

พบ 3 หุ้นในกลุ่มอุปกรณ์ด้านเครื่องมือแพทย์ Healthcare สหรัฐ: Abbot Laboratories, Thermo Fisher Scientific และ Danaher

มารู้จักหุ้นอุปกรณ์ทางวิทยาศาสตร์การแพทย์ด้าน Healthcare ชื่อนำในตลาดหุ้นสหรัฐ ได้แก่ Abbot Laboratories, Thermo Fisher Scientific และ Danaher โดยหุ้นทั้ง 3 ตัว มีจุดโฟกัสซึ่งโดดเด่นที่แตกต่างกัน ทว่าจัดว่าเป็นหุ้นชั้นนำในกลุ่มนี้

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้น ภูมิภาค	วันที่ 25 ส.ค. 23	วันที่ 28 ส.ค. 23	คาดการณ์ แนวโน้ม& ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 4,433	+0.67%	+0.63%	Low	ตลาดเชื่อว่าเฟดไม่น่าขึ้นดอกเบี้ยต่อ แม้ประธานเฟดยัวร์น่าจะขึ้นแน่แต่เป็นแบบแนวทางที่เน้นค่อยๆเป็นไป น่าจะส่งผลเชิงบวกกับตลาดสหรัฐ
Stoxx600 455	-0.04%	+0.89%	Low	ตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศหลักในยุโรป อย่าง Retail Sales สเปน เดือนก.ค. น่าจะออกมาต่ำกว่าคาด น่าจะส่งผลเชิงลบต่อตลาดหุ้นยุโรป
Nikkei225 32,169	-2.06%	+1.73%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะตอบรับเชิงบวกต่อเนื่อง จากมาตรการลดค่าอาหารแสตมป์ในการเทรดของตลาดหุ้นจีน เนื่องจากส่งผลดีต่อฟลวี่ตนเอง
Shanghai 3,098	-0.00%	+1.13%	Low	คาดการณ์การจีนน่าจะประกาศหรือส่งสัญญาณมาตรการที่เป็นบวกต่อเศรษฐกิจจีนเพิ่มขึ้นอีก มีโอกาสจะส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีน
SET 1,562.97	+0.18%	+0.18%	High	คาดประเด็นความชัดเจนของรายชื่อคณะรัฐมนตรีทั้งคณะในวันนี้ น่าจะส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทยในวันนี้

ดร.บุญธรรม รจิตกัญญ์เลิศ

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

Analyst Registration No.110952

Boontham.R@liberator.co.th

Abbot Laboratories ผู้นำด้านอุปกรณ์การแพทย์ด้านหัวใจของโลก: คิดค้น พัฒนา ผลิตและจำหน่ายสินค้าและบริการในหมวดต่างๆ สำหรับด้าน Healthcare ประกอบด้วย ยารักษาโรค อาหารเสริม และอุปกรณ์การตรวจโรคภัยไข้เจ็บ โดยมีโรงงานผลิต 90 แห่งทั่วโลก และมีจำหน่ายในกว่า 160 ประเทศ โดยยอดขายกว่า 40% มาจากสหรัฐ

