

วันที่ 20 พฤศจิกายน 2567

GLOBAL Morning Routine



 InnovestX Research

MARKET color



บทสรุป

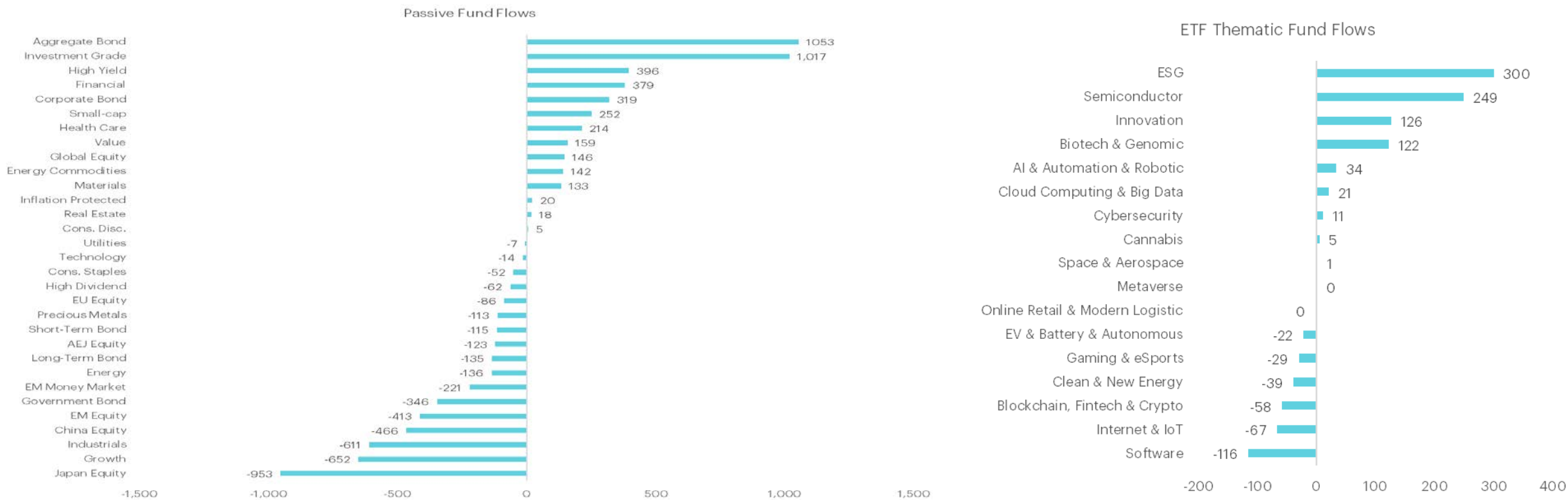
- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้น โดยมีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยี มองเป็นการเก็งกำไรก่อนที่ NVDA จะเปิดเผยผลประกอบการในวันพุธ ด้านผลประกอบการ WMT ที่ดีกว่าคาดเป็นปัจจัยสนับสนุนตลาด นอกจากนี้เรายังคงเห็นความคาดหวังต่อนโยบาย Trump ที่ส่งผลต่อตลาดอย่างต่อเนื่อง
- กระแสเงินในวันที่ 18 พ.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน 2) แรงขายในตลาดหุ้นจีนต่อเนื่องเป็นผลจากนโยบายภาษีของ ปธน.ทรัมป์ 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนและเทรนด์ไม่ชัดเจน 4) กระแสเงินในหุ้นขนาดเล็กผันผวนจากได้ประโยชน์จากนโยบายแต่ราคาปรับขึ้นมาแล้ว 5) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลกมองเป็นเรื่องกระจายความเสี่ยงและคาดว่าจะให้ผลตอบแทนดีกว่าไปคาดหวังตลาดใดตลาดหนึ่ง 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นยุโรปจากผลประกอบการและตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ รวมถึงความไม่ชัดเจนต่อผลกระทบของ ปธน.ทรัมป์ต่อยุโรป
- WMT เผยงบดีกว่าคาดสวนทาง LOW หลัง WMT ที่มีสัดส่วนรายได้ใน Grocery และคอมเมิร์ซที่ยังมีแรงจับจ่าย รวมถึงฐานลูกค้ารายได้สูงเยอะ ทำให้ผลกระทบจากภาพเศรษฐกิจชะลอตัวนั้นจำกัดต่อ WMT กว่า LOW ที่มีสัดส่วนในสินค้าที่เกี่ยวข้องกับบ้านซึ่งภาพอสังหาริมทรัพย์ยังมีแรงกดดันจากดอกเบี้ยในระดับสูง อย่างไรก็ตามทั้งสองให้แนวโน้มการเติบโตที่ดีตามเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวใน FY25
