

พบ 3 หุ้นในดัชนีกลุ่ม Healthcare สหรัฐ: Eli Lilly, AbbVie กับ Merck

ทำความเข้าใจ 3 หุ้นที่อยู่ในกลุ่ม Top 3 ในกลุ่มหุ้นแนวเภสัชกรรมด้านยาโรคเบาหวานเฉพาะทาง หรือ Healthcare ของตลาดหุ้นสหรัฐ อันประกอบด้วย Eli Lilly, AbbVie และ Merck โดยที่หุ้น 3 ตัวนี้ คือ Top 3 ที่มีมูลค่า Market Cap ใหญ่ที่สุดในกลุ่มนี้

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 14 ส.ค. 23	วันที่ 15 ส.ค. 23	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 4,437	+0.57%	-1.16%	Low	ตัวเลขเศรษฐกิจของจีนที่ออกมาน่าผิดหวังอย่างต่อเนื่อง น่าจะส่งผลเชิงลบต่อเนื่องกับตลาดหุ้นสหรัฐ
Stoxx600 455	+0.15%	-0.93%	Low	ตัวเลขจีดีพียุโรปใน Q2 น่าจะออกมาในภาพรวมดีกว่าคาด น่าจะยังส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรป
Nikkei225 32,238	-1.27%	+0.56%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะตอบรับเชิงลบจากตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆของจีนที่ออกมาน่าผิดหวังอย่างต่อเนื่อง
Shanghai 3,176	-0.34%	-0.07%	Low	ตัวเลขราคาบ้านของจีนน่าจะออกมาต่ำกว่าคาด น่าจะส่งผลเชิงลบต่อตลาดหุ้นจีนต่อเนื่อง
SET 1,520.73		-0.94%	High	ประเด็นการตัดสินใจของศาลรัฐธรรมนูญในวันนี้ จะทำให้การโหวตนายกรัฐมนตรีมีความชัดเจนขึ้น น่าจะส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทยในวันนี้

ดร.บุญธรรม รจิตกัญญาเลิศ

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

Analyst Registration No.110952

Boontham.R@liberator.co.th

Eli Lilly บริษัทแนวเภสัชกรรมที่ร้อนที่สุดในปี 2023: Eli Lilly เป็นบริษัทที่คิดค้น พัฒนา ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ด้านยารักษาโรคสำหรับมนุษย์และสัตว์ มีการจำหน่ายไปทั่วโลก โดยโฟกัสไปที่การรักษาโรคด้านประสาทวิทยา การแก้ด้านอาการการติดเชื่อ ด้านหัวใจ ด้านมะเร็ง และระบบฮอร์โมน โดยรวมถึงผลิตภัณฑ์ด้านสุขภาพสัตว์ โดย Mounjaro (10% ของรายได้รวม) ที่รักษาโรคอ้วนและเบาหวาน ซึ่งขายดีมากในขณะนี้

