

วันที่ 9 ตุลาคม 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



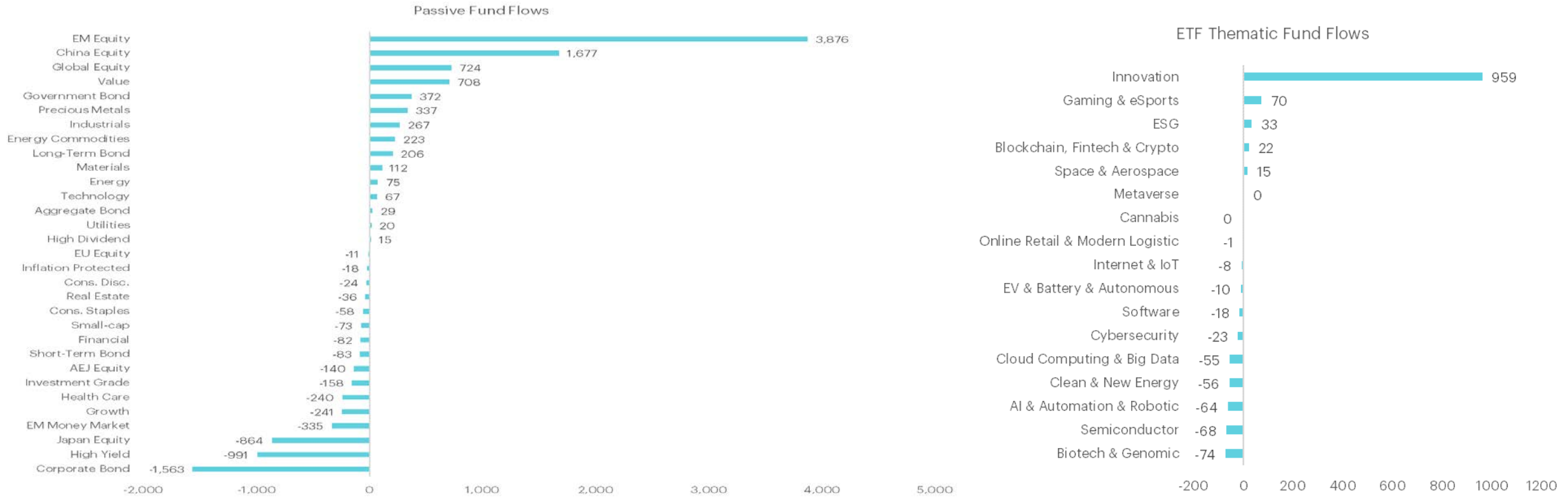


MARKET color

บทสรุป

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นได้ปัจจัยหนุนจากการชะลอตัวของราคาน้ำมันและมีแรงซื้อที่ส่งเข้าหนุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่ต้องติดตามการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯและผลประกอบการกลุ่มธนาคาร
- กระแสเงินในวันที่ 7 ต.ค. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนด้าน EM มีแรงซื้อจากแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนหลังตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่น 4) มีแรงขายในตลาดหุ้นยุโรปจากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและภาคอุตสาหกรรมยานยนต์ 5) มีแรงซื้อในโลหะมีค่าจะประเมินความขัดแย้งในวันออกกลาง เช่นเดียวกับแรงเก็งกำไรในสินค้าโภคภัณฑ์ 6) มีแรงซื้อในสินค้าอุตสาหกรรมและ Materials จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน 7) มีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากความไม่ชัดเจนในนโยบายการเงินของ BOJ
- Honeywell แยกธุรกิจ Advanced Materials ออกเป็นบริษัทอิสระ เหตุผลในการแยกธุรกิจ1) เพื่อปรับโครงสร้างองค์กรให้มีความคล่องตัวมากขึ้นและมุ่งเน้นไปที่ธุรกิจหลัก 2) เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินสำหรับการทำธุรกิจในอนาคต ภาพรวมเรามองบวกต่อประเด็นนี้และ ยังเป็นผลดีต่อธุรกิจ Advanced Materials ที่จะมีโอกาสเติบโตผ่านการตัดสินใจลงทุนและพัฒนา ได้อย่างอิสระมากขึ้น
- PepsiCo (PEP) เผยงบ 3Q24 ผสม โดยกำไรโตดีกว่าคาด 2.7%YoY รวมถึงคงคาดการณ์กำไร FY24 ที่ระดับเดิมที่เติบโต 8%YoY การปรับลดคาดการณ์ได้ลงเหลือตัวเลขหลักเดียวในระดับต่ำ ราคาหุ้นไม่ได้ตอบสนองเชิงลบต่อผลประกอบการที่ออกมามากนัก อย่างไรก็ตาม เรามองว่าหุ้น PEP เหมาะกับการลงทุนในช่วงเวลานี้ที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัว
- การท่องเที่ยวและการบริโภคช่วง Golden Week มีสัญญาณที่ดีโดยรวมแล้ว ข้อมูลแสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวและการบริโภคในประเทศจีน ซึ่งอาจส่งผลดีต่อบริษัทในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง ความยั่งยืนของการฟื้นตัวของจีนจะขึ้นอยู่กับ การดำเนินการตามนโยบายการคลังที่ประกาศไว้ หุ้นที่อาจได้ประโยชน์จากการซื้อสินค้าในวันหยุดเป็น Midea, Haier และ Gree
- LG Energy Solution เผยงบ Q3 หดตัวตามยอดขาย EV แต่ดีกว่าคาด จากการชะลอตัวของยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าทั่วโลกและราคาลิเธียมที่ลดลง จากประเด็นที่ยังดีกว่าที่คาดกับการขึ้นภาษีรถยนต์ไฟฟ้าจากจีนของยุโรป จะส่งผลดีต่อผู้ผลิตแบตเตอรี่ให้กับค่ายรถยนต์ยุโรปอย่าง LG Energy Solution และ Samsung SDI
- กลุ่มเซมิฯ ใต้หวันรายได้เติบโตดี ยังได้แรงหนุนจาก AI Quanta รายงานรายได้ 3Q24 เพิ่มขึ้น 48% YoY และ 37% QoQ ดีกว่าที่คาด Wiwynn รายงานรายได้ไตรมาส 3Q24 เติบโต 85% YoY สูงกว่าที่คาด Hon Hai เพิ่มกำลังการผลิตสร้างโรงงานประกอบเซิร์ฟเวอร์ที่ใหญ่ที่สุดในโลกสำหรับชิป Grace Blackwell ของ Nvidia แนะนำ TSMC, Nvidia, Quanta, Hon Hai ที่มีแนวโน้มดี
- จีนเล็งรถยนต์และบรันดิยุโรปเพื่อตอบโต้การขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ EV โดยให้ผู้นำเข้าบรันดิจาก EU จะต้องวางเงินมัดจำสูงถึง 39% และยังเตรียมพิจารณาขึ้นภาษีการนำเข้ารถยนต์เครื่องยนต์ใหญ่จาก EU ภาพการขึ้นภาษีนำเข้าของ EU เรามองบวกต่อผู้ผลิตแบตเตอรี่จากเกาหลีใต้ เนื่องจากเป็นผู้ส่งออกสำคัญของยุโรป อย่าง Samsung SDI, SK On และ LG Energy Solution
- **ภาพตลาดในสัปดาห์นี้คาดตลาดยังคงผันผวนจากตัวเลขเศรษฐกิจหลายตัวที่ประกาศ แต่อย่างไรก็ดีเชื่อว่าทิศทางดอกเบี้ยขาลงและกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่ยังคงดีจะเป็นตัวสนับสนุน ทำให้เราแนะนำ PEP (TP:182.9\$) จากผลประกอบการที่คาดว่าจะออกมาดีและแนะนำ Event Play บน AMD (TP:184.9\$) ที่คาดเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เกี่ยวข้องกับชิป AI**

