

B-Guide

Earning Consensus Review

Thai and Indonesia rising earnings

Global IT and semiconductors face slowdown

ติดตามผลกำไรของตลาดหุ้นทั่วโลก

ไทยและอินโดนีเซียมีกำไรที่ฟื้นตัวโดดเด่น

กลุ่มเทคโนโลยีและผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ชะลอตัว



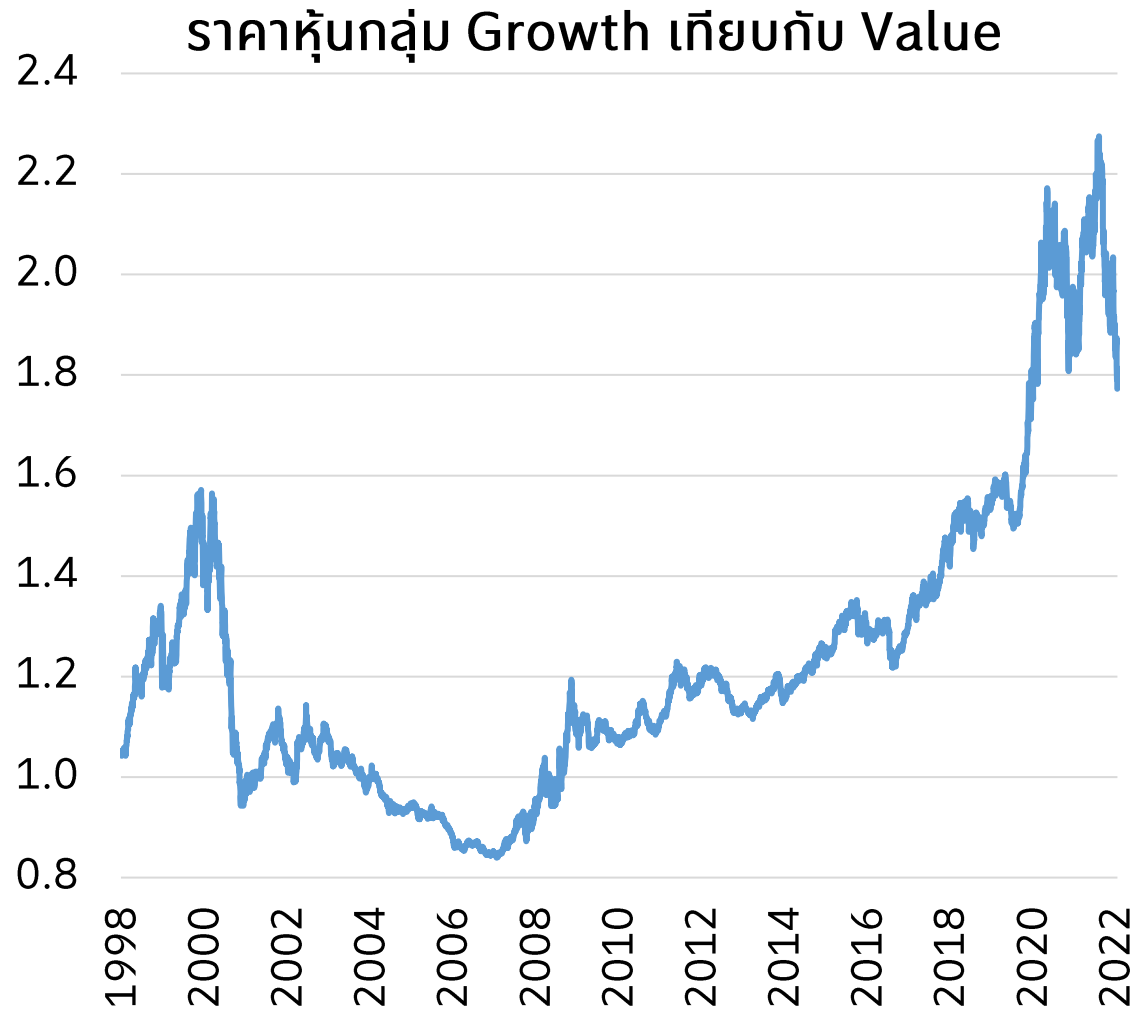
18 พฤษภาคม 2565



ผลทำใในปีนี้ หุ่นไทยและอินโดนีเซียเด่นจากการเปิดเศรษฐกิจ
ขณะที่หุ่นที่อิงกับกลุ่มเทคโนโลยี จะรายงานทำอะไรชะลอตัวในปีนี้