- **Eli Lilly บริษัทฯ #1 ในมิติ Valuation :** โดย Eli Lilly มียาที่ขายดีแบบ Best Seller ได้แก่ Trulicity (25% ของรายได้รวม) ที่ใช้รักษาโรคเบาหวานและลดอาการความรุนแรงโรคหัวใจ Verzenio ที่ใช้รักษาโรคมะเร็งทรวงอก Taltz ที่รักษาโรคสะเก็ดเงิน รวมถึง Mounjaro (10% ของรายได้รวม) ที่รักษาโรคอ้วนและเบาหวาน ซึ่งขายดีมากในขณะนี้ โดยยอดขายส่วนใหญ่อยู่ในสหรัฐ โดย Eli Lilly มีห้องแล็บวิจัยเนื้อที่ 4.5 ล้านตารางฟุต ในเมืองมินาอาโปลิส และตามเมืองใหญ่ๆทั่วสหรัฐ รวมถึงมีโรงงานผลิตทั้งในสหรัฐ และ ไอร์แลนด์ อิตาลี สเปน และจีน โดยมีสาขาใน 80 ประเทศ และกระจายสินค้าไปใน 110 ประเทศ ทั้งนี้ มียอดขายในสหรัฐ 65% ยุโรป 15% และญี่ปุ่นกับจีนอย่างละ 5% สำหรับกำไรสุทธิในปี 2022 เติบโต 12% จากปีก่อน สู่ระดับ 6.2 พันล้านดอลลาร์ ส่วนยอดขายอยู่ที่ 2.85 หมื่นล้านดอลลาร์ ในปี 2022
- **Valuation ของหุ้น Eli Lilly:** หากพิจารณาระดับความถูกแพงของหุ้น Eli Lilly ในขณะนี้โดยเทียบกับหุ้นแนวเภสัชกรรมของสหรัฐ จากตาราง จะพบว่าระดับราคาในขณะนี้ถือว่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทขนาดใหญ่ของสหรัฐราวกว่า 150% โดย Eli Lilly มีระดับ P/E ในปัจจุบันอยู่ที่ 47.8 เท่า ในขณะที่ค่า EV/EBITDA ในปัจจุบันอยู่ที่ 39.1 เท่า ทั้งนี้ Eli Lilly และมีอัตราผลตอบแทน ROE ณ 2Q23 ที่ 69.7% โดยที่ Market Capitalization มีมูลค่าประมาณ 5.1 แสนล้านดอลลาร์ ด้าน Consensus (ณ 14 ส.ค. 2023) จาก Bloomberg: มี คำแนะนำ ‘ซื้อ’ 21 แห่ง ‘ถือ’ 5 แห่ง และ ‘ขาย’ 2 แห่ง โดยราคาเป้าหมายเฉลี่ย 12 เดือนข้างหน้า 537.77 และราคาปัจจุบันที่ 538.00 ซึ่งมีผลตอบแทนที่เป็นไปได้ 0%

- **ความเสี่ยงทางธุรกิจ:** วิกฤตเศรษฐกิจ และการ disrupt ด้านเทคโนโลยี
- รูปแสดง Valuation ของ Eli Lilly ในตลาดหุ้นสหรัฐเทียบกับ Peer ณ 14 ส.ค. 2023**

Analysis of LLY US Multiples - Premium to Comps										
Current vs 2Y Average Historical Premium						2Y Historical Premium Range			Implied @ Hist Avg	
Metric	Current	Hist Avg	Diff	# SD	3M Trend	Low	Range	High	Multiple	Price (USD)
Current Price										
1) BF P/E	153%	125%	28%	2.2		96%		155%	42.5x	478.40
2) BF EV/EBITDA	148%	124%	24%	2.2		95%		151%	35.3x	483.27
3) BF EV/EBIT	153%	127%	26%	2.1		100%		154%	40.2x	480.86
4) BF EV/Rev	135%	96%	40%	3.1		73%		136%	12.0x	444.66
5) LF P/BV	--	--	--	--		--		--	--	--
View All Comps Below										
Summary of Current Multiples										
Name	2Y Corr	Mkt Cap (USD)	BF P/E	BF EV/EBITDA	BF EV/EBIT	BF EV/Rev	LF P/BV			
10) Eli Lilly & Co		510.72B	47.8x	39.1x	44.8x	14.5x	46.2x			
Current Premium to Comps Mean			153%	148%	153%	135%	--			
Mean (Including LLY US)		306.50B	18.9x	15.8x	17.7x	6.1x	4.8x			