- QCOM มีเป้าหมายที่จะเพิ่มรายได้อีก \$22bn ภายใน FY29 ผ่านการขยายธุรกิจเข้าสู่ตลาดใหม่ โดยมุ่งอุตสาหกรรม IoT และ AI ซึ่งเรามองบวกต่อประเด็นนี้หลังจากจะเพิ่มแหล่งรายได้และกระจายความเสี่ยง นอกเหนือจากแค่สมาร์ทโฟน แม้ระยะสั้นจะมีแรงกดดันจากการแข่งขันที่สูงและนโยบายกีดกันการค้าของ Trump แต่เราเชื่อว่าสามารถชดเชยได้จากการฟื้นตัวของ PC IoT และ สมาร์ทโฟน
- Xpeng รายงานผลประกอบการดีกว่าคาด โดยยอดขายรถยนต์ไฟฟ้ารุ่นใหม่ช่วยหนุน ส่งมอบรถยนต์เพิ่มขึ้น 16.3% YoY รวมถึงให้แนวโน้ม 4Q24 ที่เติบโต ภาพรวมมีแนวโน้มการเติบโตที่ดีจากการพัฒนารุ่นใหม่ธุรกิจ แต่เรายังมองว่ากลุ่ม EV ขนาดเล็กยังคงมีความเปราะบางเหมาะกับการเก็งกำไรเป็นรอบ ทั้งนี้ในกลุ่มรถยนต์ EV เรายังคงชอบ BYD มากที่สุดตามมาด้วย Tesla
- CATL เตรียมขยายธุรกิจรีไซเคิลแบตเตอรี่ในยุโรปในประเทศอิตาลี จะเริ่มดำเนินการใน 2H25 แม้ในระยะสั้นจะมีความเสี่ยงด้านต้นทุนการลงทุนและความไม่แน่นอนของอุปสงค์ แต่ในระยะยาวจะเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้จากการรีไซเคิลและการผลิตแบตเตอรี่ เรายังมองว่าเป็นจุดเริ่มต้นของการ Recycle ที่กำลังจะมาถึงในระยะเวลาถัดไป จะส่งผลบวกในระยะยาวต่อ CATL
- **เรามองว่าตลาดยังคงมีแรงหนุนจากทิศทางดอกเบี้ยขาลงและกำไรที่ต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตามในระยะถัดไปเชื่อว่าตลาดมีแรงกดดันเพิ่มจากการขายทำกำไรของหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมามาก ทำให้ในสัปดาห์นี้เราแนะนำเก็งกำไรในกลุ่มที่เราคาดงบออกมาดีกว่าคาดอย่าง NVDA (TP: 158.5\$) และ WMT (TP: 89.7\$)**