หุ้นกลุ่ม Growth ยังแพงเมื่อเทียบกับหุ้นกลุ่ม Value



ที่มา: Bloomberg

หุ้นกลุ่ม Growth ได้ปรับลดลง และให้ผลตอบแทนต่ำกว่าหุ้นกลุ่ม Value ในปีนี้

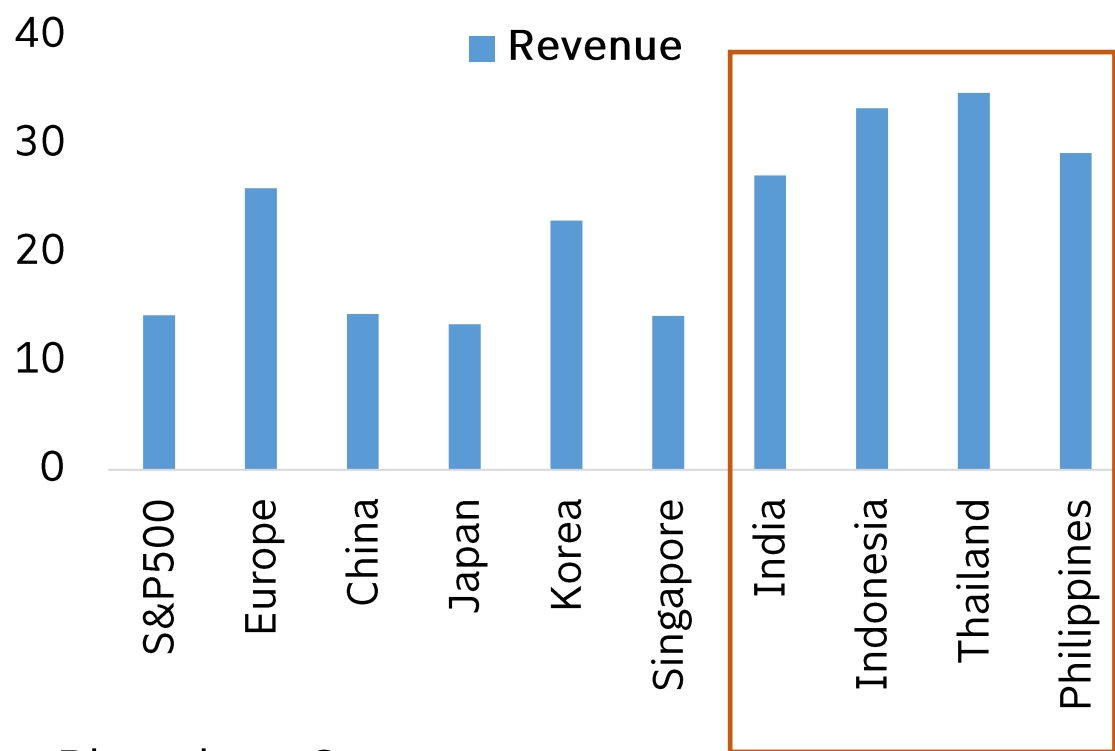
- มูลค่าหุ้นกลุ่ม Growth ที่แพง หลายบริษัทยังไม่มีกระแสเงินสดเป็นบวก ย่อมได้รับผลกระทบจาก**ดอกเบี้ยขาขึ้น**ในสหรัฐมากกว่าหุ้นกลุ่ม Value
- หุ้นกลุ่ม Growth เน้นกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งมีความเสี่ยงจาก**การเปิดเศรษฐกิจ** ทำให้หุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Lockdown Theme ได้รับความสนใจลดลง
- หุ้นกลุ่ม Growth มีแนวโน้ม**ผลประกอบการที่ต่ำกว่าคาด** โดยไตรมาส 1 หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในกลุ่ม Innovation และกลุ่มค้าปลีก Online รายงานผลประกอบการต่ำกว่าคาด



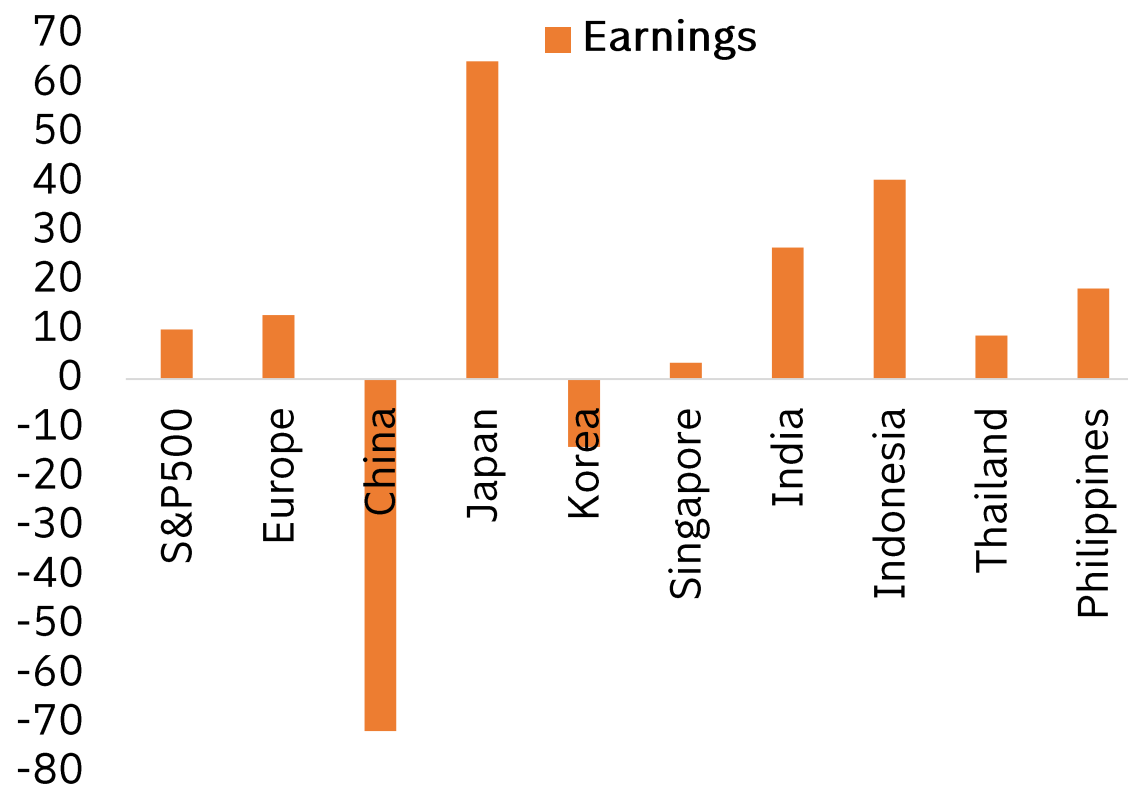
ตลาดหุ้นโลก: หุ้นประเทศเกิดใหม่ในเอเชียมีการเติบโตได้ดีที่สุดในไตรมาส 1

หุ้นกลุ่ม TIP (Thailand, Indonesia, Philippines) มีการขยายตัวของรายได้ในไตรมาส 1 โดดเด่นสุดในตลาดโลก เช่นเดียวกับอินเดีย จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และแนวโน้มการเปิดเศรษฐกิจทั่วโลก ช่วยหนุนผลประกอบการฟื้นตัว ด้านตลาดหุ้นโลกในภูมิภาคอื่นยังมีการขยายตัวของรายได้ที่ดีในไตรมาส 1 จากเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง

การเติบโตของรายได้ YoY



การเติบโตของกำไร YoY

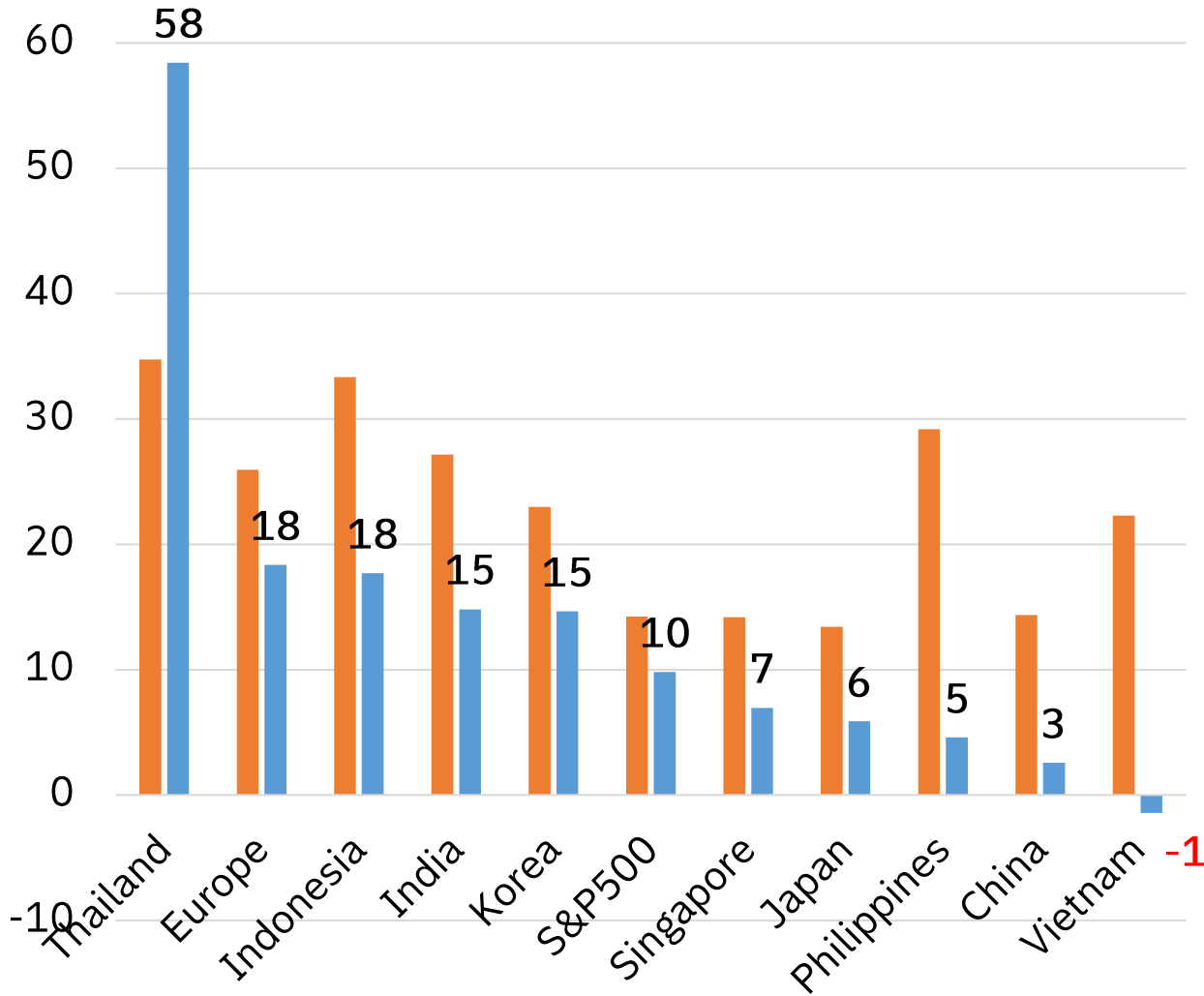


ที่มา: Bloomberg Consensus



ตลาดหุ้นโลก: ไตรมาส 2 ไทยและอินโดนีเซียคาดว่าจะโตโดดเด่น

การเติบโตของรายได้ไตรมาส 1 & 2 YoY



ที่มา: Bloomberg Consensus

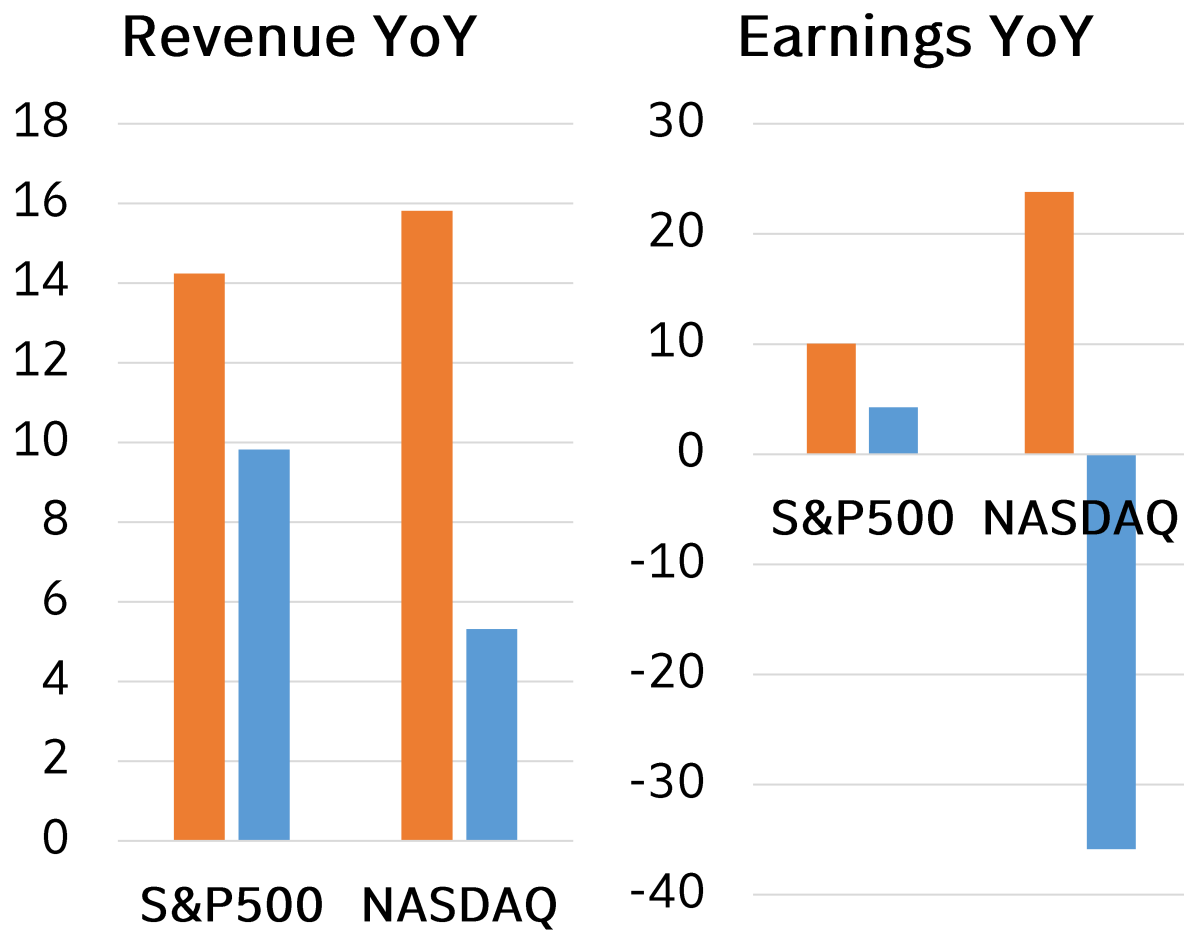
หุ้นในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการท่องเที่ยวใน Thailand และ Indonesia มีแนวโน้มจะรายงานรายได้ขยายตัวดีในไตรมาส 2