ที่มา : Bloomberg

AbbVie บริษัทแนวเภสัชกรรมเฉพาะทางระดับโลก: เป็นบริษัทที่วิจัย พัฒนา ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ด้านยาโรคสำหรับโรคสำหรับการรักษามนุษย์ โดยโฟกัสไปที่การรักษาโรคด้านระบบภูมิคุ้มกัน โรคอาการไตเรื้อรัง ไวรัสอักเสบ ด้านมะเร็ง และวิทยาการระบบประสาท โดยรวมถึงรักษาอาการพาร์กินสัน อัลไซเมอร์ และ โรคปลอกประสาทเสื่อม โดยยา Humira ที่รักษาโรครูมาตอยด์ ทำยอดขาย 35% ของรายได้รวมทั้งหมด

- **AbbVie บริษัทฯ #1 ด้านกระดูกและข้อ:** ตลาดสหรัฐถือเป็นตลาดใหญ่ที่สุด โดยราว 35% ของยอดขายทั้งหมดสำหรับ AbbVie มาจากยา Humira ที่รักษาโรครูมาตอยด์ ซึ่งติดอันดับเบสท์เซลเลอร์ รวมถึงมีราคาต่อหน่วยที่จำหน่ายสูงอีกด้วย ตามด้วย Skyrizi ที่รักษาโรคสะเก็ดเงิน ทำยอดขาย 10% ของทั้งหมด รวมถึง Imbruvica ที่รักษาโรคมะเร็งระยะเริ่มต้น ทำยอดขายเกือบ 10% ของทั้งหมด นอกจากนี้ ยังมีผลิตภัณฑ์ด้านเสริมความงามของใบหน้าอย่าง Botox ที่ทำรายได้กว่า 5% ของทั้งหมด โดยยอดขายของ AbbVie สามารถเติบโต 77% ระหว่างปี 2018 - 2022 สู่ระดับ 5.81 หมื่นล้านดอลลาร์ในปี 2022 ส่วนกำไรอยู่ที่ 1.18 หมื่นล้านดอลลาร์ ในปี 2022
- **Valuation ของหุ้น AbbVie :** หากพิจารณาระดับความถูกแพงของหุ้น AbbVie ในขณะนี้โดยเทียบกับหุ้นแนวเภสัชกรรมของสหรัฐ จากตาราง จะพบว่าระดับราคาในขณะนี้ถือว่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทขนาดใหญ่ของสหรัฐราวกว่า 24% โดย AbbVie มีระดับ P/E ในปัจจุบันอยู่ที่ 13.8 เท่า ในขณะที่ค่า EV/EBITDA ในปัจจุบันอยู่ที่ 12.4 เท่า ทั้งนี้ AbbVie และมีอัตราผลตอบแทน ROE ณ 2Q23 ที่ 119.88% โดยที่ Market Capitalization มีมูลค่าประมาณ 2.68 แสนล้านดอลลาร์ ด้าน Consensus (ณ 14 ส.ค. 2023) จาก Bloomberg: มี คำแนะนำ 'ซื้อ' 14 แห่ง 'ถือ' 15 แห่ง และ 'ขาย' 1 แห่ง โดยราคาเป้าหมายเฉลี่ย 12 เดือนข้างหน้า 165.82 และราคาปัจจุบันที่ 152.27 ซึ่งมีผลตอบแทนที่เป็นไปได้ 8.9%
- **ความเสี่ยงทางธุรกิจ:** วิกฤตเศรษฐกิจ และการ disrupt ด้านเทคโนโลยี

รูปแสดง Valuation ของ AbbVie ในตลาดหุ้นสหรัฐเทียบกับ Peer ณ 14 ส.ค. 2023

Analysis of ABBV US Multiples - Premium to Comps										
Current vs 2Y Average Historical Premium						2Y Historical Premium Range			Implied @ Hist Avg	
Metric	Current	Hist Avg	Diff	# SD	3M Trend	Low	Range	High	Multiple	Price (USD)
Current Price										152.27
1 BF P/E	-27%	-27%	1%	0.1	↘	-45%	● Current ● Hist Avg	-13%	13.7x	150.99
2 BF EV/EBITDA	-21%	-19%	-2%	-0.4	↘	-33%	● Current ● Hist Avg	-7%	12.8x	157.11
3 BF EV/EBIT	-27%	-23%	-4%	-0.7	↘	-38%	● Current ● Hist Avg	-14%	13.6x	161.78
4 BF EV/Rev	-1%	4%	-5%	-0.8	↘	-11%	● Current ● Hist Avg	17%	6.4x	161.91
5 LF P/BV	--	--	--	--		208%		218%	--	--