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

		Stock	Bond		Currency				%Chg	%Chg		%Chg	
	Index	(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)	%DoD	Commodities	Price	DoD	Sector	DoD	Crypto Assets	DoD
Thailand	1,460.1	0.5%	2.4	-0.2	34.6	-0.6%	Baltic Dry Index	1,627.0	-7.3%	Energy	-0.4%	Polygon	-4.4%
Singapore	3,758.0	0.7%	2.9	-1.1	1.3	-0.1%	EU Coal	126.4	-1.9%	Healthcare	-0.1%	Chainlink	-4.4%
Malaysia	1,602.3	-0.1%	3.9	-0.8	4.5	-0.1%	Soybean	998.5	-1.1%	Financials	-0.1%	Polkadot	-3.5%
Indonesia	7,195.7	0.9%	6.9	-2.5	15,830.0	-0.1%	Sugar	22.0	-0.8%	Industrials	0.1%	Avalanche	-3.5%
Philippines	6,803.2	0.6%	5.2	0.4	58.8	0.2%	Soybean meal	288.6	-0.6%	Cons Staples	0.2%	XRP	-3.2%
Vietnam	1,205.2	-1.0%	2.7	0.0	25,401.0	0.0%	Corn	427.3	-0.5%	Materials	0.3%	Litecoin	-3.1%
India	34,650.8	0.4%	6.9	-0.5	84.4	0.0%	Rice	15.1	-0.5%	Cons Disc	0.4%	Bitcoin Cash	-2.4%
China	3,346.0	0.7%	2.1	-0.5	7.2	0.1%	Coffee	279.8	-0.4%	Utilities	0.5%	Ethereum	-1.7%
Hong Kong	19,663.7	0.4%	3.3	-0.1	7.8	0.0%	Oil - Brent	73.3	0.0%	Real Estate	0.6%	TRON	-1.2%
Japan	38,414.4	0.5%	1.1	-1.5	154.7	0.0%	Silver	31.2	0.1%	REIT	0.6%	Solana	-0.8%
South Korea	2,472.0	0.1%	3.0	-2.5	1,392.8	-0.3%	Cotton	66.9	0.4%	ICT	1.0%	Binance Coin	-0.6%
Taiwan	22,848.8	1.3%	1.6	2.0	32.4	-0.4%	Wheat	549.8	0.5%	IT	1.2%	Cardano	-0.6%
Australia	8,629.2	0.9%	4.6	-1.6	1.5	-0.4%	EU Gas	46.3	0.5%			Cronos	0.4%
UK	8,099.0	-0.1%	4.4	-2.3	0.8	0.0%	Copper	414.2	0.5%		%Chg	Bitcoin	1.0%
Germany	19,060.3	-0.7%	2.3	-3.5	1.8	0.0%	Gold	2,632.1	0.8%	Style/Basket	DoD	Dogecoin	4.5%
France	7,229.6	-0.7%	3.0	-2.8	6.2	0.0%	Natural Gas	3.0	0.8%	Rate Sensitive	-0.6%		
Switzerland	11,541.4	-0.8%	0.4	0.9	0.9	-0.1%	Palm oil	5,016.0	0.9%	Value	-0.4%	ETF	%Chg
Italy	33,324.7	-1.3%	3.6	-1.7	1,827.4	0.0%	Aluminium	2,627.2	1.8%	Commodities	-0.4%	Thematics	DoD
Spain	11,588.4	-0.7%	3.0	-3.2	157.0	0.0%	Rubber	354.5	1.9%	Low vol	-0.2%	Clean Energy	-0.7%
Greece	1,366.7	-1.8%	3.3	-0.1	321.6	0.0%				High Dividend	-0.2%	Cybersecurity	0.6%
US	5,917.0	0.4%	4.4	-1.8	106.2	-0.1%	Fixed Income		%Chg	Domestic	-0.2%	ESG	0.6%
Canada	25,010.8	0.1%	3.3	5.8	1.4	-0.4%			DoD	Large	-0.1%	Metaverse	1.2%
Mexico	50,222.4	-0.5%	6.2	-3.9	20.1	-0.5%	Global Investment Grade		-0.1%	Small	0.1%	Genomic	1.5%
Brazil	128,197.3	0.3%	10.5	0.0	5.8	0.4%	Thai Govt bond - 10yr		0.0%	Defensive	0.1%	Innovation	1.5%
Argentina	2,124,412.5	2.8%	6.5	26.6	1,001.8	0.3%	Global HY		0.1%	Asset Sensitive	0.2%	EV	1.7%
World		0.4%					U.S. Treasury		0.2%	Growth	0.3%	Cloud & Big Data	1.8%
DM		0.4%					Global Inflation-linked		0.2%	High Beta	0.4%	Gaming	2.1%
EM		0.5%					Global Treasury		0.3%	Global Cyclical	0.5%	Semiconductor	2.4%

Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินเริ่มไม่ชัดเจน...กลับมาซื้อตราสารหนี้ในรอบสัปดาห์



Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินในวันที่ 18 พ.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน เริ่มเห็นแรงซื้อกลับในตราสารหนี้หลังมองว่าตลาดเริ่มปรับความคาดหวังจากแนวโน้มดอกเบี้ยไปแล้วระดับหนึ่ง 2) แรงขายในตลาด ตลาดหุ้นจีนต่อเนื่องเป็นผลจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า นโยบายภาษีของ ปธน.ทรัมป์ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนที่น้อยกว่าที่คาด ส่วนตลาด EM มีกระแสเงินค่อนข้างผันผวนเป็นผลจากทิศทางค่าเงินดอลลาร์ที่ไม่แน่นอน 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนและเทรนด์ไม่ชัดเจน มีแรงซื้อกลับในกลุ่ม Semiconductor มองเป็นการเก็งกำไรผลประกอบการ Nvidia 4) กระแสเงินในหุ้นขนาดเล็กผันผวนจากได้ประโยชน์จากนโยบายแต่ราคาปรับขึ้นมาแล้ว 5) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลกมองเป็นเรื่องกระจายความเสี่ยงและคาดว่าจะให้ผลตอบแทนดีกว่าไปคาดหวังตลาดใดตลาดหนึ่ง 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นยุโรปจากผลประกอบการและตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ รวมถึงความไม่ชัดเจนต่อผลกระทบของ ปธน.ทรัมป์ต่อยุโรป