- โดยนักวิเคราะห์จาก Bloomberg Consensus คาดรายได้ไตรมาส 2 ของตลาดหุ้นไทยจะขยายเร่งตัวที่ 58% เร่งตัวจาก 34% ในไตรมาสแรก ขณะที่อินโดนีเซีย คาดว่ารายได้จะขยายตัวที่ 17% โดยชะลอลงจากไตรมาสแรกที่ 33%
- ขณะที่ปัญหาการปิดเศรษฐกิจกระทบต่อ *Supply Chain* ในจีน ทำให้นักวิเคราะห์คาดการณ์รายได้ของหุ้นจีนไตรมาส 2 จะขยายตัวชะลอลงจาก 14% ในไตรมาสแรก มาอยู่ที่ 3% ในไตรมาส 2
- ปัญหาการควบคุมภาคสินค้าเชื้อและตลาดหุ้นกัวในเวียดนาม ทำให้นักวิเคราะห์ได้ปรับลดการคาดการณ์ และคาดการณ์รายได้ของเวียดนาม ลดลง **-1.4%** ในไตรมาส 2



ตลาดหุ้นสหรัฐ: หุ้นเทคโนโลยีมีแนวโน้มชะลอตัวแรงไตรมาส 2

เปรียบเทียบรายได้และกำไรในไตรมาส 1&2



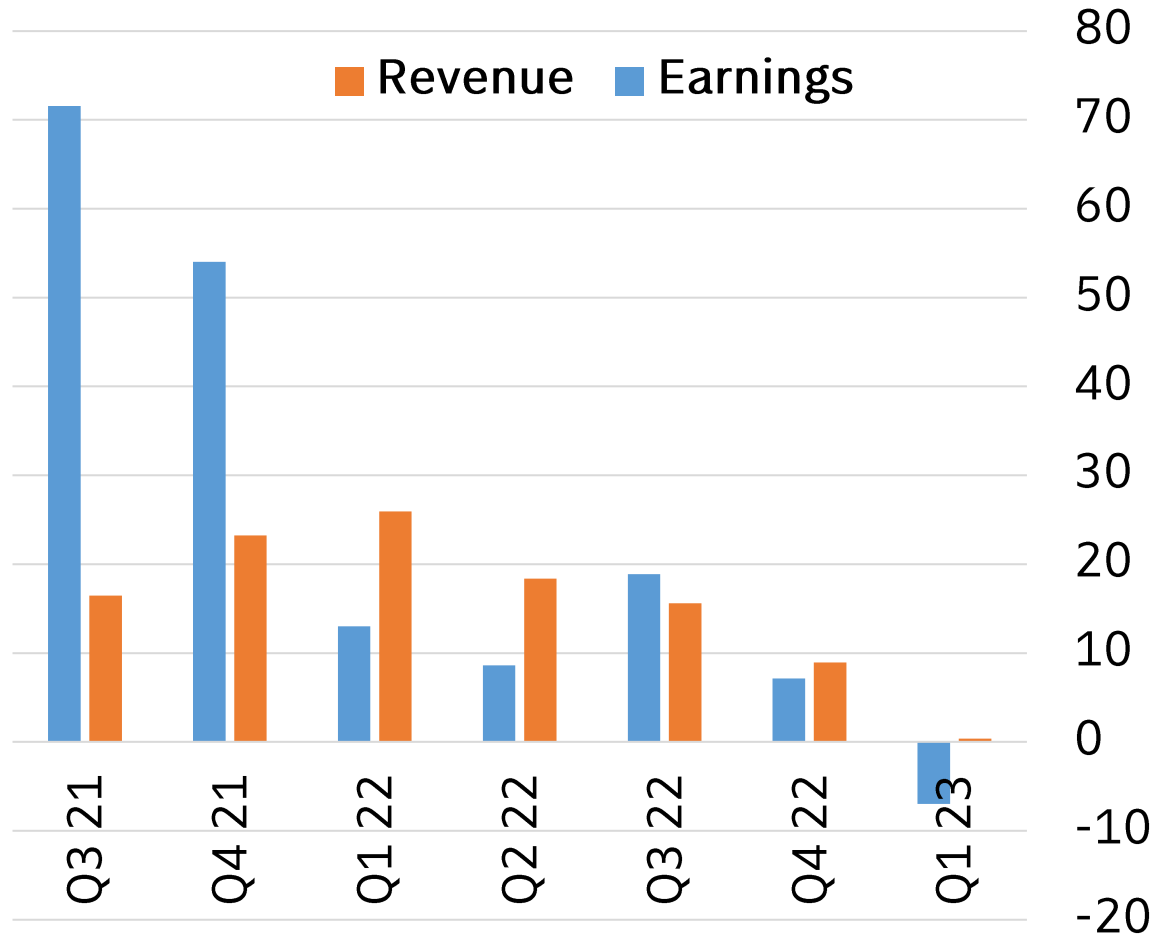
หุ้นสหรัฐมีแนวโน้มรายงานทั้งรายได้และผลประกอบการไตรมาส 2 ชะลอตัวจากไตรมาส 1 โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเป็นปัจจัยกดดันให้หุ้นสหรัฐชะลอตัว