- **Abbot เน้นอุปกรณ์ด้านวินิจฉัยโรคและอาหารเสริม:** ธุรกิจหลัก 4 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์การวินิจฉัยโรค ซึ่งสร้างรายได้เกือบ 40% ของทั้งหมด ด้วยการสร้างระบบห้องปฏิบัติการวินิจฉัยโรคมาเร็ง หลอดเลือดและหัวใจ รวมถึงการตรวจสอบด้านโมเลกุลยีน DNA ในฐานะผู้นำของโลกด้านผลิตภัณฑ์อุปกรณ์การแพทย์ด้านโรคเกี่ยวกับหัวใจ กลุ่มอุปกรณ์การแพทย์สร้างรายได้ราว 35% ของยอดขาย โดยทำการวิจัยและผลิตอุปกรณ์ด้านโรคหัวใจ กับโรคเกี่ยวกับหลอดเลือด โดยผลิตภัณฑ์ประกอบด้วย Assurity pacemaker และกลุ่มอาหารเสริม ซึ่งสร้างรายได้ 15% ของยอดขาย โดยแบรนด์ที่โด่งดัง ได้แก่ Similac, Ensure และ PediaSure สำหรับในปี 2022 กำไรสุทธิลดลง 2% จากปีก่อน สู่ระดับ \$6.9 พันล้าน ส่วนยอดขายอยู่ที่ \$4.37 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 1% จากปีก่อน และ Operating Margin เท่ากับ 19.2% โดยอัตราผลตอบแทน 12 เดือนย้อนหลัง กับ-3.65% และอัตราส่วนหนี้ต่อสินทรัพย์ที่ 24.4%
- **Valuation ของหุ้น Abbot:** หากพิจารณาระดับความถูกแพงของหุ้น ABT ในขณะนี้ โดยเทียบกับหุ้นแนวอุปกรณ์แพทย์ของสหรัฐ จากตาราง จะพบว่าระดับราคาในขณะนี้ ถือว่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ Peer สหรัฐราวกว่า -5% โดย ABT มีระดับ P/E ในปัจจุบัน อยู่ที่ 23.1 เท่า ในขณะที่ค่า EV/EBITDA ในปัจจุบันอยู่ที่ 17.8 เท่า ทั้งนี้ ABT มีอัตราผลตอบแทน ROE ณ 2Q23 ที่ 19% โดยที่ Market Capitalization มีมูลค่าประมาณ \$1.8 แสนล้าน ด้าน Consensus (ณ 17 ส.ค. 2023) จาก Bloomberg: มี คำแนะนำ 'ซื้อ' 18 แห่ง 'ถือ' 8 แห่ง และ 'ขาย' 0 แห่ง โดยราคาเป้าหมายเฉลี่ย 12 เดือนข้างหน้าที่ \$124.11 และราคาปัจจุบันที่ \$104.53 มีผลตอบแทนที่เป็นไปได้ 18.7%
- **ความเสี่ยงทางธุรกิจ:** วิกฤตเศรษฐกิจ และ การ disrupt ด้านเทคโนโลยี

รูปแสดง Valuation ของ Abbot ในตลาดหุ้นสหรัฐเทียบกับ Peer ณ 17 ส.ค. 2023

Analysis of ABT US Multiples - Premium to Comps										3M	6M	1Y	2Y	5Y
Metric		Current vs 2Y Average Historical Premium					2Y Historical Premium Range			Implied @ Hist Avg				
	Current	Hist Avg	Diff	# SD	3M Trend	Low	Range	High	Multiple	Price (USD)				
Current Price														
1) BF P/E	-5%	-8%	3%	0.4		-24%		9%	22.4x	101.39				
2) BF EV/EBITDA	-6%	-10%	4%	0.6		-23%		7%	17.0x	98.95				
3) BF EV/EBIT	-2%	-6%	4%	0.6		-20%		11%	20.0x	99.02				
4) BF EV/Rev	-12%	-11%	-2%	-0.4		-18%		-2%	4.7x	106.41				
5) LF P/BV	10%	4%	6%	0.6		-24%		18%	4.6x	98.77				
										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							
1) Abbott Laboratories		181.40B	23.1x	17.8x	20.9x	4.6x	4.9x							
Current Premium to Comps Mean			-5%	-6%	-2%	-12%	10%							
Mean (Including ABT US)		64.85B	24.3x	18.9x	21.3x	5.3x	4.4x							

ที่มา : Bloomberg

Thermo Fisher Scientific 1 ในผู้นำโลกด้านบริการวงการวิทยาศาสตร์ :ผลิตและจำหน่ายเครื่องมือด้านการวิเคราะห์ในห้องทดลองทางวิทยาศาสตร์ รวมถึงการทดสอบประสิทธิภาพพยาธิรักษาโรคก่อนออกวางจำหน่าย โดยมียอดขายราว 55% ในทวีปอเมริกาเหนือ และ 10% ในจีน โดยมีวางจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใน 50 ประเทศทั่วโลก