กลุ่มค้าปลีกปรับเพิ่มแนวโน้มการเติบโตขึ้นในระยะถัดไป

Walmart

	Three Months Ended			Nine Months Ended		
	October 31,	October 31,		October 31,	October 31,	
(Amounts in millions, except per share data)	2024	2023	Percent Change	2024	2023	Percent Change
Revenues:						
Net sales	\$ 168,003	\$ 159,439	5.4 %	\$ 495,708	\$ 470,723	5.3 %
Membership and other income	1,585	1,365	16.1 %	4,723	4,014	17.7 %
Total revenues	169,588	160,804	5.5 %	500,431	474,737	5.4 %
Costs and expenses:						
Cost of sales	127,340	121,183	5.1 %	375,581	358,317	4.8 %
Operating, selling, general and administrative expenses	35,540	33,419	6.3 %	103,361	96,662	6.9 %
Operating income	6,708	6,202	8.2 %	21,489	19,758	8.8 %
Interest:						
Debt	496	572	(13.3)%	1,650	1,683	(2.0)%
Finance lease obligations	122	110	10.9 %	361	305	18.4 %
Interest income	(140)	(145)	(3.4)%	(368)	(400)	(8.0)%
Interest, net	478	537	(11.0)%	1,643	1,588	3.5 %
Other (gains) and losses	132	4,750	(97.2)%	500	3,840	(87.0)%
Income before income taxes	6,098	915	566.4 %	19,346	14,330	35.0 %
Provision for income taxes	1,384	272	408.8 %	4,614	3,738	23.4 %
Consolidated net income	4,714	643	633.1 %	14,732	10,592	39.1 %
Consolidated net income attributable to noncontrolling interest	(137)	(190)	(27.9)%	(550)	(575)	(4.3)%
Consolidated net income attributable to Walmart	\$ 4,577	\$ 453	910.4 %	\$ 14,182	\$ 10,017	41.6 %

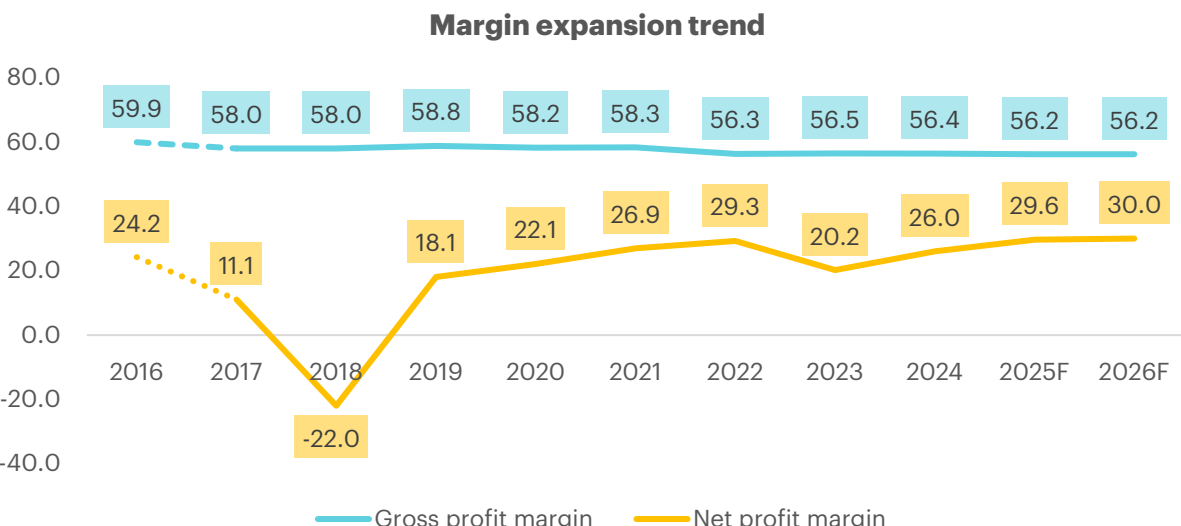
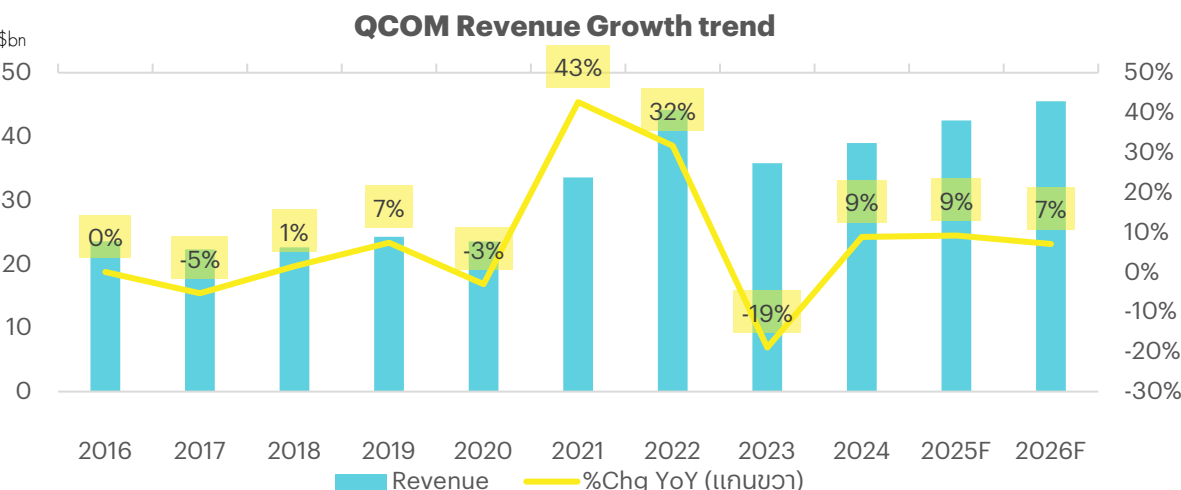
Lowe's