- โดยผลกำไรไตรมาส 2 ของหุ้นในดัชนี S&P500 Bloomberg Consensus คาดว่าจะรายงานรายได้และกำไรขยายตัวลดลงที่ 10% และ 4% ชะลอตัวจากไตรมาส 1 ที่ขยายตัว 14% และ 10% ตามลำดับ
- ด้านผลกำไรไตรมาส 2 ของดัชนี NASDAQ ที่เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี Bloomberg Consensus คาดว่าจะรายงานรายได้และกำไรลดลงที่ 5% และ **-36%** ชะลอตัวจากไตรมาส 1 ที่ขยายตัว 15% และ 23% ตามลำดับ



ตลาดหุ้นยุโรป: เข้าสู่ภาวะรายได้และกำไรชะลอตัว

การขยายตัวของรายได้และกำไร YoY



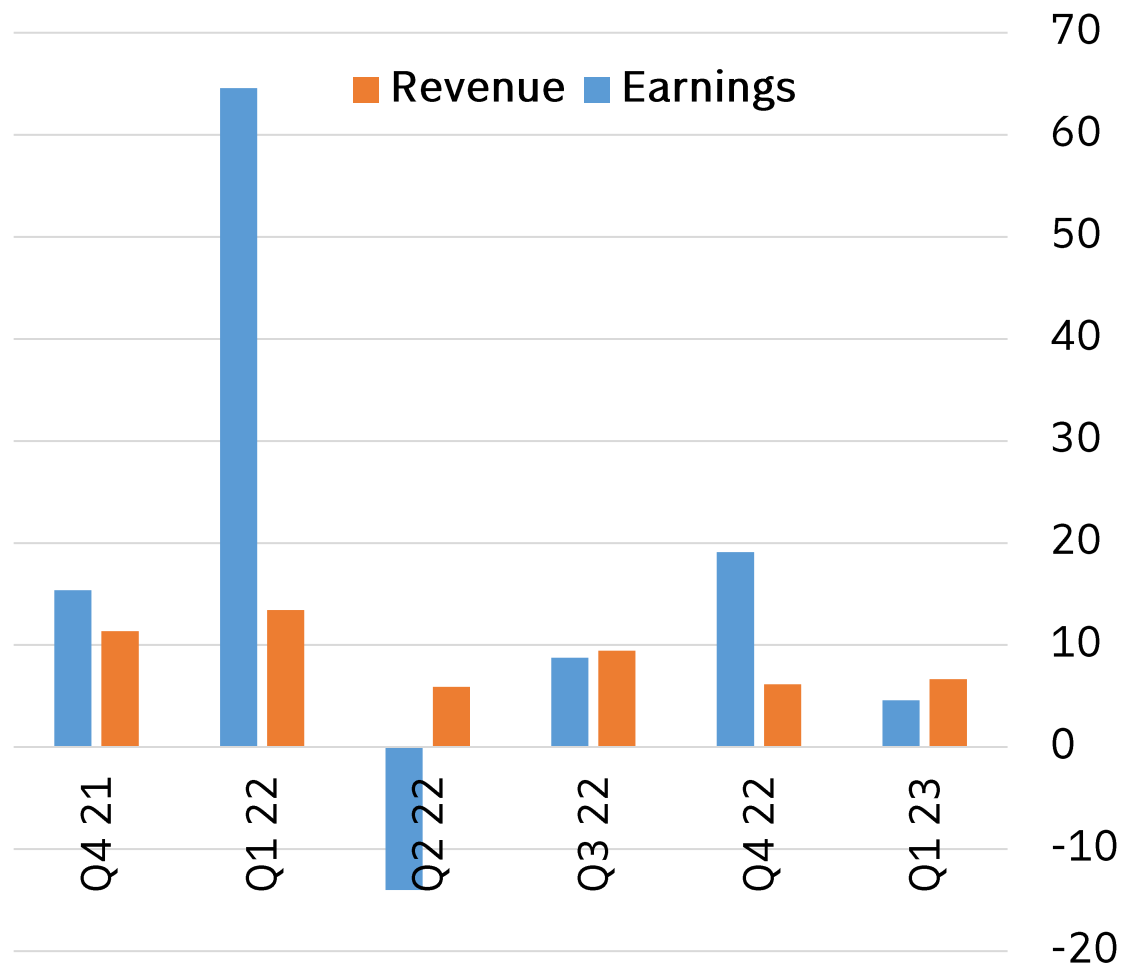
หุ้นในยุโรปกลับมาขยายตัวโดดเด่นในครึ่งหลังของปี 2564 และไตรมาส 1 ปี 2565 แต่มีแนวโน้มรายงานกำไรและรายได้ชะลอตัวนับจากนี้

- โดยนักวิเคราะห์จาก Bloomberg Consensus คาดรายได้ไตรมาส 2 ของตลาดหุ้นยุโรปจะขยายตัวที่ 18% ชะลอตัวจาก 26% ในไตรมาสแรก กำไรจะขยายตัวที่ 9% โดยชะลอตัวจากไตรมาสแรกที่ 13%
- แนวโน้มการคาดการณ์กำไรของยุโรปยังชะลอตัวต่อเนื่องในปีนี้ถึงปีหน้า เนื่องจากฐานที่ต่ำรวมถึงเงินเฟ้อและปัญหาพลังงานกดดันประกอบการและเศรษฐกิจชะลอตัว



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น: กำไรหุ้นญี่ปุ่นฟื้น แต่จะขยายตัวในระดับต่ำ

