



LIB Today's Asia Update

ตลาดฮ่องกงบวกรวันนี้ ได้รับแรงหนุนจากการประกาศผลประกอบการ เช่น Huawei ซึ่งกำไร 1Q24 ขยายตัวถึง +564% y-y จากรายได้เติบโตดี +37% y-y ส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มเท่าตัวเป็น 17% vs 8.6% ใน 1Q23 ขณะที่เกาหลีใต้ก็มีการรายงาน CPI ที่ 0%m-m และ 2.9%y-y ต่ำกว่าคาด (vs 0.2% m-m และ 3% y-y)

LIB Today's US Update

FED ยังไม่มีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปเดือน มิ.ย. ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปีปรับตัวลงหลังการเปิดเผยตัวเลขการรับสมัครงานลดลง และแตะต่ำสุดในรอบ 3 ปี ส่วนการจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐ +192,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่คาด (vs 183,000 ตำแหน่ง) ขณะที่ตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน (JOLTS) -325,000 ตำแหน่ง สู่ 8.488 ล้านตำแหน่ง

ดัชนีสำคัญที่ต้องติดตามขณะนี้

As of 4.40pm

DOW JONES	37,903.29	+0.23%
S&P500	5018.39	+0.34%
NASDAQ	15,605.48	-0.33%
GOLD	2,299.51	-0.88%
10yrs T Yield	4.610	-0.022%

ปฏิทินวันงบออก & ตัวเลขเศรษฐกิจ (อิงเวลาประเทศไทย)

03 พฤษภาคม	19:30	Nonfarm Payrolls
08 พฤษภาคม	02:00	Consumer Credit Change
09 พฤษภาคม	00:00	10 Year Note Auction
15 พฤษภาคม	19:30	Consumer Price Index

ประเด็นน่าติดตาม : ติดตามผลประกอบการ AMD 1Q24

AMD มีรายได้ \$5.47 พันล้าน สูงกว่าคาด 0.39% (vs \$5.45 พันล้าน) ในขณะที่กำไรต่อหุ้นออกมาที่ \$0.62 ซึ่งสูงกว่าคาด 2.04% (vs \$0.24%) แต่อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปรับตัวลง เนื่องจากตลาดผิดหวังต่อการคาดการณ์ยอดขายในปี 2024 ที่ \$4 พันล้าน โดยแม้จะมีการปรับขึ้นจาก \$3.5 พันล้านในเดือนมกราคม แต่ก็ยังต่ำกว่าคู่แข่งอย่าง Nvidia อยู่มากที่คาดว่าจะมียอดขายถึง \$18 พันล้าน

Advanced Micro Devices Inc. [\$AMD]

ผู้ผลิต Semiconductor คู่แข่งคนสำคัญของ Nvidia

บริษัทผู้ผลิตและพัฒนาชิพยูนี ไมโครโพรเซสเซอร์ เมนบอร์ด และ การ์ดจอ (GPUs) โดยบริษัทมีชิพที่ล้ำสมัยอย่าง MI300 ซึ่งรองรับระบบ Gen AI และมีกระแสตอบรับจากตลาดที่ดี จากการที่องค์กรต่างๆมีการใช้ AI และได้แรงหนุนจากสินค้าอย่าง AMD Instinct GPU และ AMD EPYC

โครงสร้างรายได้

รายได้หลักมาจากศูนย์ข้อมูล โดยคิดเป็น 28.60% รองลงมาเป็นธุรกิจเกมส์ 27.31% หน่วยประมวลผล 23.34% และรายได้จากผลิตภัณฑ์ต่างๆ และบริการลูกค้าอีก 20.70%

ประเด็นติดตาม – AMD vs Intel

AMD และ Intel เป็นสองผู้ผลิตหน่วยประมวลผลราคาต่ำกว่า \$400 ทั้งสองบริษัทมีผลิตภัณฑ์ที่สามารถใช้ทดแทนกันได้ อาทิเช่น AMD E1, E2 กับ Intel Celeron, Atom และ Pentium

จุดเด่นของ AMD คือการสร้างจุดเด่นเหนือคู่แข่งคือความทันสมัยกว่า Intel โดยวางตัวเองเป็นอีกทางเลือกหนึ่งสำหรับชิพ AI คุณภาพสูง ถัดจาก NVIDIA และน่าจะสามารแข่งขันแบ่งการตลาดชิพ (GPUs) ที่ประมวลผล AI ได้ราว 10%+ ส่งผลให้บริษัทมีรายได้ และกำไรเติบโตโดดเด่น

Price
USD144.27

Bloomberg Cons.
188.71

Forward P/E
34.4x

Bloomberg Consensus

48

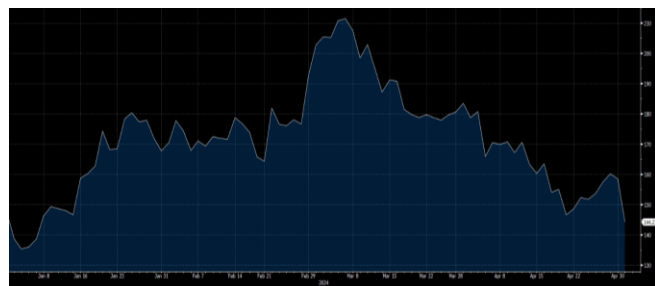
12

1

02 พ.ค 2024, อ้างอิงจาก Bloomberg Consensus นักวิเคราะห์ให้คำแนะนำ ซื้อ 48 ราย ถือ 12 ราย ขาย 1 ราย

ความเสี่ยง

บริษัทมีความเสี่ยงด้านธุรกิจเกมส์ ซึ่งคิดเป็นอันดับสองของรายได้ทั้งหมดของบริษัท ซึ่งมีรายได้ปรับลดลง -48% y-y สู่ระดับเพียง \$922 ล้าน โดยมาจากการที่บริษัทสามารถขายชิพสำหรับ เกมส์คอนโซล และพีซีลดลง



ที่มา: Bloomberg

จรรุณพันธ์ วัฒนวงค์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaronpan.W@liberator.co.th

ธนัชชา เซษฐุโชติศักดิ์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน - หุ่นต่างประเทศ

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.ลิวอเรเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิวอเรเตอร์ 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 และยังมีขึ้นอยู่ด้วยความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้ผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้าที่เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิวอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

บล.ลิวอเรเตอร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่, กรรมการ และพนักงาน ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ หรือการเผยแพร่บทวิเคราะห์นี้ อาจมีส่วนร่วม หรือมีสิทธิลงทุนในหุ้นตัวนี้ หรือ มีส่วนได้เสียต่างๆ กับผู้ถือออกหลักทรัพย์นี้ นอกจากนี้ ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวไปตามสิ่งที่เสนอในบทวิเคราะห์นี้ บล.ลิวอเรเตอร์ มีสิทธิใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ก่อนที่รายงานนี้จะถูกเผยแพร่ออกไปภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายรับรองเท่านั้น กรรมการ, เจ้าหน้าที่ และ/หรือพนักงานของ บล.ลิวอเรเตอร์ ทำหนึ่งทำใด หรือมากกว่าหนึ่งทำ สามารถเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนนี้ได้

บทวิเคราะห์นี้ ถูกทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิวอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิวอเรเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิวอเรเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

Liberator Research Team

จรุณพันธ์ วัฒนวงศ์	หัวหน้าฝ่ายฯ, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Jaroonpan.W@liberator.co.th
นารี อภิเศกตานต์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Naree.A@liberator.co.th
วิจิตร อารยะพิศิษฏ	นักกลยุทธ์การลงทุน	Wijit.A@liberator.co.th
อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์ CFTe, CMT	นักวิเคราะห์ทางเทคนิค และ อนุพันธ์	Apiwat.T@liberator.co.th
กัณฑ์ ชุติภักร์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Tiwat.C@liberator.co.th
จิรภัทร คงบัว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Jirapat.K@liberator.co.th
ธนชา เซษฐโชติศักดิ์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หุ้นต่างประเทศ	Thanatcha.C@liberator.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ลิวอเรเตอร์ 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