	Three Months Ended				Nine Months Ended			
	November 1, 2024	November 3, 2023	November 1, 2024	November 3, 2023	November 1, 2024	November 3, 2023	November 1, 2024	November 3, 2023
Current Earnings	Amount	% Sales	Amount	% Sales	Amount	% Sales	Amount	% Sales
Net sales	\$ 20,170	100.00	\$ 20,471	100.00	\$ 65,120	100.00	\$ 67,775	100.00
Cost of sales	13,374	66.31	13,580	66.34	43,340	66.55	44,958	66.33
Gross margin	6,796	33.69	6,891	33.66	21,780	33.45	22,817	33.67
Expenses:								
Selling, general and administrative	3,827	18.97	3,761	18.37	11,860	18.22	11,673	17.23
Depreciation and amortization	433	2.15	434	2.12	1,284	1.97	1,275	1.88
Operating income	2,536	12.57	2,696	13.17	8,636	13.26	9,869	14.56
Interest – net	317	1.57	345	1.68	985	1.51	1,033	1.52
Pre-tax earnings	2,219	11.00	2,351	11.49	7,651	11.75	8,836	13.04
Income tax provision	524	2.59	578	2.83	1,818	2.79	2,130	3.14
Net earnings	\$ 1,695	8.41	\$ 1,773	8.66	\$ 5,833	8.96	\$ 6,706	9.90
Weighted average common shares outstanding – basic								
	565		576		568		585	
Basic earnings per common share ⁽¹⁾	\$ 2.99		\$ 3.07		\$ 10.24		\$ 11.43	
Weighted average common shares outstanding – diluted								
	566		577		569		587	
Diluted earnings per common share ⁽¹⁾	\$ 2.99		\$ 3.06		\$ 10.22		\$ 11.40	
Cash dividends per share	\$ 1.15		\$ 1.10		\$ 3.40		\$ 3.25	

- WMT เผยงบดีกว่าคาดสวนทาง LOW ที่ยังซบเซา อย่างไรก็ดีทั้งสองบริษัทมีมุมมองบวกต่อแนวโน้มการเติบโตระยะถัดไป
- WMT เผยรายได้และยอดขายสาขาเดิมในสหรัฐฯ เติบโตดีกว่าคาดที่ราว 5%YoY ด้านกำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นแตะ 58cents หลังงบบมีแรงหนุนจาก
- LOW ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่อ่อนแอและอัตราดอกเบี้ยที่สูงส่งผลให้การเติบโตยังหดตัวลงทั้งรายได้ -1.5% และกำไรต่อหุ้นที่ 2.9\$ (ปีก่อน 3.1\$)
- ขณะที่ทั้งสองบริษัทปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตขึ้น โดย 1) LOW คาดยอดขายเทียบร้านจะลดลง 3-3.5% (ปรับดีขึ้นจากประมาณการเดิมที่ -3.5% ถึง -4%) 2) WMT คาดยอดขายสุทธิเพิ่มขึ้น 4.8-5.1% (จากเดิม 3.75-4.75%)
- ภาพรวมของกลุ่มสินค้าปลีกออกมาในทิศทางสวนทางกันเป็นผลจาก WMT ที่มีสัดส่วนรายได้ใน Grocery และคอมเมิร์ซที่ยังมีแรงจูงใจสูง รวมถึง 75% ของการเติบโตมาจากครัวเรือนที่มีรายได้สูง (มากกว่า 100,000\$ ต่อปี) ทำให้ผลกระทบจากภาพเศรษฐกิจชะลอตัวนั้นจำกัดต่อ WMT
- อย่างไรก็ดี LOW มีสัดส่วนรายได้มาจากสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงบ้านซึ่งต้องอาศัยการฟื้นตัวของตลาดอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยที่ชะลอตัวลงซึ่งจะส่งผลให้แรงซื้อลูกค้าเพิ่มขึ้น โดยในช่วง FY24 มองยังมีแรงกดดันจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวลงช้าอยู่ แต่เชื่อว่า FY25 ภาพการฟื้นตัวจะดีขึ้นหลังการลดดอกเบี้ยของ Fed เริ่มเห็นผล
- เรายังชอบ WMT จากแบรนด์แกร่ง, ฐานลูกค้าดี และคอมเมิร์ซมีแนวโน้มโตดี