การขยายตัวของรายได้และกำไร YoY



หุ้นในตลาดญี่ปุ่นมีแนวโน้มฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ หลังปัญหาโควิดคลี่คลาย และการเปิดเศรษฐกิจมีแนวโน้มที่ดีในไตรมาส 2 อย่างไรก็ตาม การขยายตัวของรายได้และผลกำไรยังฟื้นตัวในระดับต่ำ จากเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่อ่อนค่า

- นักวิเคราะห์จาก Bloomberg Consensus คาดรายได้ไตรมาส 2 ของตลาดหุ้นญี่ปุ่นจะขยายตัวที่ 6% ลดลงจาก 13% ในไตรมาสแรก ขณะที่กำไรจะลดลงที่ -14% ชะลอตัวจากไตรมาสแรกที่ 66% โดยระยะยาว รายได้จะขยายตัว 6% สะท้อนการฟื้นตัวที่ต่ำและเชื่องช้า

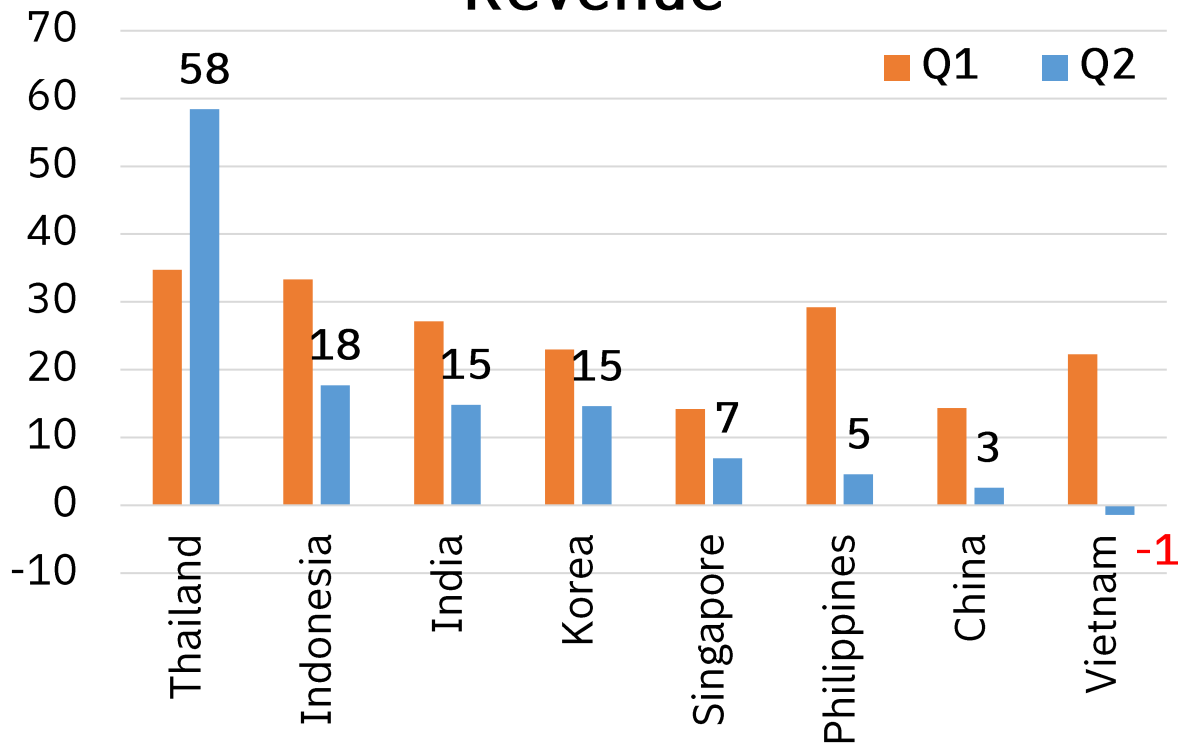


ตลาดหุ้นเอเชีย: ไทย/อินโดนีเซีย/อินเดีย เด่น แต่ละกลุ่มอิง IT ดับ

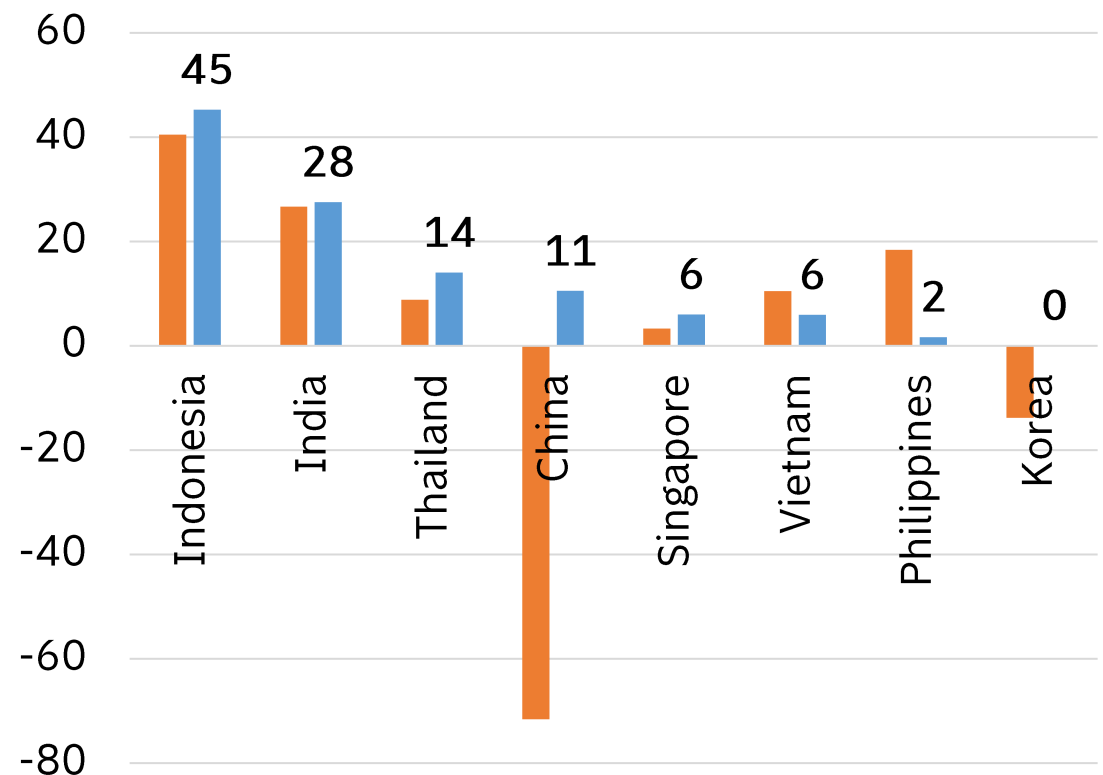
หุ้นในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการท่องเที่ยวและการบริโภคใน Thailand India และ Indonesia มีแนวโน้มจะรายงานรายได้และกำไรที่ขยายตัวดีในไตรมาส 2 ขณะที่ประเทศที่เน้นส่งออกด้าน IT เช่น เกาหลีใต้ เวียดนาม จีน ประสบปัญหา Supply Chain และคาดว่าจะรายงานกำไรชะลอตัว

การขยายตัวของรายได้และกำไรไตรมาส 1&2 YoY

Revenue



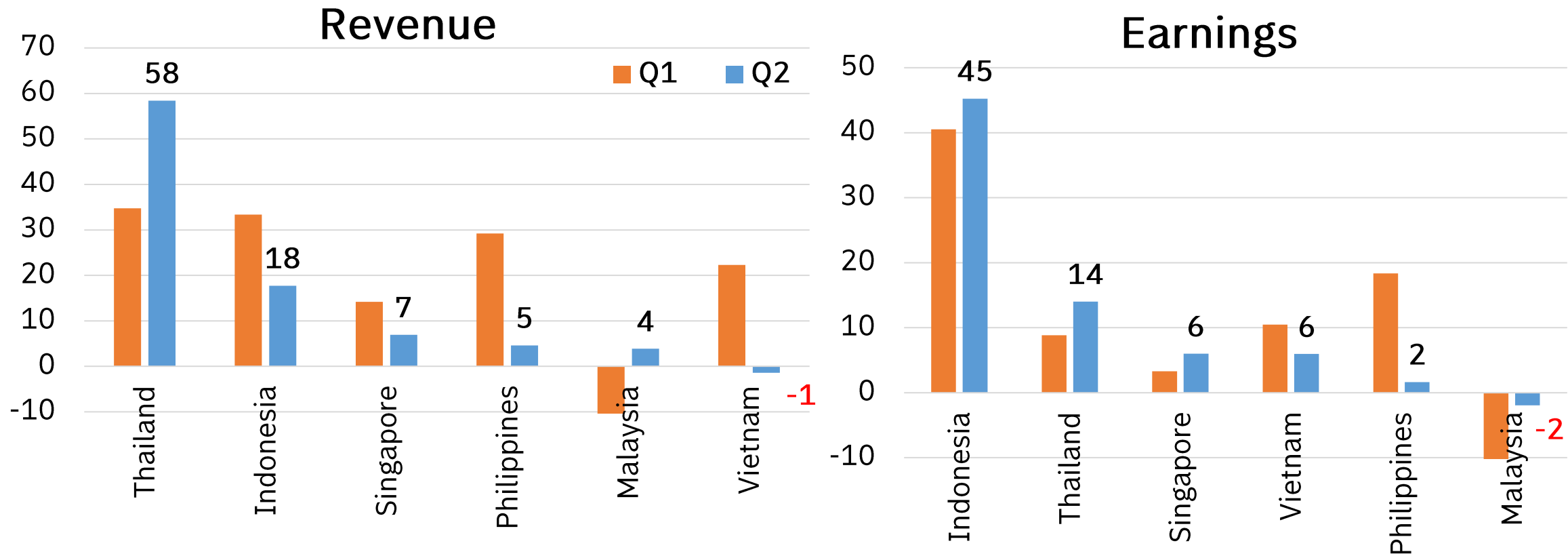
Earnings



ตลาดหุ้นอาเซียน: ไทย/อินโดนีเซีย/สิงคโปร์ เด่น แต่เวียดนามชะลอตัว

หุ้นในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการท่องเที่ยวและการบริโภคในไทย สิงคโปร์ และอินโดนีเซียมีแนวโน้มจะรายงานรายได้และกำไรที่ขยายตัวดีในไตรมาส 2 ขณะที่ประเทศที่เน้นส่งออกเทคโนโลยี ประสบบัญหา Supply Chain จากจีน ทำให้รายงานกำไรชะลอตัวแรง ทั้งมาเลเซียและเวียดนาม