- **Thermo Fisher Scientific บริษัทที่มียอดขายในจีนค่อนข้างสูง**: แบ่งออกเป็น 3 เซกเมนต์หลัก ดังนี้ ธุรกิจ Life Sciences Solution สร้างรายได้เกือบ 30% ของรายได้รวม โดยให้บริการธุรกิจเกี่ยวกับการค้นคว้าใหม่และการผลิตยา, ธุรกิจอุปกรณ์เครื่องมือในการวิเคราะห์ สร้างรายได้ราว 15% โดยผลิตอุปกรณ์ด้านการวัด และการทดสอบด้านเคมีภัณฑ์ และธุรกิจอุปกรณ์เครื่องมือในแล็บ&บริการ Biopharma สร้างรายได้กว่า 45% โดยผลิตอุปกรณ์เครื่องมือทำความสะอาด และสารเคมีภัณฑ์ รวมถึงบริการ Safety Market Channel ซึ่งมีผลิตภัณฑ์ 1.5 ล้านชนิดในแคตตาล็อก โดยในปี 2022 รายได้ที่ \$4.5 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 15% จากปีก่อน โดยเติบโตสูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ และ กำไรสุทธิที่ \$7 พันล้าน ลดลง 10% จากปีก่อน โดยมีเงินสดที่ \$8.5 พันล้าน และ Operating Margin เท่ากับ 18.7% โดยอัตราผลตอบแทน 12 เดือนย้อนหลัง กับ-11.06% และอัตราส่วนหนี้ต่อสินทรัพย์ที่ 37.1%
- **Valuation ของหุ้น TMO** : หากพิจารณาระดับความถูกแพงของหุ้น TMO ในขณะนี้ โดยเทียบกับหุ้นแนวอุปกรณ์แพทย์ของสหรัฐ จากตาราง จะพบว่าระดับราคาในขณะนี้ ถือว่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทแนวอุปกรณ์แพทย์ของสหรัฐ ราวกว่า -10% โดย TMO มีระดับ P/E ในปัจจุบันอยู่ที่ 22 เท่า ในขณะที่ค่า EV/EBITDA ในปัจจุบันอยู่ที่ 19.5 เท่า ทั้งนี้ TMO มีอัตราผลตอบแทน ROE ณ 2Q23 ที่ 18.29% โดยที่ Market Capitalization มีมูลค่าประมาณ \$2.04 แสนล้าน ด้าน Consensus (ณ 17 ส.ค. 2023) จาก Bloomberg: มี คำแนะนำ 'ซื้อ' 20 แห่ง 'ถือ' 6 แห่ง และ 'ขาย' 1 แห่ง โดยราคาเป้าหมายเฉลี่ย 12 เดือนข้างหน้า ที่ \$620.17 และราคาปัจจุบันที่ \$528.87 ซึ่งมีผลตอบแทนที่เป็นไปได้ 17.3%
- **ความเสี่ยงทางธุรกิจ**: วิกฤตเศรษฐกิจ และ การ disrupt ด้านเทคโนโลยี

รูปแสดง Valuation ของ TMO ในตลาดหุ้นสหรัฐเทียบกับ Peer ณ 17 ส.ค. 2023

Analysis of TMO US Multiples - Premium to Comps										3M	6M	1Y	2Y	5Y	
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															528.87
1) BF P/E	-10%	-13%	3%	0.5		-33%		-2%	21.3x	510.54					
2) BF EV/EBITDA	7%	1%	7%	0.7		-24%		14%	18.3x	486.97					
3) BF EV/EBIT	6%	-1%	7%	0.8		-26%		11%	20.3x	485.49					
4) BF EV/Rev	14%	9%	5%	1.0		-4%		20%	4.9x	501.17					
5) LF P/BV	4%	-7%	12%	1.1		-37%		7%	4.2x	470.52					
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								
1) Thermo Fisher Scientific Inc		204.12B	22.0x	19.5x	21.7x	5.1x	4.7x								
Current Premium to Comps Mean			-10%	7%	6%	14%	4%								
Mean (Including TMO US)		32.72B	24.5x	18.2x	20.5x	4.5x	4.5x								

ที่มา : Bloomberg

Danaher 1 ในบริษัทเทคโนโลยีการแพทย์ที่มีความล้ำสมัยที่สุด: ออกแบบ ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์และบริการด้านการทดสอบเครื่องมือและการวัดด้านการแพทย์ อุตสาหกรรม และ life Science เป็นผู้นำนวัตกรรมด้านเทคโนโลยีเพื่อช่วยแก้ปัญหาที่มีความซับซ้อนให้กับลูกค้าในการตรวจสอบโรค และมีรายได้ 45% จากลูกค้าในสหรัฐ