Source: Company Data, Bloomberg, InnovestX,

QCOM ตั้งเป้าขยายธุรกิจใหม่ทุนการเติบโต



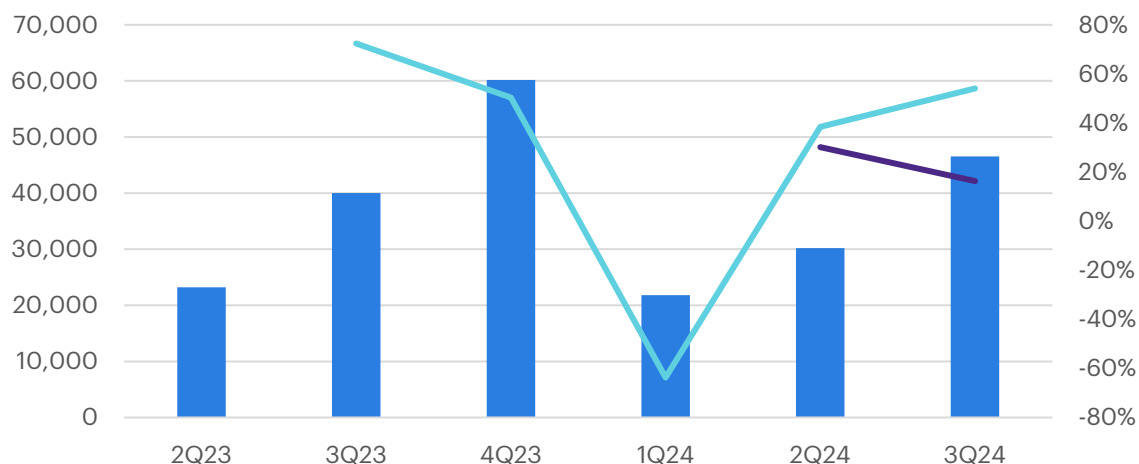
- Qualcomm มีเป้าหมายที่จะเพิ่มรายได้อีก \$22bn ภายใน FY29 ผ่านการขยายธุรกิจเข้าสู่ตลาดใหม่นอกเหนือจากสมาร์ทโฟน
- เป้าหมายทางธุรกิจ: ตั้งเป้ารายได้เพิ่มขึ้นจาก 1) ซิปยานยนต์: \$8bn - ร่วมมือกับ GM ในการผลิตชิปสำหรับรถยนต์ 2) คอมพิวเตอร์: \$4bn ขยายสู่ตลาดคอมพิวเตอร์ แข่งกับ Intel และ AMD 3) อุปกรณ์ AR/VR: \$2bn 4) ชิปอุตสาหกรรม: \$4bn 5) IoT: ธุรกิจ IoT คาดว่าจะสร้างรายได้ 14bn ต่อปี
- เรามองบวกต่อประเด็นนี้หลังจากจะเพิ่มแหล่งรายได้และกระจายความเสี่ยงนอกเหนือเพียงแค่อุตสาหกรรมสมาร์ทโฟนแล้ว 1) บริษัทพึ่งพารายได้จากสมาร์ทโฟนสูง โดยลูกค้าหลัก 3 ราย (Apple, Samsung, Xiaomi) สร้างรายได้มากกว่าครึ่งในช่วงก่อนหน้า ซึ่งมีแรงกดดันเพิ่มหลัง Apple กำลังพัฒนาชิปโมเด็มเองและลดการพึ่งพา QCOM 2) รายได้จากจีนที่มากกว่า 46% เป็นอีกหนึ่งแรงกดดัน
- แม้ระยะสั้นมีแรงกดดันจากการแข่งขันที่สูง, ความคาดหวังตลาด รวมถึงนโยบายกีดกันการค้าของ Trump แต่เราเชื่อว่าสามารถชดเชยได้จากการฟื้นตัวของ PC IoT และ สมาร์ทโฟนซึ่งเราเชื่อว่ายังมี Room ให้ฟื้นตัวอยู่ รวมถึงกลยุทธ์ขยายสู่ตลาดใหม่ที่เห็นผล ซึ่งภาพนี้จะเป็นแรงสนับสนุนหลักของราคาหุ้นในระยะถัดไป

Xpeng งบดีกว่าคาด จากรถยนต์ไฟฟ้ารุ่นใหม่ช่วยหนุน

(in RMB billions, except for percentage)

	For the Three Months Ended			% Change ⁱ	
	September 30, 2024	June 30, 2024	September 30, 2023	YoY	QoQ
Vehicle sales	8.80	6.82	7.84	12.1%	29.0%
Vehicle margin	8.6%	6.4%	-6.1%	14.7pts	2.2pts
Total revenues	10.10	8.11	8.53	18.4%	24.5%
Gross profit (loss)	1.54	1.14	(0.23)	776.2%	35.7%
Gross margin	15.3%	14.0%	-2.7%	18.0pts	1.3pts
Net loss	1.81	1.28	3.89	-53.5%	40.7%
Non-GAAP net loss	1.53	1.22	2.79	-45.1%	25.5%
Net loss attributable to ordinary shareholders	1.81	1.28	3.89	-53.5%	40.7%
Non-GAAP net loss attributable to ordinary shareholders	1.53	1.22	2.79	-45.1%	25.5%
Comprehensive loss attributable to ordinary shareholders	2.09	1.20	4.01	-47.8%	74.6%

Xpeng' Total deliveries

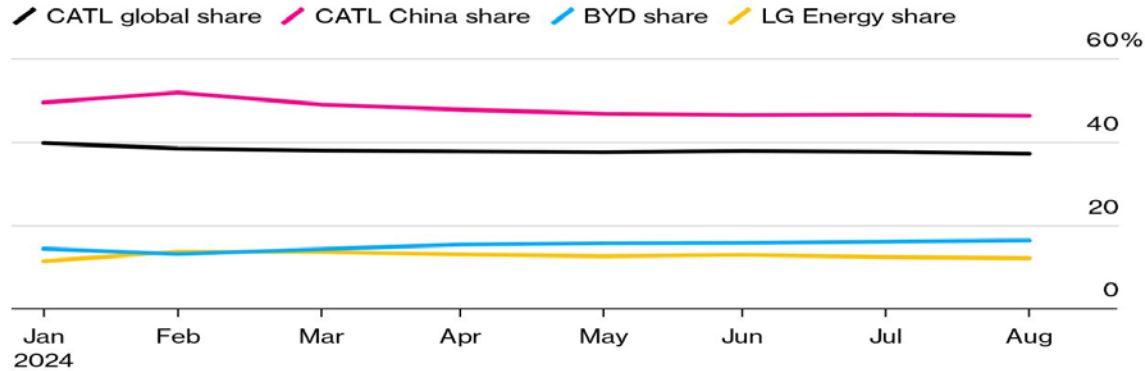


- Xpeng รายงานผลประกอบการดีกว่าคาด โดยยอดขายรถยนต์ไฟฟ้ารุ่นใหม่ช่วยหนุน
- ผลประกอบการไตรมาส 3 ขาดทุนสุทธิ 1.5 พันล้านหยวน ดีกว่าที่คาดการณ์ รายได้เพิ่มขึ้น 18.4% เป็น 10.1 พันล้านหยวน มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงสุดในรอบ 4 ปี ที่ 15.3%
- มีการส่งมอบรถยนต์ 46,533 คัน เพิ่มขึ้น 16.3% YoY ซึ่งสูงกว่าคาดการณ์ แต่ทั้งนี้ยอดขายรวม 10 เดือนแรก 122,478 คัน ยังต่ำกว่าเป้า 280,000 คัน
- นวัตกรรมและผลิตภัณฑ์ใหม่ 1) เปิดตัวแพลตฟอร์มรถยนต์ไฟฟ้า Kunpeng ที่มีเครื่องยนต์เบนซินช่วยชาร์จจะเริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ปลายปี 2025 2) ชีดานรุ่นใหม่ P7+ มียอด 31,500 ออเดอร์ภายในไม่กี่ชั่วโมง 3) รุ่น Mona 03 ทำยอดขายเกิน 10,000 คันใน 2 เดือน
- แนวโน้มใน 4Q24 คาดส่งมอบรถประมาณ 87,000-91,000 คัน หรือเพิ่มขึ้น 44.6% ถึง 51.3% YoY
- ภาพรวมมีแนวโน้มการเติบโตที่ดีจากการพัฒนารุ่นใหม่และความร่วมมือทางธุรกิจ แต่เรายังมองว่ากลุ่ม EV ขนาดเล็กยังคงมีปัจจัยพื้นฐาน ฐานทางการเงินยังคงเปราะบางและยังคงขาดทุน แต่เริ่มเห็นสัญญาณของการฟื้นตัว เหมาะกับการเก็งกำไรเป็นรอบ
- ทั้งนี้ในกลุ่มรถยนต์ EV เรายังคงชอบ BYD มากที่สุดตามมาด้วย Tesla

CATL เตรียมขยายธุรกิจรีไซเคิลแบตเตอรี่ในยุโรป

CATL Leads Rivals in China and Overseas

While BYD produces batteries for own cars, other rivals struggle

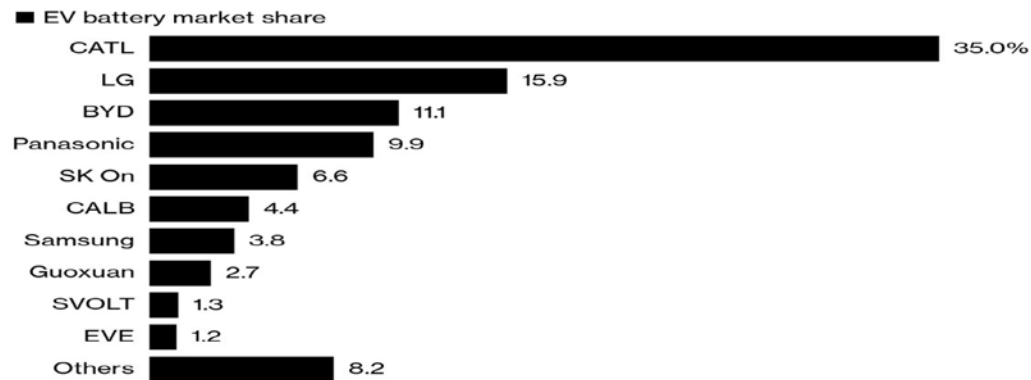


Source: SNE Research, China Automotive Power Battery Industry Innovation Alliance

Bloomberg

Outstanding Rival

China's CATL leads the global EV battery market



Source: SNE Research
Note: Data based on sales from January through March.

Bloomberg

- CATL กำลังอยู่ในขั้นตอนการเจรจาเพื่อจัดตั้งธุรกิจรีไซเคิลแบตเตอรี่ในยุโรป โดยเฉพาะในประเทศอังกฤษ ซึ่งเป็นกลยุทธ์การขยายธุรกิจในภูมิภาคยุโรป
- รายละเอียดโครงการ จะเชื่อมโยงกับโรงงานผลิตแบตเตอรี่ในอังกฤษที่จะเริ่มดำเนินการใน 2H25 โดยมีกำลังการผลิตเป้าหมาย 40 GWh ในเฟสแรก และขยายเป็น 100 GWh และแสวงหาซัพพลายเออร์ในท้องถิ่น รวมถึงวัตถุดิบ เพื่อสร้างความมั่นคงในการจัดหาวัตถุดิบผ่านการรีไซเคิล
- การเติบโตของตลาดยานยนต์ไฟฟ้าในยุโรป แม้จะมีการชะลอตัวจากผู้ผลิตรถยนต์บางราย แต่ CATL ยังมองว่าเป็นแนวโน้มที่เติบโตในอนาคต
- ด้วยภาพนี้แม้ในระยะสั้นจะมีความเสี่ยงด้านต้นทุนการลงทุนและความไม่แน่นอนของอุปสงค์ แต่ในระยะยาวจะเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้จากการรีไซเคิลและการผลิตแบตเตอรี่
- เรามองว่าเป็นจุดเริ่มต้นของการ Recycle ที่กำลังจะมาถึงในระยะเวลาถัดไป ซึ่งมองเป็นนัยยะสำคัญเพราะหากยกรถยนต์ EV มีการขายเยอะ จะส่งผลให้ทาง CATL ก็จะยิ่งได้ประโยชน์เพิ่มขึ้นแต่ก็มองเป็นระยะยาวมากกว่าจะเห็นผล

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	กรอบราคาจากมุมมองด้านเทคนิค		
														แนวรับ	แนวต้าน	
Tesla Inc	USD	338.7	1.9835	3.3	243.8	-28%	35.6%	29.5%	30% 35%	103.2	13.6	0.0	-0.3	201.1	360.9	
Lowe's Cos Inc	USD	259.3	1.0344	3.9	277.5	7%	-1.0%	-4.3%	7% 10%	20.5	N/A N/	2.0	#VALUE!	258.6	276.0	
Walmart Inc	USD	86.6	0.705	4.8	93.2	8%	5.7%	7.2%	11% 12%	31.6	7.0	1.0	0.6	80.9	86.2	
QUALCOMM Inc	USD	164.7	1.5498	4.1	204.2	24%	1.2%	-3.1%	10% 1%	13.5	5.7	2.3	0.1	158.7	175.5	
BYD Co Ltd	HKD	266.8	0.991	4.9	348.4	31%	-5.2%	-6.0%	26% 20%	15.3	3.4	2.0	-0.4	261.1	301.7	
XPeng Inc	HKD	51	1.685	4.5	59.6	17%	0.1	0.0	48% 122%	#N/A N/	4.6	0.0	-0.5	39.1	58.9	
Trip.com Group Ltd	HKD	504.5	1.1764	4.7	533.5	6%	0.7%	2.7%	8% 14%	17.9	2.0	0.0	-0.1	457	539	
Contemporary Amperex Technolog	RMB	265.5	0.9517	4.9	326.5	23%	7.9%	5.4%	22% 22%	18.6	4.1	1.7	-0.2	239	280	

Source: Bloomberg, InnovestX

- Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ GLOBAL MORNING ROUTINE



สิริชัย ดวงรัตนฉายา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



รณาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สุกัตรา 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 รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ 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 ที่เกี่ยวข้องกับการธนาคารฯ 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 โอเทล 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 ในกรณีที่มิข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุน

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด