภาพ sideway ที่ 4.361% อย่างไรก็ตามหุ้น Intel ปรับตัวลง -8.2% หลังเผยว่าหน่วยผลิตเซมิคอนดักเตอร์ขาดทุนจากการดำเนินงานกว่า \$7 พันล้านเหรียญ ขาดทุนเพิ่มขึ้น 34.6% y-y

### ดัชนีสำคัญที่ต้องติดตามขณะนี้

DOW JONES	39,127.2	-1.0%
S&P500	5,211.5	+0.1%
NASDAQ	18,160.2	+0.2%
GOLD	2,293.6	-0.3%
10yrs T Yield	4.361	+0.012%

### ปฏิทินวันงบออก & ตัวเลขเศรษฐกิจ (อิงเวลาประเทศไทย)

4 เมษายน	00:00	China Holiday
4 เมษายน	19:30	Initial Jobless Claims
5 เมษายน	19:30	Nonfarm Payrolls (Mar)
5 เมษายน	19:30	Unemployment rate (Mar)
10 เมษายน	19:30	CPI (Mar)

### แนวโน้มคืนนี้ : ผันผวนวัดใจ Initial Jobless Claims

Dow Future เคลื่อนไหว +0.3% ระหว่างรอตัวเลขสำคัญคืนนี้ คือ ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) ซึ่งตลาดคาดที่ 2.13 แสนราย เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนที่ 2.1 แสนราย ขณะเดียวกันตลาดกำลังจับตาราคาน้ำมันอีกครั้ง หลัง OPEC ขยายเวลาลดกำลังการผลิตต่อไปอีก ซึ่งตรงนี้อาจกดดันเงินเฟ้อให้ลดลงช้ากว่าคาดได้ | หุ้นเป็นข่าววันนี้ TSMC (ADR) หลังไต้หวันประสบเหตุแผ่นดินไหวรุนแรงที่สุดในรอบ 25 ปี จนทำให้ตลาดกังวลว่าห่วงโซ่อุปทานเซมิคอนดักเตอร์โลกจะได้รับผลกระทบ อย่างไรก็ตามทิศทาง TSMC ได้เผยถึงการรักษาสถานการณ์ได้แล้ว

## TAIWAN SEMICONDUCTURE MANUFACTURING Co. Ltd [TSM US]

### หัวใจสำคัญของเทคโนโลยี

บริษัทผลิตเซมิคอนดักเตอร์รายใหญ่ที่สุดในโลก ก่อตั้งในปี 1987 โดย Morris Chang โดยหน้าที่หลักคือการรับจ้างผลิต chipset ให้กับบริษัทชั้นนำของโลก โดย chipset หลักทั้ง 4 ประกอบด้วย 1.ชิปสมาร์ตโฟน A-series ให้กับ Apple และ Snapdragon ของ Qualcomm เป็นต้น 2.อุปกรณ์ IoT ให้ Amazon Google Home 3.ชิปเซิร์ฟเวอร์ระบบการขับเคลื่อนอัตโนมัติ และ ระบบความบันเทิงภายในรถยนต์ 4.ชิปเซิร์ฟเวอร์ supercomputer

### โครงสร้างรายได้

ในปี 2023 รายได้ 43.2% มาจากการผลิตชิปให้ High Performance Computer อีก 37.7% ให้ Smartphone ส่วนอีก 7.5% เป็น Internet of Things และ 6.2% ในยานยนต์

ในปี 2023 กำไรสุทธิรวม \$69.4 พันล้านเหรียญ กำไรสุทธิ \$26.7 พันล้านเหรียญ หดตัว -21.7% y-y เนื่องจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ต้นทุนผลิตชิปพุ่ง และปัญหาขาดแคลนชิป อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิยังยืนสูงน่าพอใจ 38-45% ส่วนปีนี้คาดจะกลับมาเติบโตได้

### กลุ่มลูกค้า

คู่ค้าหลักคือ Apple 26% Qualcomm 14% Nvidia 8%

จรรยาพัณธ์ วัฒนวงศ์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

Price USD142.00	Bloomberg Cons. 149.48	Forward P/E 23.7
--------------------	---------------------------	---------------------

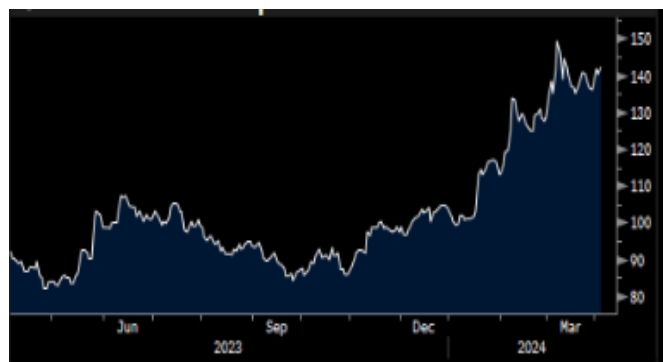
### Bloomberg Consensus

15	2	0
----	---	---

ณ 4 เม.ย. 2024, อ้างอิงจาก Bloomberg Consensus นักวิเคราะห์ให้คำแนะนำ ชื่อ 15 ราย ทื่อ 2 ราย ขาย 0 ราย

### ประเด็นติดตาม

ตลาดกำลังเป็นที่จับตา บริษัทว่าจะได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวที่เกาะไต้หวันหรือไม่ ซึ่งล่าสุด Bloomberg รายงานว่าบริษัทได้กลับมาดำเนินการผลิตเต็มรูปแบบแล้วภายหลังเกิดเหตุเพียง 1 คืน



ที่มา: Bloomberg

### ความเสี่ยง

ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ-จีน-ไต้หวัน ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงด้านการผลิต ซึ่งบริษัทกำลังแก้ด้วยการ Relocation

## 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 และยังคงขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้ผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ 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 ไม่ว่าจะเป็นส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิวอเรียเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิวอเรียเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

## Liberator Research Team

จรุณพันธ์ วัฒนวงศ์	หัวหน้าฝ่ายฯ, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	<a href="mailto:Jaroonpan.W@liberator.co.th">Jaroonpan.W@liberator.co.th</a>
ดร.บุญธรรม รัตติญญเลิศ	นักเศรษฐศาสตร์	<a href="mailto:Boontham.R@liberator.co.th">Boontham.R@liberator.co.th</a>
นารี อภิเสวตทานต์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	<a href="mailto:Naree.A@liberator.co.th">Naree.A@liberator.co.th</a>
วิจิตร อารยะพิศิษฐ	นักกลยุทธ์การลงทุน	<a href="mailto:Wijit.A@liberator.co.th">Wijit.A@liberator.co.th</a>
อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์ CFTe, CMT	นักวิเคราะห์ทางเทคนิค และ อนุพันธ์	<a href="mailto:Apiwat.T@liberator.co.th">Apiwat.T@liberator.co.th</a>
ทิวตน์ ชุตติภรณ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	<a href="mailto:Tiwat.C@liberator.co.th">Tiwat.C@liberator.co.th</a>
จิรภัทร คงบัว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	<a href="mailto:Jirapat.K@liberator.co.th">Jirapat.K@liberator.co.th</a>

บริษัทหลักทรัพย์ ลิวอเรียเตอร์ 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