



LIB Today's Asia Update

ตลาดเวียดนามปรับตัวลง -1.8% จากข่าวรัฐบาลจะเข้าช่วยเหลือ Saigon Commercial Bank ด้วยการอัดฉีดเงินมูลค่ามหาศาล หลังเหตุการณ์ฉ้อโกงกว่า 4.4 แสนล้านบาท เพื่อป้องกันธนาคารล้มละลาย ส่วนตลาดฮ่องกงไม่แดงเหมือนตลาดจีนที่ +3.0% เนื่องจากนักลงทุนวิตกต่อแนวทางเปิดเผยข้อมูลซื้อขายรูปแบบใหม่ที่จะไม่เปิดเผยเลขเรียลไทม์ของกระดานหุ้น A-share ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกในการขาดข้อมูลเพื่อประเมินสภาพคล่องและปรับพอร์ตได้ทันทั่วทั้ง

LIB Today's US Update

ตลาดหุ้นถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่พุ่งสูงขึ้น และสงคราม ต.กลาง ที่มีความไม่แน่นอนสูง โดยอิหร่านได้เปิดฉากยิงโดรน-ขีปนาวุธ กว่า 200 ลูก ถล่มอิสราเอล ทำให้อิสราเอล และประเทศใกล้เคียง เช่น จอร์แดน เลบานอน และอิรัก ต่างประกาศปิดน่านฟ้า

ดัชนีสำคัญที่ต้องติดตามขณะนี้

As of 4:00 pm

DOW JONES	37,799.0	+0.2%
S&P500	5,0510.4	-0.2%
NASDAQ	17,713.7	+0.0%
GOLD	2,392.4	+0.4%
10yrs T Yield	4.643	-0.026%

ปฏิทินงบออก & ตัวเลขเศรษฐกิจ (อิงเวลาประเทศไทย)

18 เมษายน	19:30	Initial Jobless Claims
18 เมษายน	21:00	Existing Home Sales
18 เมษายน	21:00	New Home Sales
24 เมษายน	19:30	Durable Goods Orders
25 เมษายน	19:30	US GDP

ตลาดยังล้งเล จับตาหุ้นร่วง : Tesla ยอดขายชบเซา สั่งปลดพนักงานทั่วโลก

เรามองว่าประเด็นสงครามจะกดดันสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกทั้งทางตรง ทางอ้อม โดยราคาพลังงานยืนสูงยาวนานจะผลักดันให้เงินเฟ้อลดลงได้ช้ากว่าคาด นำไปสู่การลดดอกเบี้ยที่ช้าลงไปอีก และนักลงทุนจับตาอีกระยะ หุ้นเป็นข่าววันนี้ Tesla (TSLA US) ประกาศปลดพนักงาน 14,000 คน โดย Elon Musk ได้เผยถึงความจำเป็นที่ปลดพนักงานอีก 30,000 คนทั่วโลก หลังยอดขายรถออกมาไม่ดี ซึ่งตัวเลขการส่งมอบรถยนต์ 1Q24 ยังต่ำแม้จะมีการปรับลดราคารถยนต์ไปแล้ว อีกทั้งบริษัทยังเสียส่วนแบ่งตลาดให้กับค่ายรถยนต์ไฟฟ้าจีนอีกด้วย (ติดตาม Tesla ได้ใน LIB Globe ฉบับวันที่ 18 เมษายน)

MICROSOFT CORP [MSFT US]

บริษัทพัฒนาซอฟต์แวร์ ที่ใหญ่ที่สุดในโลก

เจ้าของระบบปฏิบัติการ Microsoft Windows ที่ครองส่วนแบ่ง 90% ในตลาด PC ทั่วโลก ไม่เพียงเท่านั้น บริษัทยังมีธุรกิจ Cloud อย่าง Microsoft Azure และล่าสุดยังมีการขยายฐานลูกค้าเข้าสู่ตลาดวิดีโอเกมอีกด้วย

โครงสร้างรายได้

ปี 2023 รายได้หลัก 38.7% มาจาก Intelligence Cloud ภายใต้ชื่อ Azure รองมา 21.8% มาจากซอฟต์แวร์ Office 365 ส่วนอีก 11.5% มาจากธุรกิจเกม Xbox, 8.5% จาก Windows นอกจากนี้ 6.8% มาจากแพลตฟอร์ม LinkedIn และ 5.0% จาก search engine ภายใต้ชื่อ Bing!

ปี 2023 รายได้เติบโต +6.9% y-y กำไรต่อหุ้น (EPS) เติบโต +7.1% y-y และ อัตรากำไรสุทธิ 34.5% อยู่เหนือ 30% มา 5 ปีติดต่อกันแล้ว

ประเด็นน่าติดตาม - ธุรกิจคลาวด์เติบโตแข็งแกร่ง

ธุรกิจคลาวด์ หรือ Microsoft Azure มีอัตราการเติบโต และมีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว และแรงที่สุดในตลาด แม้ Segment นี้เพิ่งเริ่มต้นได้เพียง 13 ปี แต่ก็มีอัตราการเติบโตที่สูงเป็นอันดับ 1 ของตลาดเมื่อเทียบกับ AWS, Google Cloud และ Cloud Provider เจ้าอื่นๆ โดยมีนิสงค์มากจากเทรนด์ในการเก็บและประมวลผลข้อมูลที่มีอยู่ในรูปแบบออนไลน์มากขึ้น

Price USD414.58	Bloomberg Cons. 472.80	Forward P/E 35.5
--------------------	---------------------------	---------------------

Bloomberg Consensus

62	5	0
----	---	---

ณ 17 เม.ย. 2024, อ้างอิงจาก Bloomberg Consensus นักวิเคราะห์ให้คำแนะนำ ชื่อ 62 ราย ถือ 5 ราย ขาย 0 ราย

ใน 4Q23 เห็นได้ชัดว่า รายได้ธุรกิจคลาวด์เริ่มมีสัดส่วนที่สูงกว่าธุรกิจอื่น อีกทั้งยังเป็นธุรกิจที่มีอัตรากำไรที่สูง โดยรายได้มาจากธุรกิจคลาวด์เชิงพาณิชย์ หรือ Commerce Cloud และ 3.37 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐได้แล้ว โดยปัจจุบัน Microsoft Azure เป็นผู้ให้บริการคลาวด์อันดับ 2 รองจาก Amazon Web Service (ส่วนแบ่งตลาด 31%) โดยส่วนแบ่งตลาดเร่งตัวอย่างรวดเร็วจาก 21% ใน 3Q23 เป็น 24% แล้ว



ที่มา: Bloomberg

จรรุณพันธ์ วัฒนวงศ์
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076
Jaroonpan.W@liberator.co.th

ธนัชชา เซษฐโชติศักดิ์
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน - หุ้นต่างประเทศ
Thanatcha.C@liberator.co.th

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 ทำหนึ่งทำใด หรือมากกว่าหนึ่งทำ 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	Jaroonpan.W@liberator.co.th
นารี อภิเศกทานต์	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
กัวิวัฒน์ ชุติภักร์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Tiwat.C@liberator.co.th
จิรภัทร คงบัว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Jirapat.K@liberator.co.th
ธนัชชา เซษฐโชติศักดิ์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หุ้นต่างประเทศ	Thanatcha.C@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 ถนน. 10330 โทรศัพท์ : 02-028-7441