มีการป้องกันความเสี่ยงความขัดแย้งในตะวันออกกลาง

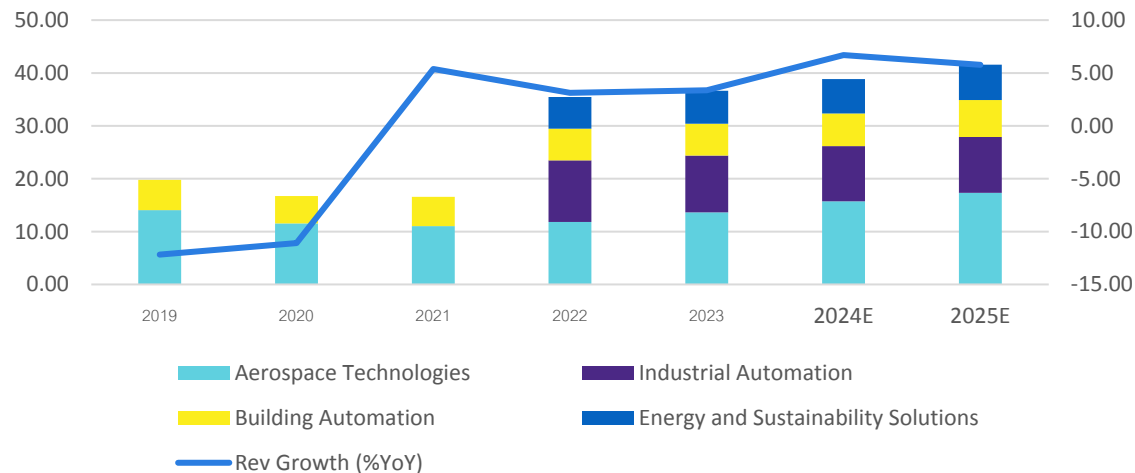


Source: Bloomberg, InnoVestX

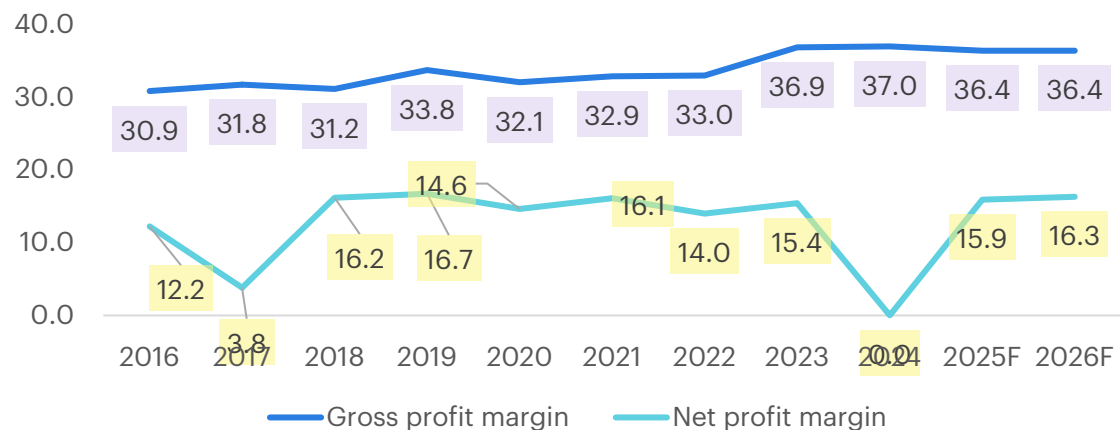
กระแสเงินในวันที่ 7 ต.ค. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงซื้อพันธบัตรรัฐบาลแต่ปริมาณเงินค่อนข้างน้อย ทั้งนี้จาก Yield ที่เพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนหลังมีแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของจีน ด้าน EM มีแรงซื้อจากแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า รวมถึงอานิสงค์ของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนหลังตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่น 4) มีแรงขายในตลาดหุ้นยุโรปจากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและภาคอุตสาหกรรมยานยนต์ 5) มีแรงซื้อในโลหะมีค่าจะประเด็นความขัดแย้งในตะวันออกกลาง เช่นเดียวกับแรงเก็งกำไรในสินค้าโภคภัณฑ์ 6) มีแรงซื้อในสินค้าอุตสาหกรรมและ Materials จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน 7) มีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากความไม่ชัดเจนในนโยบายการเงินของ BOJ

Honeywell แยกธุรกิจ Advanced Materials ออกเป็นบริษัทอิสระ

Revenue Trend



Margin



Source: Company Data, Bloomberg, InnovestX

- Honeywell International Inc. ประกาศแผนแยกธุรกิจ Advanced Materials ออกเป็นบริษัทอิสระ โดยคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในต้นปี 2026
- เหตุผลในการแยกธุรกิจ: 1) เพื่อปรับโครงสร้างองค์กรให้มีความคล่องตัวมากขึ้นและมุ่งเน้นไปที่ธุรกิจหลัก 3 กลุ่มคือ การบิน อัตโนมัติ และการเปลี่ยนผ่านพลังงาน 2) เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินสำหรับการทำธุรกิจในอนาคต
- ธุรกิจ Advanced Materials: มีมูลค่ากว่า 10 พันล้านดอลลาร์ โดยคิดเป็นประมาณ 10% ของรายได้ทั้งหมดของ Honeywell ซึ่งมีผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ สารทำความเย็นยี่ห้อ Solstice สารละลายอุตสาหกรรม ฯลฯ
