



META รายได้และกำไร Q1 24 ดีกว่าคาด แต่ Negative Guidance กัดต้นราคา after hours -15.1% ซึ่งจะสะท้อนในราคาคืนนี้

Daily Focus



META รายได้, กำไรต่อหุ้น, และขาดทุนสะสมจาก Reality Labs ออกมาดีกว่าคาดใน Q1 24 แต่ตลาดรีแอ็คในเชิงลบจากคาดการณ์แนวโน้มการเติบโตของรายได้ Q2 24 ที่น้อยกว่าค่าคาดหวัง โดยรายได้โฆษณา META เติบโตโดดเด่นโดยเฉพาะการจ่ายค่า ads โฆษณาโดยผู้ขายสินค้าจีนอย่าง TEMU และ SHEIN ซึ่ง XAM มองภาพเป็นตรงกันข้ามกับ TESLA ที่บดต่ำคาดแต่ราคา +12% เมื่อคืนที่ผ่านมา มองเป็นการ Mean Reversion (Valuation Convergence) พอตลาด Priced-In ประเด็น Higher for Longer หุ่นที่ Performed มาดีมากในช่วง 6-12 เดือนก่อนหน้าก็จะมี Downside ที่สูงกว่า อย่างไรก็ตาม งบหุ้น Texas Instruments (ผู้ผลิตชิพสหรัฐ) ออกมาดีกว่าคาด +5.6% Biogen +4.5% และ Boston Scientific +5.6% หลังหุ้นผู้ผลิตยาทั้งสองบดต่ำกว่าคาด ส่วนหุ้นผู้ผลิตเครื่องบิน BOEING งบต่ำกว่าคาด -2.8% ทำให้เมื่อคืน S&P 500 และ Nasdaq ปิดบวกในขณะที่อีกสองดัชนีย่อตัวอ่อนๆ (Neutral US/Tactical-Play Semiconductor ETF)



Dollar Index เคลื่อนไหวแคบโดยปิดที่ 105.7 หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐเริ่มออกมาดีกว่าคาด (แต่ยังขยายตัวดี) ลดเก็บกับ Rest of The World โดยค่าดัชนีดัชนีคำนวณไม่รวมบงกลาใหม่ออกมาต่ำกว่าคาดในเดือน มี.ค. ในขณะที่ฝั่งยุโรป Soft Data ความเชื่อมั่นเศรษฐกิจด้านธุรกิจ, สภาวะเศรษฐกิจโดยรวม, ความคาดหวังเศรษฐกิจในระยะถัดไป ของเยอรมันออกมาดีกว่าคาดและดีขึ้นต่อเนื่อง XAM มองตลาดรีแอ็คหลังสถานการณ์ลดระดับความ Economic Divergence ทำให้จำกัดการแข็งค่าของดอลลาร์ (แม้ Fed Less Dovish) ส่วนสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐ EIA Crude Oil สปีดอัพก่อนลดลงมากกว่าคาดสนับสนุนราคาน้ำมัน WTI ยืนที่ระดับ 82\$ (Demand Side) แม้แรงกดดันทางการเมืองตะวันออกกลางเบาบางลงมากกว่า 5 วันรวมเสาร์อาทิตย์ (Less Event Driven)(Slightly Overweight Global Value)



KERING หุ้นสินค้าหรูเจ้าของแบรนด์ GUCCI -6.8% หลัง Guidance สะท้อนกำไรลดลง XAM มองประเด็นกำลังซื้อกลุ่ม Upper Middle Class จีน ลดลง ประกอบกับเทรนด์ Quiet Luxury กระทบรายได้ของแบรนด์ ด้านหุ้น Volvo Car -10.2% จากสภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมรถยนต์ที่ยังดูเดือด กัดต้นผลประกอบการ นอกจากนั้นกลุ่มเบงคียูโรปาราคาปรับตัวลงจากกำไรที่ออกมาต่ำกว่าคาด ส่วน UBS -2.9% จากข้อจำกัดด้านทุนสำรองจากทางการสวิส ที่เข้มงวดมากขึ้นทำให้ผู้บริหารคาดว่ากระทบการทำธุรกิจที่ต้อง Conservative มากยิ่งขึ้นไปอีก XAM ยังมองบวกกับยุโรปคาด Upside มากจาก Twin Engines ทั้งเรื่อง 1. Multiple Expansion 2. Earnings Driven (Slightly Overweight EU & DAX)



นักลงทุนต่างชาติขายหุ้นญี่ปุ่นออกมากกว่า 0.49 ล้านล้านเยนในรอบสัปดาห์ที่แล้ว ในขณะที่มีแรงซื้อเข้าตราสารหนี้ญี่ปุ่นกว่า 0.64 ล้านล้านเยน คาดเป็นแรงเก็งกำไรช่วงค่าเงินเยนใกล้ ๆ ระดับต่ำสุดในระยะสั้น (Neutral Japan/APAC Alpha Fund KF-ORTFLEX)



ยอดขาย XIAOMI EV Car ติดต่อเนื่อง สะท้อนตลาดจีน Price Sensitive ประกอบกับสนับสนุนสินค้าแบรนด์ในประเทศ ด้าน Macquarie มองคาดการณ์ราคาทองแดงยืนในโซนสูงและมีโอกาสปรับขึ้น (Supply Tight จากฝั่งจีน) XAM คาด China Active Fund ยังมีโอกาส Underperformed หุ้น State-owned Enterprises, Manufacturers, Export Play และ Tourism (China Deleveraging Trend)/Over Allocated Investor Trim at HSCEI +/- 200 DMA switch to >>> EM/Asia Alpha Fund (UOBAS, KWIASIANSM), Slightly Overweight India (KT-INDIA))



GDP Q1 24 เกาหลีใต้ดีกว่าคาดมากที่สุดที่ 3.4% (Exp. 2.4%) โดยดัชนีภาคการผลิต BOK ยังขยายตัวในโซนสูงที่ระดับ 71 ในเดือน พ.ค. แม้ลดลงจากเดือนก่อนเล็กน้อย XAM ยังชอบหุ้นเกาหลีใต้จากแนวโน้ม Earnings Growth ปี 2024 ที่สดใส โดยที่ Valuation ค่อนข้างต่ำ ทำให้ Consensus Upside 12 เดือนข้างหน้าค่อนข้างสูงที่ราว +30% (Slightly Overweight South Korea)



แบบค์ชาติอินโดนีเซียพลิกลดขึ้นดอกเบี้ยนโยบายมาที่ 6.25% จากที่ตลาดคาดว่าคงดอกเบี้ยที่ 6% XAM มองว่าปัจจัยหลักที่เบงค์ชาติ EM ให้ความสำคัญคือการรักษาเสถียรภาพค่าเงินทำให้ต้องยอมดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดกว่าที่ทางฝั่งโปรเศรษฐกิจคาดหวัง (Neutral Indonesia)



หุ้นไทยยังแกว่งแคบ มองเป็นโอกาสเก็งกำไรโดยเฉพาะใน High Beta Sector เช่น SCBBANKING ตอน SET ต่ำกว่า 1,350 จุด (Neutral Thai/Over Allocated Investor Trim at SET 1,440+)

TICKER: \$META

Meta

Q1 EARNINGS	ACTUAL	ESTIMATE
REVENUE	\$36.5B	\$36.2B
EARNINGS PER SHARE	\$4.71	\$4.30
REALITY LABS OPERATING LOSS	-\$3.9B	-\$4.5B

Reporting Earnings Source : Yahoo Finance as of 24 Apr 2024

Daily Trend

หุ้นเอเชียเปิดบวกกลมผสมผสานในขณะที่ Nikkei 225 เปิดลบแรง (ยังผันผวนมาก ตาม US Sentiment ใน Magnitude ที่มากกว่า บน Valuation หุ้นใหญ่ญี่ปุ่นที่ดึงดูด) ด้าน Futures สหรัฐเปิดลบโดยเฉพาะ Nasdaq (Priced-In ราคา after hours META) คืนนี้มีประกาศงบ Microsoft & Alphabet หลังตลาดปิด XAM คาดมีโอกาสสงบ แต่หากผิดหวังบางส่วนของงบตลาดก็อาจจะเทขายได้ เช่นพาร์ทรายได้จากตลาดรวมถึงประกาศ GDP สหรัฐคืนนี้คาด Cyclical Play ยังโดดเด่น (ณ เวลา 9.10)

มองเป็นโอกาส Tactical-Play ในกลุ่มกองทุน Baillie Gifford อย่าง KF-US, ONEUGG (High Beta Global Tech/China) โดยซื้อหลังวันปิดลบแรง (KF-US/ONEUGG-RA)

Weekly Data

22-26 Apr 2024 Economic Data		Actual	Forecast	Last Month
22-Apr	China PBoC Interest Rate Decision	3.45%	3.45%	3.45%
23-Apr	India HSBC Composite PMI (Apr)	62.2		61.8
23-Apr	EU HCOB Composite PMI (Apr)	51.4	50.8	50.3
23-Apr	US S&P Global Manufacturing PMI (Apr)	49.9	52.0	51.9
24-Apr	South Korea GDP (YoY)(Q1)	3.4%	2.4%	2.2%
25-Apr	US GDP Annualized (Q1)		2.5%	3.4%
26-Apr	Japan BoJ Interest Rate Decision		0%	0%
26-Apr	US Core PCE (MoM)(Mar)		0.3%	0.3%
26-Apr	US Core PCE (YoY)(Mar)		2.6%	2.8%

Daily Return

Market	24-Apr	1 Day	1 Week	Alternative	24-Apr	1 Day	1 Week
MSCI WORLD	3,323.29	0.02%	1.29%	Thai REIT	124.4	-0.02%	-0.36%
DOW JONES	38,460.92	-0.11%	1.87%	Global REIT	1,539.19	-0.22%	2.26%
S&P 500	5,071.63	0.02%	0.98%	Crude Oil (WTI)	82.81	-0.66%	0.15%
NASDAQ	15,712.75	0.10%	0.19%	Gold (Comex)	2,324.50	-0.14%	-1.99%
STOXX 600	505.61	-0.43%	1.42%	Currency	24-Apr	1 Day	1 Week
NIKKEI 225	38,460.08	2.42%	1.31%	USD/THB	37.02	-0.11%	0.66%
SHANGHAI COMP	3,044.82	0.76%	-0.86%	Bond	24-Apr	1 Day	1 Week
HANG SENG	17,200.27	2.21%	5.84%	US 10 Year	4.6417	0.0413	0.0544
SET INDEX	1,361.10	0.27%	-0.43%				
SENSEX	73,852.94	0.16%	Close				
VN INDEX	1,205.61	2.40%	1.06%				

Fund Recommended

Asset Class	Tactical Call (1-2 Months)	Mid-term Call (6-12 Months)	Level
หุ้นไทย All-Cap	ONE-EUROEQ	K-EUROPE	✓
หุ้นสหรัฐ Mid/Small Cap	SCBSEMI, KF-US, ONEUGG-RA	ASP-USSMALL	✓
หุ้นโลก Global Value Character		SCBPGF	✓
หุ้น Asia Top Picks	PRINCIPAL-KEQ, PRINCIPAL-VNEQ	KT-INDIA	✓
กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Flexible Duration Bond Fund)		UGIS	✓
กองทุนตราสารหนี้เอกชน (Private Credits)		ASP-SC-UI	✓✓

*หมายเหตุ: ✓✓ = Overweight ✓ = Slightly Overweight