การขยายตัวของรายได้และกำไรไตรมาส 1&2 YoY

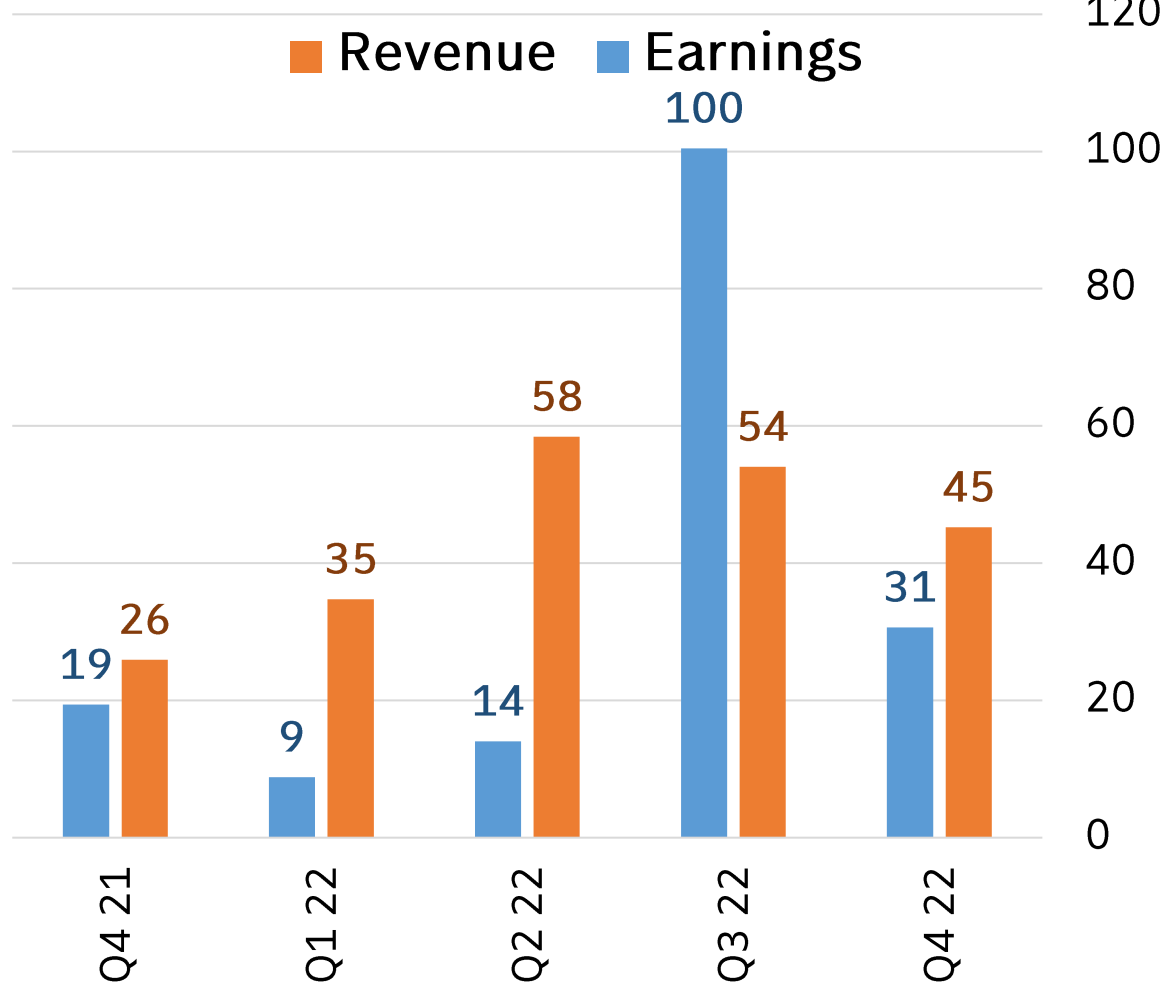


ที่มา: Bloomberg Consensus



ตลาดหุ้นไทย: กำไรและรายได้ปรับตัวโดดเด่นในปีนี้

การขยายตัวของรายได้และกำไร YoY



ตลาดหุ้นไทยได้ประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ และการท่องเที่ยวมีแนวโน้มปรับตัวปัจจัยดังกล่าวสนับสนุนให้นักวิเคราะห์ปรับการขยายตัวของรายได้และกำไรของตลาดหุ้นไทยในปีที่สูงขึ้น โดยเฉพาะไตรมาส 3

- นักวิเคราะห์จาก Bloomberg Consensus คาดรายได้ไตรมาส 2 ของตลาดหุ้นไทยจะขยายตัวเร่งตัวที่ 58% เร่งตัวจาก 34% และคาดว่ากำไรจะขยายตัวที่ 14% เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกที่ 9%
- ด้านไตรมาส 3 และ 4 นักวิเคราะห์คาดการณ์รายได้จะขยายตัวเร่งตัวที่ 54% และ 45% และคาดว่ากำไรจะขยายตัวที่ 100% และ 30% ตามลำดับ ซึ่งถือว่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว



รายชื่อคณะผู้จัดทำ

ดร.สุรเกียรติ์ เกษะบุญศิริหรรษา, CFA Surakiat.kahaboonsirihansa@bangkokbank.com

Disclaimer

เอกสารฉบับนี้ ไม่ใช่เพื่อแนะนำการลงทุนหรือนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุน โดยจัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่โดยทั่วไป ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ จัดทำขึ้นโดยใช้ข้อมูลที่ได้มีการเผยแพร่ต่อสาธารณะ และได้มีการตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่มีอาจยืนยันความถูกต้องของข้อมูลได้อย่างสมบูรณ์ และข้อมูลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ การวิเคราะห์ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ไม่ใช่การให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือกองทุนแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น จึงขอให้ผู้ใช้ข้อมูลใช้ดุลยพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



คำเตือน

- การลงทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวนเมื่อใดก่อน (ไม่คุ้มครองเงินต้น)
- ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า ข้อมูลสำคัญ นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ผลการดำเนินงาน เงื่อนไขการลงทุนและผลกระทบกรณีผิดเงื่อนไขการลงทุน และผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมซึ่งเปิดเผยตามเอกสารหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และเอกสารเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในกลุ่มเดียวกัน และค่าความผันผวนของผลการดำเนินงานแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ หรือผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนที่มีการลงทุนในต่างประเทศมิได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด ทั้งนี้ อยู่ในดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในกองทุนดังกล่าว หรืออาจได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หมายเหตุ

1. พอร์ตการลงทุนที่แนะนำเป็นเพียงแนวทางในการวางแผนการออมและการลงทุนในปีแรกเท่านั้น โดยพอร์ตการลงทุนในปีถัดไปอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับระยะเวลาการออมของแต่ละเป้าหมายทางการเงิน
2. พอร์ตการลงทุนแนะนำของเป้าหมายทางการเงินทั่วไปไม่รวมแผนการออมเพื่อประหยัดภาษี (การลงทุนใน LTF SSF และ RMF)
3. สัดส่วนการลงทุนที่แนะนำอาจไม่สามารถบรรลุผลตอบแทนคาดหวังที่สูงเกินกว่า 10% ได้ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงตามที่ท่านต้องการ กรุณาสอบถามเจ้าหน้าที่ผู้ให้คำปรึกษา
4. เพื่อให้ได้ผลตอบแทนคาดหวังตามที่ท่านกรอกข้อมูลไว้ แนะนำให้ท่านลงทุนในระยะยาว (อย่างน้อย 5 ปี)

รับคำแนะนำการลงทุน หรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ธนาคารกรุงเทพ โทร.1333 www.bangkokbank.com