- ภาพรวมเรามองบวกต่อประเด็นนี้หลังผลิตภัณฑ์และบริการของ Honeywell มีความหลากหลายมากซึ่งยากต่อนักลงทุนที่ต้องการลงทุนแบบโฟกัสธุรกิจเดียว นอกจากนี้ยังเป็นผลดีต่อธุรกิจ Advanced Materials ที่จะมี 1) โอกาสเติบโตผ่านการตัดสินใจลงทุนและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ได้อย่างอิสระมากขึ้น 2) ดึงดูดนักลงทุนผ่านการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ระดมทุนได้ง่ายขึ้น 3) เพิ่มความคล่องตัว โดยตอบสนองต่อความต้องการของตลาดได้รวดเร็วขึ้น

PEP งบผสม แต่ราคาไม่ตอบสนองเชิงลบหลังมีการปรับความคาดหวังไป

Summary Third-Quarter 2024 Performance

	Revenue				Volume ^(a)	
	GAAP Reported % Change	Percentage Point Impact			% Change	
		Foreign Exchange Translation	Acquisitions and Divestitures	Organic % Change	Convenient Foods	Beverages
Frito-Lay North America	(1)	—	—	(1)	(1.5)	
Quaker Foods North America ^(b)	(13)	—	—	(13)	(13)	
PepsiCo Beverages North America	—	—	—	1		(3)
Latin America	(5)	7	—	3	(2)	(1)
Europe	7	—	—	6	1	—
Africa, Middle East and South Asia	(4)	11	—	6	(3)	(2)
Asia Pacific, Australia and New Zealand and China Region	(2)	1	—	(1)	1	(3)
Total	(1)	2	—	1	(2)	(2)

	Operating Profit and EPS			
	GAAP Reported % Change	Percentage Point Impact		Core Constant Currency % Change
		Items Affecting Comparability	Foreign Exchange Translation	
Frito-Lay North America	(9)	—	—	(9)
Quaker Foods North America	(28)	—	—	(28)
PepsiCo Beverages North America	(6)	13	—	7
Latin America	—	1	8	9
Europe	11	1	—	11
Africa, Middle East and South Asia	(17)	(2)	10	(9)
Asia Pacific, Australia and New Zealand and China Region	10	—	2	11
Corporate unallocated expenses	(9)	(27)	—	(36)
Total	(4)	7	2	6
EPS	(5)	8	2	5

Reported (GAAP) Third-Quarter and Year-to-Date 2024 Results

	Third-Quarter	Year-to-Date
Net revenue performance	(0.6)%	0.7%
Foreign exchange impact on net revenue	(2)%	(1)%
Earnings per share (EPS)	\$2.13	\$5.84
EPS change	(5)%	4%
Foreign exchange impact on EPS	(2)%	(1)%

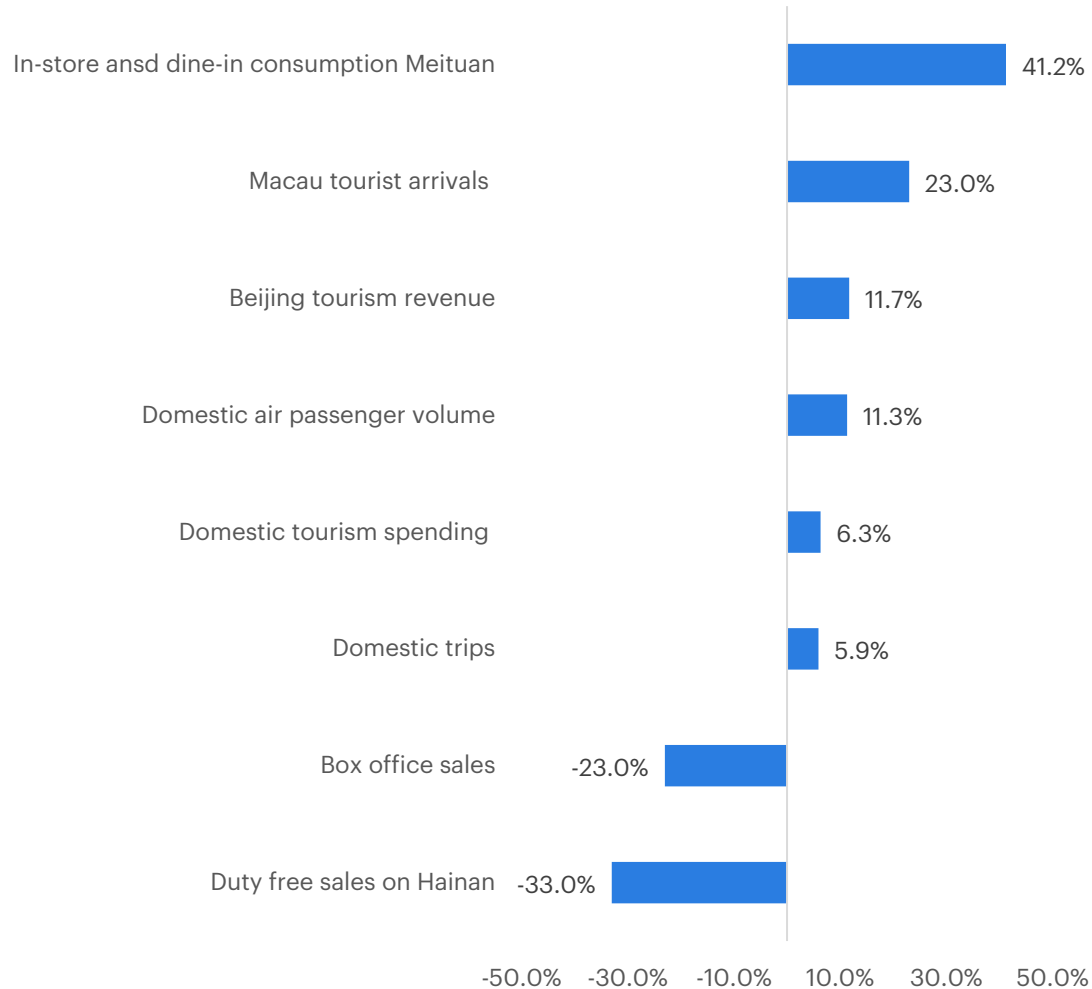
Organic/Core (non-GAAP)¹ Third-Quarter 2024 Results

	Third-Quarter	Year-to-Date
Organic revenue growth	1.3%	1.9%
Core EPS	\$2.31	\$6.20
Core constant currency EPS change	5%	7%

- PepsiCo (PEP) เผยงบ 3Q24 ผสม โดยกำไรโตดีกว่าคาด 2.7%YoY รวมถึงคงคาดการณ์กำไร FY24 ที่ระดับเดิมที่เติบโต 8%YoY
- อย่างไรก็ตามกำไรที่ปรับลดคาดการณ์ได้ลงเหลือตัวเลขหลักเดียวในระดับต่ำหลังยอดขายไตรมาสนี้ออกมาหดตัวมากกว่าคาดและลดลง 0.6%YoY
- ภาพรวมรายได้ถูกกดดันจาก 1) ผลกระทบจากการเรียกคืนผลิตภัณฑ์ Quaker Oats ปลายปีที่แล้ว 2) ความไม่สงบทางการเมืองระหว่างประเทศส่งผลกระทบต่อการค้าในบางตลาด 3) ผู้บริโภคกระมัดระวังการใช้จ่ายมากขึ้นและหันไปซื้อแบรนด์รองที่ถูกกว่า รวมถึงส่งผลกระทบต่อสินค้าฟุ่มเฟือย เช่น ขนมขบเคี้ยว 5) การแข่งขันในอุตสาหกรรม F&B ที่เพิ่มขึ้น
- เราประเมินแรงกดดันนี้จะยังคงส่งผลกระทบต่อเมืองไปยัง 4Q24 และจะดูดีขึ้นได้หาก Fed เริ่มปรับลดดอกเบี้ยจนทำให้เศรษฐกิจฟื้นตัว
- แม้ตลาดมีการปรับความคาดหวังผลประกอบการที่อ่อนแอไปแล้วในระดับหนึ่ง ทำให้ราคาหุ้นไม่ได้ตอบสนองเชิงลบต่อผลประกอบการที่ออกมามากนัก อย่างไรก็ตามเราเห็นว่าหุ้น PEP เหมาะกับการลงทุนในช่วงเวลานี้ที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัว เนื่องจากเป็นหุ้น Quality ที่มีคุณภาพดี มีความผันผวนน้อยและมี Pricing Power และเป็นหุ้นที่ควรมีติดพอร์ตเนื่องจากช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี

การท่องเที่ยวและการบริโภคช่วง Golden Week มีสัญญาณที่ดี

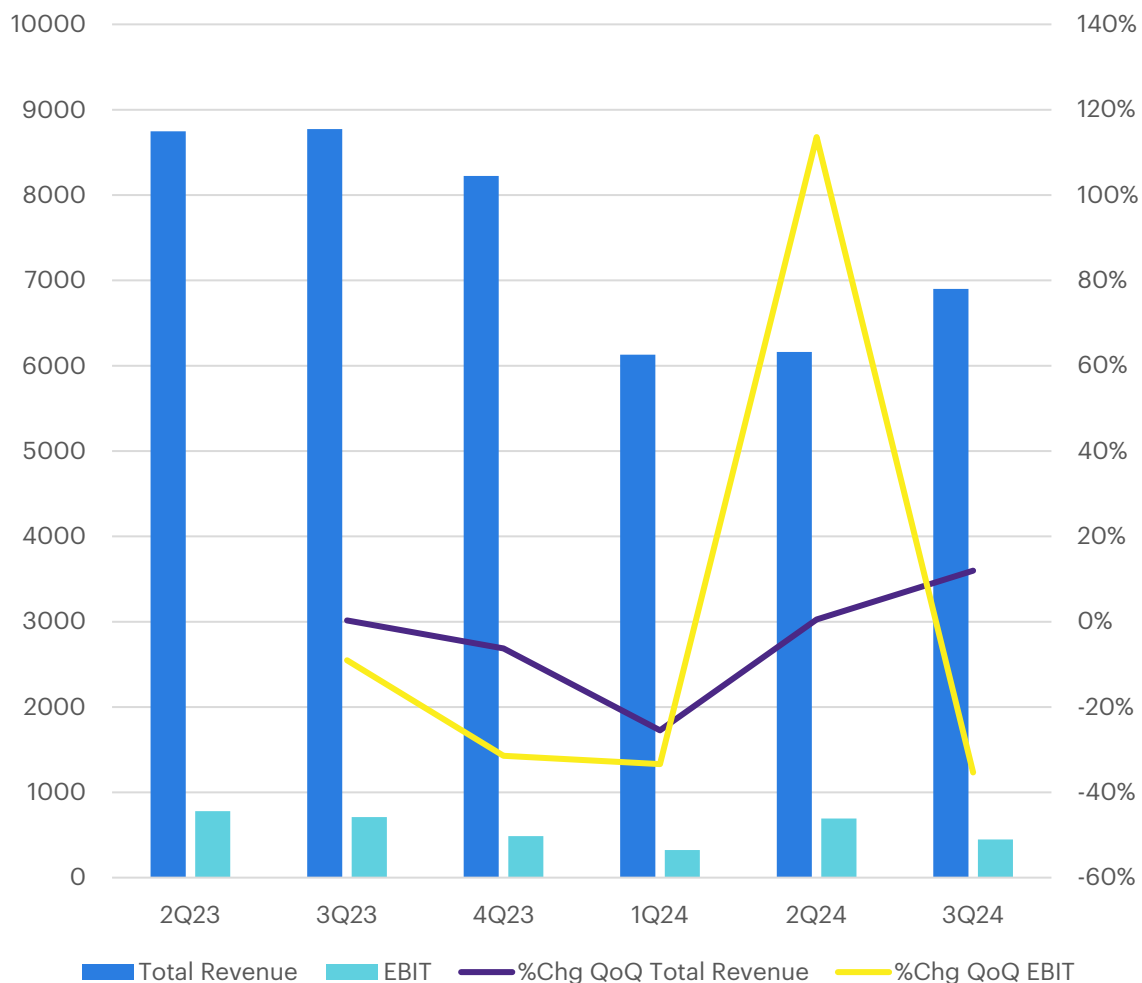
Golden week - %Chg YoY



- การท่องเที่ยวภายในประเทศ:** 1) มีการเดินทางภายในประเทศ 765 ล้านครั้ง เพิ่มขึ้น 5.9% YoY 2) ค่าใช้จ่ายด้านการท่องเที่ยวรวม 700.8 พันล้านหยวน เพิ่มขึ้น 6.3% YoY 3) In-store and dine-in consumption Meituan เพิ่มขึ้น 41% YoY
- การเดินทางข้ามพรมแดน:** 1) มีการเดินทางข้ามพรมแดน 13.1 ล้านครั้ง เพิ่มขึ้น 25.8% YoY 2) การเดินทางของคนจีนเพิ่มขึ้น 33.2% เป็น 7.59 ล้านครั้ง 3) การเดินทางของชาวต่างชาติเพิ่มขึ้น 37.2% เป็น 1.01 ล้านครั้ง 4) จำนวนเดินทางเข้ามาเก๊าเพิ่มขึ้น 23%
- การท่องเที่ยวในปักกิ่ง:** 1) รายได้จากการท่องเที่ยวในปักกิ่งเพิ่มขึ้น 11.7% เป็น 26.9 พันล้านหยวน 2) จำนวนการเดินทางในปักกิ่งเพิ่มขึ้น 18.4% เป็น 21.6 ล้านครั้ง
- ภาคส่วนที่หดตัวลง:** 1) Box office sales ลดลง -23.0% 2) Duty free sales on Hainan ลดลง -33.0%
- ยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าในโครงการแลกซื้อใหม่สูงถึง 7.4 พันล้านหยวน ในช่วง 3 วันแรกบริษัทเช่น Midea, Haier และ Gree อาจได้รับประโยชน์จากการซื้อสินค้าในช่วงวันหยุด

LG Energy Solution เหยงบ Q3 หดตัวตามยอดขาย EV แต่ดีกว่าคาด

Income Statement



- รายได้ลดลง 16.4% YoY เหลือ 6.9 ล้านล้านบาท สูงกว่าที่คาด กำไรจากการดำเนินงานลดลง 39% YoY ที่ 4.48 แสนล้านบาท สูงกว่าที่คาด หากไม่รวมเครดิตภาษีจาก US Inflation Reduction Act บริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 1.77 หมื่นล้านบาท
- สาเหตุของการลดลง: 1) การชะลอตัวของยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าทั่วโลก 2) ราคาลิเธียมที่ลดลง ซึ่งส่งผลต่อราคาขายของบริษัท 3) แรงกดดันจากผู้ผลิตรถยนต์ให้ลดต้นทุนแบตเตอรี่
- แผนการในอนาคต: วางแผนที่จะเพิ่มยอดขายเป็นสองเท่าภายในปี 2028 และมุ่งเน้นการขยายธุรกิจนอกเหนือจากรถยนต์ไฟฟ้า เช่น ระบบกักเก็บพลังงาน (Energy Storage Systems) รวมถึงตั้งเป้าหมาย EBITDA margin ที่ระดับ Mid-Double digit
- แสดงให้เห็นถึงความท้าทายกำลังเผชิญในตลาดแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้า และความพยายามของบริษัทในการปรับตัวและขยายธุรกิจไปสู่ภาคส่วนอื่นเพื่อรักษาการเติบโตในระยะยาว
- จากประเด็นที่ยังดีกว่าที่คาดกับการขึ้นภาษีรถยนต์ไฟฟ้าจากจีนของยุโรป คาดว่าจะส่งผลดีต่อค่ายรถยนต์ในฝั่งของยุโรปเนื่องจากจะไม่เจอปัญหาเรื่องการลดราคา ซึ่งจะส่งผลดีต่อผู้ผลิตแบตเตอรี่ให้กับค่ายรถยนต์ยุโรปอย่าง LG Energy Solution และ Samsung SDI

กลุ่มเซมิฯ ใต้หวันรายได้เติบโต ยังได้แรงหนุนจาก AI

Exhibit 1: Wiwynn's monthly revenues

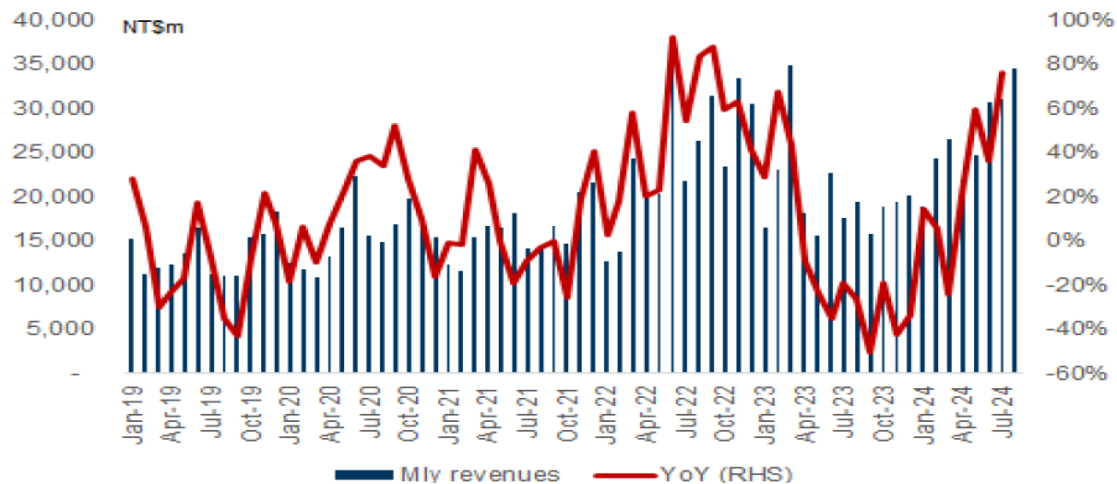
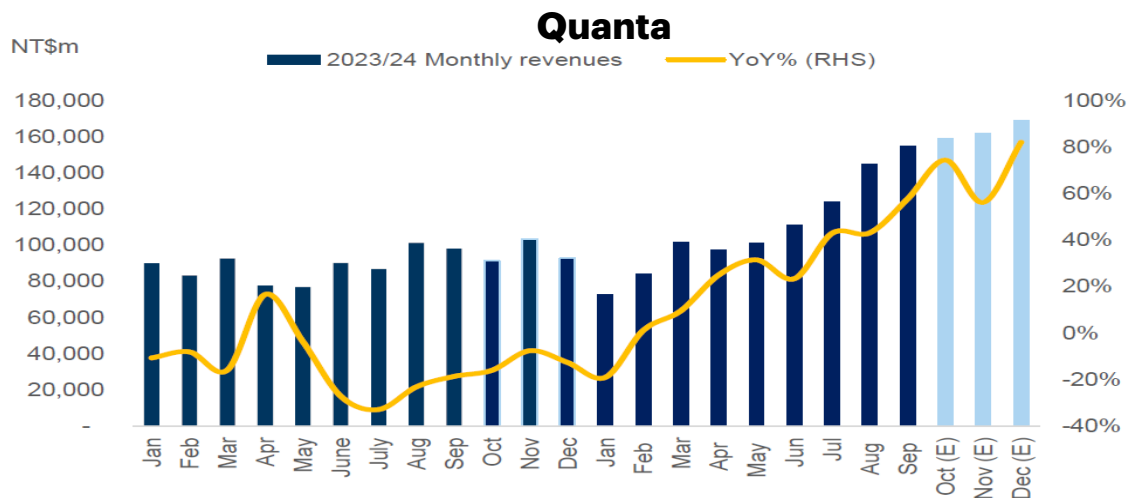


Exhibit 2: Sep revenues +58% YoY to NT\$155bn



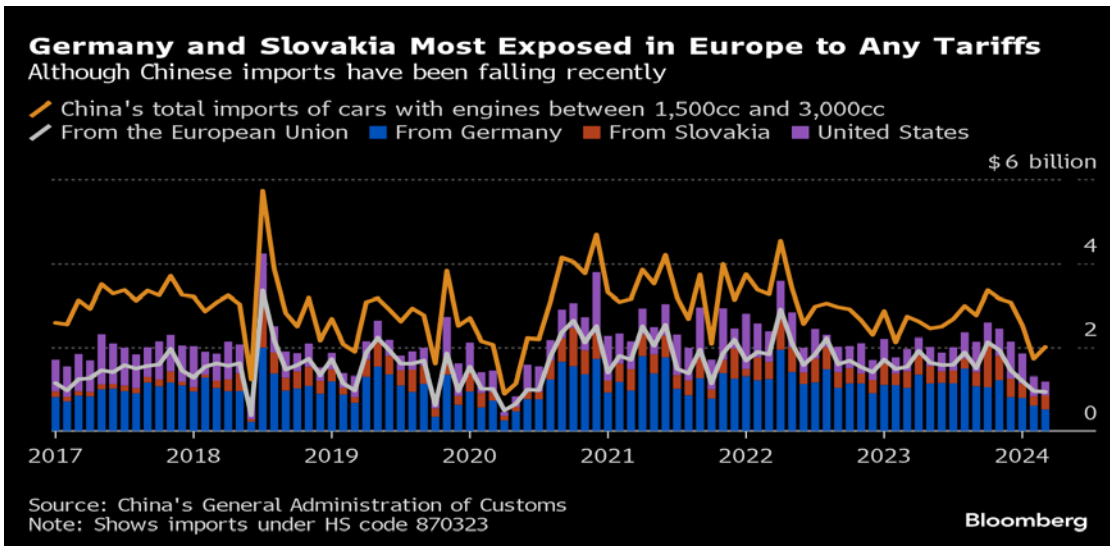
- **Quanta** รายงานรายได้ 3Q24 อยู่ที่ 4.23 แสนล้านดอลลาร์ไต้หวัน เพิ่มขึ้น 48% YoY และ 37% QoQ ดีกว่าที่คาด โดยได้แรงหนุนจากการเร่งตัวของธุรกิจ เซิร์ฟเวอร์ AI ในครึ่งหลังของปี คาดว่าแนวโน้มที่แข็งแกร่งของเซิร์ฟเวอร์ AI การฟื้นตัวของ PC และเซิร์ฟเวอร์ทั่วไป จะดำเนินต่อไปใน 4Q24
- **Wiwynn** รายได้ไตรมาส 3Q24 เติบโต 85% YoY สูงกว่าที่คาด การเติบโตได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของเซิร์ฟเวอร์ทั่วไปและความต้องการเซิร์ฟเวอร์ AI แบบ ASIC ที่แข็งแกร่ง คาดว่าธุรกิจเซิร์ฟเวอร์ AI ของ Wiwynn จะเติบโตต่อเนื่องตลอดปี 2024 และให้คาดการณ์ที่เติบโตระดับ 70% YoY ในไตรมาส 4Q24
- **Hon Hai** เพิ่มกำลังการผลิตเพื่อตอบสนองความต้องการ AI ที่พุ่งสูง โดยกำลังสร้างโรงงานประกอบเซิร์ฟเวอร์ที่ใหญ่ที่สุดในโลกสำหรับชิป Grace Blackwell ของ Nvidia ในเม็กซิโกจะมีกำลังการผลิตเซิร์ฟเวอร์ GB200 NVL 72 จำนวน 20,000 เครื่องในปี 2025 ซึ่งคาดการณ์ว่าการใช้จ่ายด้าน AI จะยังคงสูงต่อไปจากการลงทุน
- เรามองว่าหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ยังมีปัจจัยบวกจาก 1) ยอดขายมีการเติบโตต่อเนื่อง 2) ยังคงมี Sentiment บวกจาก AI 3) มี Downside ที่จำกัดจากปัจจัยพื้นฐานยังคงดี แนะนำ TSMC, Nvidia, Quanta, Hon Hai ที่คาดว่ายังมีแนวโน้มของการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้จากปัจจัยดังกล่าว

จีนเล็งรถยนต์และบริษัทยุโรปเพื่อตอบโต้ภาษีรถยนต์ไฟฟ้า

Europe Wary of China's Retaliation After EV Tariff Vote
Beijing has launched investigations into some EU imports

Products	Countries	Vote
Pork	Spain	Abstained
	Denmark	For
	Netherlands	For
Dairy	Germany	Against
	France	For
	Netherlands	For
	Ireland	For
Brandy, Wine	France	For
Cars	Germany	Against
	Slovakia	Against

Source: Data compiled by Bloomberg Bloomberg



- เมื่อวันที่ 4 ต.ค. ที่ผ่านมา สหภาพยุโรป (EU) มีมติขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้า (EV) จากจีนสูงถึง 45% (รวมกับอัตราภาษีเดิมที่ 10%) มีผลบังคับใช้ 5 ปี หลังพบว่าจีนใช้เงินอุดหนุนอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้าอย่างไม่เป็นธรรม
- โดยผู้ส่งออกรถยนต์ไฟฟ้าของจีนจะถูกเรียกเก็บเพิ่มเติมเป็น SAIC 35.3%, Geely 18.8%, BYD 17% และ Tesla 7.8% เป็นต้น
- ด้านจีนล่าสุดตอบโต้โดยให้ผู้นำเข้ารถยนต์จาก EU จะต้องวางเงินมัดจำสูงถึง 39% ตั้งแต่วันที่ 11 ต.ค. นี้ จีนนำเข้ารถยนต์จากฝรั่งเศสคิดเป็น 99% ของการนำเข้ารถยนต์จาก EU ในปี 2023 คิดเป็นมูลค่าราว 1,700 ล้านดอลลาร์ ทำให้แบรนด์ชั้นนำอย่าง Hennessy ของ LVMH และ Rémy Martin ได้รับผลกระทบมากที่สุด
- นอกจากนี้ จีนยังเตรียมพิจารณาขึ้นภาษีการนำเข้ารถยนต์เครื่องยนต์ใหญ่อย่างเช่น รถบรรทุกและรถกระบะ เป็นต้น จาก EU
- เรามองว่าการขึ้นภาษีนำเข้าของ EU จะเป็นบวกต่อกลุ่มรถยนต์ EV ในยุโรปเนื่องจากจะทำให้การแข่งขันด้านราคาจากจีนดีขึ้นและผู้บริโภคหันมาสนใจรถยนต์ EV ยุโรปมากขึ้น และมองบวกต่อผู้ผลิตแบตเตอรี่จากเกาหลีใต้จากการเคลื่อนไหวนี้ เนื่องจากเป็นผู้ส่งออกสำคัญในยุโรป อย่าง Samsung SDI, SK On และ LG Energy Solution

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price (Local Currency)	Beta	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	QTD Performance	MTD Performance	Growth FY22F	FY23F	P/E FY23F	P/B FY23F	Div Yield FY23F	Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้าน แนวรับ	แนวต้าน
PepsiCo Inc	USD	170.4	0.5	3.9	183.4	8%	0.2%	0.2%	48%	6%	19.7	9.6	3.5	2.0	165.4	178.8
Honeywell International Inc	USD	207.0	0.9	4.2	228.0	10%	0.1%	0.1%	11%	9%	18.6	7.5	2.4	0.8	201.5	207.9
Taiwan Semiconductor Manufac	USD	186.1	1.3	4.9	215.2	16%	7.1%	7.1%	27%	20%	22.3	5.9	1.7	-0.2	164.4	188.1
NVIDIA Corp	USD	132.9	1.8	4.8	147.6	11%	9.4%	9.4%	43%	20%	32.8	18.1	0.0	-0.3	111.2	129.5
Midea Group Co Ltd	RMB	75.5	0.6	5.0	84.5	12%	-0.7%	-0.7%	10%	10%	12.7	2.7	5.3	-0.2	56.7	77.1
Haier Smart Home Co Ltd	RMB	31.1	0.9	4.8	32.9	6%	-3.2%	-3.2%	12%	11%	13.7	2.3	3.8	-0.2	21.8	32.0
Gree Electric Appliances Inc o	RMB	48	0.6	4.8	50.0	5%	0.0	0.0	6%	8%	8.0	1.7	6.7	-0.1	35	48
LG Energy Solution Ltd	KRW	436,500.0	1.1	4.3	443,481	2%	5.3%	5.3%	732%	89%	61.6	4.5	0.0	0.2	381401.9	430148.1
Samsung SDI Co Ltd	KRW	371,000.0	1.4	4.8	494,956	33%	-2.0%	-2.0%	43%	24%	13.9	1.2	0.3	0.1	339040.8	396609.2
Quanta Computer Inc	TWD	275.5	1.1	4.8	353.2	28%	4.4%	4.4%	22%	20%	15.0	4.6	5.6	-0.3	238.5	278.6
Hon Hai Precision Industry Co	TWD	198	0.9	4.8	240.9	22%	5.6%	5.6%	31%	13%	13.2	1.5	4.3	-0.2	165.3	198.8
SK Innovation Co Ltd	KRW	118,400	1.2	4.3	133,889	13%	1.1%	1.1%	4104%	64%	9.5	0.5	3.3	0.6	104257.8	123722.2

Source: Bloomberg, InnovestX

• Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ GLOBAL MORNING ROUTINE



สิริชัย ดวงรัตนฉายา
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



รณาวดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สุภัตรา ใจเร็ว
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



ชานน เพ็ญดารา
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ดั้งนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ ก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกิจการ บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยง ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