Summary of Current Multiples							
Name	2Y Corr	Mkt Cap (USD)	BF P/E	BF EV/EBITDA	BF EV/EBIT	BF EV/Rev	LF P/BV
1D AbbVie Inc		268.76B	13.8x	12.4x	12.9x	6.1x	20.9x
Current Premium to Comps Mean			-27%	-21%	-27%	-1%	--
Mean (Including ABBV US)		306.50B	18.9x	15.8x	17.7x	6.1x	4.8x

ที่มา : Bloomberg

Merck บริษัทแนวเภสัชกรรมเก่าแก่ที่สุดแห่งหนึ่ง: เป็นบริษัทด้าน Healthcare ระดับโลก ที่ให้ Solution ด้านการรักษาด้วยยาโรค วัคซีน รวมถึงผลิตภัณฑ์ด้าน Consumer Care โดยโฟกัสทั้งจำหน่ายโดยตรงและผ่าน Joint Venture นอกจากนี้ ยังมีผลิตภัณฑ์ดูแลสุขภาพสัตว์อีกด้วย โดย Top Product คือยาต้านมะเร็งระยะต้นถึงกลาง ได้แก่ Keytruda ซึ่งทำรายได้ 35% ของรายได้รวม

- **Merck บริษัทยา ที่แบรนด์ติดหูอย่างยาวนาน:** Merck เป็นบริษัทด้าน Healthcare ระดับโลก ที่ให้ Solution ด้านการรักษาด้วยยาโรค วัคซีน รวมถึงผลิตภัณฑ์ด้าน Consumer Care โดยโฟกัสทั้งจำหน่ายโดยตรงและผ่าน Joint Venture นอกจากนี้ ยังมีผลิตภัณฑ์ดูแลสุขภาพสัตว์อีกด้วย ทั้งนี้ Merck มียาที่ถือว่าเป็น Top Product คือยาต้านมะเร็ง ได้แก่ Keytruda (35% ของรายได้รวม) ยาที่ทำกรักษาโรคเบาหวาน ได้แก่ Januvia และ Janumet วัคซีนรักษาโรคให้กับทารก ได้แก่ ProQuad, M-M-R II และ Varivax รวมถึงยาสำหรับรักษาสัตว์ ซึ่งทำรายได้ราว 10% ของทั้งหมด โดยรายได้ราว 45% มาจากสหรัฐ โดยยอดขายในปี 2022 เติบโต 26% จากปีก่อน สู่ระดับ 5.93 หมื่นล้านดอลลาร์ ส่วนกำไรอยู่ที่ 1.45 หมื่นล้านดอลลาร์ ในปี 2022 เพิ่มขึ้น 18% จากปีก่อน
- **Valuation ของหุ้น Merck:** หากพิจารณาระดับความถูกแพงของหุ้น Merck ในขณะนี้โดยเทียบกับหุ้นแนวเภสัชกรรมของสหรัฐ จากตาราง จะพบว่าระดับราคาในขณะนี้ถือว่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทขนาดใหญ่ของสหรัฐราวกว่า 10% โดย Merck มีระดับ P/E ในปัจจุบันอยู่ที่ 17.2 เท่า ในขณะที่ค่า EV/EBITDA ในปัจจุบันอยู่ที่ 13.7 เท่า ทั้งนี้ Merck และมีอัตราผลตอบแทน ROE ณ 2Q23 ที่ 16.49% โดยที่ Market Capitalization มีมูลค่าประมาณ 2.76 แสนล้านดอลลาร์ ด้าน Consensus (ณ 14 ส.ค. 2023) จาก Bloomberg: มี คำแนะนำ 'ซื้อ' 21 แห่ง 'ถือ' 8 แห่ง และ 'ขาย' 1 แห่ง โดยราคาเป้าหมายเฉลี่ย 12 เดือนข้างหน้า ที่ 123.00 และราคาปัจจุบันที่ 108.91 ซึ่งมีผลตอบแทนที่เป็นไปได้ 12.9%

- **ความเสี่ยงทางธุรกิจ:** วิกฤตเศรษฐกิจ และ การ disrupt ด้านเทคโนโลยี

รูปแสดง Valuation ของ Merck ในตลาดหุ้นสหรัฐ เทียบกับ Peer ณ 14 ส.ค. 2023

Analysis of MRK US Multiples - Premium to Comps										
Current vs 2Y Average Historical Premium					2Y Historical Premium Range			Implied @ Hist Avg		
Metric	Current	Hist Avg	Diff	# SD	3M Trend	Low	Range	High	Multiple	Price (USD)
Current Price										
0 BF P/E	-9%	-17%	9%	1.6	↘	-28%	●	0%	15.6x	98.93
0 BF EV/EBITDA	-13%	-20%	7%	2.1	↘	-30%	●	-12%	12.6x	98.63
0 BF EV/EBIT	-14%	-21%	6%	1.7	↘	-30%	●	-9%	14.0x	99.29
0 BF EV/Rev	-20%	-17%	-3%	-0.7	↘	-28%	●	-6%	5.1x	113.83
0 LF P/BV	49%	20%	29%	2.9	↘	6%	●	49%	5.8x	87.76
View All Comps Below										
Summary of Current Multiples										
Name	2Y Corr	Mkt Cap (USD)	BF P/E	BF EV/EBITDA	BF EV/EBIT	BF EV/Rev	LF P/BV			
10 Merck & Co Inc		276.36B	17.2x	13.7x	15.2x	4.9x	7.1x			
Current Premium to Comps Mean			-9%	-13%	-14%	-20%	49%			
Mean (Including MRK US)			18.9x	15.8x	17.7x	6.1x	4.8x			

ที่มา : Bloomberg

Disclosures & Disclaimer

รายงานนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ และเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหุ้นที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ นักลงทุนควรตระหนักเสมอว่า ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวผันผวน เพิ่มขึ้น และลดลงได้ตลอดเวลา ความเห็น หรือคำแนะนำต่างๆ จัดทำขึ้นบนการวิเคราะห์เชิงเทคนิค และทางปัจจัยพื้นฐาน อาจมีความแตกต่างกันได้ การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมทางพื้นฐาน อาจแตกต่างจากการวิเคราะห์เชิงเทคนิคซึ่งจะขึ้นกับปัจจัยทางด้านราคา(Price) และปริมาณการซื้อขาย(Volume) ซึ่งแตกต่างไปจากการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานซึ่งประเมินมาจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานบริษัท ดังนั้น ผลตอบแทนของนักลงทุนจึงอาจต่ำกว่าต้นทุนได้ ขณะที่ผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตไม่สามารถสะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคตได้ บทวิเคราะห์นี้ไม่ได้มีจุดประสงค์เพื่อแนะนำการลงทุนเพื่อบุคคลใดเป็นการเฉพาะ และเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเจาะจงต่อการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการส่วนบุคคลของนักลงทุนที่อ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ดังนั้น นักลงทุนจึงควรใช้วิจารณญาณ ในการอ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การจัดทำรายงานฉบับนี้ ได้อ้างอิงมาจากแหล่งข้อมูลที่ได้รับการยอมรับว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่ได้เป็นการรับรองจาก บล.ลิวเบอเรเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิวเบอเรเตอร์ และ เจ้าหน้าที่, กรรมการ, และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ/หรือพนักงาน จะไม่มีส่วนรับผิดชอบต่อการสูญเสียต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้ ข้อมูล, ความเห็น และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในบทวิเคราะห์นี้ อาจมีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานล่วงหน้า ด้วยการใช้คำเหล่านี้ เช่น “คาดว่า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแนวโน้มว่า” “มีแผนว่า” “ประมาณการ” หรือ อาจมีการอธิบายว่า เหตุการณ์นี้ “อาจ” เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์นี้ “เป็นไปได้” ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้าดังกล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้ผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้านี้เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิวเบอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

บล.ลิวเบอเรเตอร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่, กรรมการ และพนักงาน ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ หรือการเผยแพร่บทวิเคราะห์นี้ อาจมีส่วนร่วม หรือมีสิทธิลงทุนในหุ้นตัวนี้ หรือ มีส่วนได้เสียต่างๆ กับผู้ที่ออกหลักทรัพย์นี้ นอกจากนี้ ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวไปตามสิ่งที่เสนอในบทวิเคราะห์นี้ บล.ลิวเบอเรเตอร์ มีสิทธิใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ก่อนที่รายงานนี้จะถูกเผยแพร่ออกไปภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายรับรองเท่านั้น กรรมการ, เจ้าหน้าที่ และ/หรือพนักงานของ บล.ลิวเบอเรเตอร์ ท่านหนึ่งท่านใด หรือมากกว่าหนึ่งท่าน สามารถเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนนี้ได้

บทวิเคราะห์นี้ ถูกทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิวเบอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะบางส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิวเบอเรเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิวเบอเรเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

นิยาม : บล.ลิวเบอเรเตอร์ กำหนดคำแนะนำการลงทุนด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานไว้ 3 ระดับ ดังต่อไปนี้

ซื้อ (BUY) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาหุ้นในปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) มากกว่า 10%

ถือ (HOLD) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ระหว่าง -10% ถึง +10%

ขาย (SELL) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ตดลบมากกว่า 10% ขึ้นไป

โดยคำแนะนำด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานนี้ อาจ “เหมือน” หรือ “แตกต่าง” กับคำแนะนำทางเทคนิครายวัน หรือคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์ได้ นักลงทุนควรพิจารณาคำแนะนำในบทวิเคราะห์หรืออย่างรอบคอบร่วมกับ ลักษณะพฤติกรรมกรรมการลงทุน และความสามารถในการรับความเสี่ยงได้ของนักลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน

Anti-Corruption Progress Indicator : as of 7th July 2022

ได้รับการรับรอง CAC

2S	BAM	CGH	EA	GPSC	JR	MALEE	NWR	PRG	SAPPE	SNP	TCMC	TOPP	UV
7UP	BANPU	CHEWA	EASTW	GSTEEL	K	MATCH	OCC	PRINC	SAT	SORKON	TFG	TPA	VGI
ADVANC	BAY	CHOTI	EGCO	GULF	KASET	MBAX	OGC	PRM	SC	SPACK	TFI	TPCS	VIH
AF	BBL	CHOW	EP	GUNKUL	KBANK	MBK	ORI	PROS	SCB	SPALI	TFMAMA	TPP	WACOAL
AI	BCH	CIG	EPG	HANA	KBS	MC	PAP	PSH	SCC	SPC	TGH	TRU	WHA
AIE	BCP	CIMBT	ERW	HARN	KCAR	MCOT	PATO	PSL	SCCC	SPI	THANI	TSC	WHAUP
AIRA	BCPG	CM	ESTAR	HEMP	KCE	META	PB	PSTC	SCG	SPRC	THCOM	TSTE	WICE
AJ	BE8	CMC	ETE	HENG	KGI	MFC	PCSGH	PT	SCGP	SRICHA	THIP	TSTH	WIJK
AKP	BEC	COM7	FE	HMPRO	KKP	MFEC	PDG	PTG	SCM	SSF	THRE	TTA	XO
AMA	BEYOND	COTTO	FNS	HTC	KSL	MILL	PDJ	PTT	SCN	SSP	THREL	TTB	YUASA
AMANAH	BGC	CPALL	FPI	ICC	KTB	MINT	PG	PTTEP	SEAOIL	SSSC	TIDLOR	TTCL	ZEN
AMATA	BGRIM	CPF	FPT	ICHI	KTC	MONO	PHOL	PTTGC	SE-ED	SST	TIPCO	TU	ZIGA
AMATAV	BKI	CPI	FSMART	IFS	KWI	MOONG	PK	PYLON	SELIC	STA	TISCO	TVDH	
AP	BLA	CPL	FSS	III	L&E	MSC	PL	Q-CON	SENA	STGT	TKS	TVI	
APCS	BPP	CPN	FTE	ILINK	LANNA	MST	PLANB	QH	SGP	STOWER	TKT	TVO	
AS	BROOK	CRC	GBX	INET	LH	MTC	PLANET	QLT	SINGER	SUSCO	TMILL	TWPC	
ASIAN	BRR	CSC	GC	INSURE	LHFG	MTI	PLAT	QTC	SIRI	SVI	TMT	U	
ASK	BSBM	DCC	GCAP	INTUCH	LHK	NBC	PM	RATCH	SITHAI	SYMC	TNITY	UBE	
ASP	BTS	DELTA	GEL	IRC	LPN	NEP	PPP	RML	SKR	SYNTEC	TNL	UBIS	
AWC	BWG	DEMCO	GFPT	IRPC	LRH	NINE	PPPM	RWI	SMIT	TAE	TNP	UEC	
AYUD	CEN	DIMET	GGC	ITEL	M	NKI	PPS	S&J	SMK	TAKUNI	TNR	UKEM	
B	CENTEL	DRT	GJS	IVL	MAJOR	NOBLE	PR9	SAAM	SMPC	TASCO	TOG	UOBKH	
BAFS	CFRESH	DUSIT	GPI	JKN	MAKRO	NOK	PREB	SABINA	SNC	TCAP	TOP	UPF	

ประกาศเจตนาสมัครเข้าร่วม CAC

AH	CHG	DHOUSE	EVER	J	KUMWEL	NRF	RS	SUPER	TQM	VIBHA			
ALT	CI	DOHOME	FLOYD	JMART	LDC	NUSA	SAK	SVT	TRT	W			
APCO	CPR	ECF	GLOBAL	JMT	MEGA	OR	SIS	TKN	TSI	WIN			
ASW	CPW	EKH	ILM	JTS	NCAP	PIMO	SSS	TMD	VARO				
B52	DDD	ETC	INOX	KEX	NOVA	PLE	STECH	TMI	VCOM				

ที่มา : SEC.or.th, สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (7 ก.ค. 2565) โดยบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้รับการรับรอง CAC
- ได้ประกาศเจตนาสมัครเข้าร่วม CAC

Liberator Research

จรูญพันธ์ วัฒนวงค์	หัวหน้าฝ่ายวิเคราะห์, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Jaronpan.w@liberator.co.th
ดร.บุญธรรม รจิตภิญโญเลิศ	นักเศรษฐศาสตร์การลงทุน	Boontham.R@liberator.co.th
นารี อภิเสวตทานต์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Naree.A@liberator.co.th
วิจิตร อารยะพิศิษฐ	นักกลยุทธ์การลงทุน	Wijit.A@liberator.co.th
อภิวัฒน์ ทวีศิริเวชย์, CMT	นักวิเคราะห์ทางเทคนิค	Apiwat.T@liberator.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด (สำนักงานใหญ่) เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้น 28 ห้องเลขที่ 2810 และชั้นที่ 29 ห้องเลขที่ 2906 ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กทม. 10330 โทรศัพท์ : 02-028-7441