- **Danaher บริษัทฯ ที่แบรนด์ติดหูอย่างยาวนาน:** มีธุรกิจหลักใน 3 เซกเมนต์หลัก ดังนี้ กลุ่ม Diagnostics ทำการทดสอบเครื่องมือทางการแพทย์ในโรงพยาบาลและด้านเชื้อโรคต่างๆ เพื่อให้การตัดสินใจทำได้ดีขึ้น โดยทำรายได้ 35% ของรายได้รวม กลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ ให้บริการด้านเครื่องมือแพทย์เพื่อช่วยในการคิดค้นยารักษาโรค โดยทำรายได้ 30% ของรายได้รวม และกลุ่ม Life Science ให้บริการด้านเครื่องมือที่ใช้ในวิทยาศาสตร์ในชีวิตมนุษย์ เพื่อให้เข้าใจถึงการหาสาเหตุของเชื้อโรคสำหรับผลิตยากับวัคซีนโดยสร้างรายได้ 20% ของรายได้รวม โดยในปี 2022 มียอดขายเติบโตราว 10% จากปีก่อน สู่ระดับ \$3.35 หมื่นล้าน ส่วนกำไรสุทธิอยู่ที่ \$7.2 พันล้าน เพิ่มขึ้นราว 15% จากปีก่อน โดยมีเงินสดที่ \$6 พันล้าน และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ \$8.5 พันล้าน และ Operating Margin เท่ากับ 27.6% โดยอัตราผลตอบแทน 12 เดือนย้อนหลัง กับ -14.61% และอัตราส่วนหนี้ต่อสินทรัพย์ที่ 24.6%
- **Valuation ของหุ้น Danaher:** หากพิจารณาระดับความถูกแพงของหุ้น DHR ในขณะนี้โดยเทียบกับหุ้นแนว อุปกรณ์แพทย์ของสหรัฐ จากตาราง จะพบว่าระดับราคาในขณะนี้ถือว่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทแนวอุปกรณ์แพทย์ของสหรัฐ ราวกว่า 14% โดย DHR มีระดับ P/E ในปัจจุบันอยู่ที่ 26.9 เท่า ในขณะที่ค่า EV/EBITDA ในปัจจุบันอยู่ที่ 20.8 เท่า ทั้งนี้ DHR มีอัตราผลตอบแทน ROE ณ 2Q23 ที่ 12.09% โดยที่ Market Capitalization มีมูลค่าประมาณ \$1.86 แสนล้าน ด้าน Consensus (ณ 17 ส.ค. 2023) จาก Bloomberg: มี คำแนะนำ 'ซื้อ' 9 แห่ง 'ถือ' 10 แห่ง และ 'ขาย' 3 แห่ง โดยราคาเป้าหมายเฉลี่ย 12 เดือนข้างหน้าที่ \$215.22 และราคาปัจจุบันที่ \$169.54 ซึ่งมีผลตอบแทนที่เป็นไปได้ 26.9%
- **ความเสี่ยงทางธุรกิจ:** วิกฤตเศรษฐกิจ และ การ disrupt ด้านเทคโนโลยี

รูปแสดง Valuation ของ Danaher ในตลาดหุ้นสหรัฐ เทียบกับ Peer ณ 17 ส.ค. 2023

Analysis of DHR US Multiples - Premium to Comps										3M	6M	1Y	2Y	5Y	
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	14%	-1%	16%	2.4		-12%		15%	23.2x	218.12					
2) BF EV/EBITDA	16%	1%	15%	2.4		-9%		18%	18.2x	217.33					
3) BF EV/EBIT	17%	4%	13%	2.2		-6%		19%	21.3x	220.68					
4) BF EV/Rev	22%	15%	7%	1.0		4%		34%	6.3x	237.51					
5) LF P/BV	-9%	-4%	-5%	-0.5		-22%		13%	3.8x	265.95					
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								
1) Danaher Corp		186.65B	26.9x	20.8x	24.1x	6.7x	3.6x								
Current Premium to Comps Mean			14%	16%	17%	22%	-9%								
Mean (Including DHR US)		48.29B	23.6x	18.0x	20.5x	5.5x	4.0x								

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.ลิวอเรียเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิวอเรียเตอร์ และ เจ้าหน้าที่, กรรมการ, และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ/หรือพนักงาน จะไม่มีส่วนรับผิดชอบต่อการสูญเสียต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้ ข้อมูล, ความเห็น และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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

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

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

นิยาม : บล.ลิวอเรียเตอร์ 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 นักลงทุนควรพิจารณาคำแนะนำในบทวิเคราะห์อย่างรอบคอบร่วมกับ ลักษณะพฤติกรรมกรรมการลงทุน และความสามารถในการรับความเสี่ยงได้ของนักลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน

