



LIB Today's Asia Update

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังเป็นพระเอก ปรับตัวขึ้น +2.0% ทำสถิติใหม่อีกครั้ง แม้ค่าเงินเยนจะแข็งค่าเล็กน้อย จากผลลัพธ์ของการประชุมเฟดเมื่อคืนนี้ ที่ Dot plot ยังคงชี้ไปที่การลดดอกเบี้ย 3 ครั้งปีนี้ แต่การปรับประมาณการเชิงบวกของเศรษฐกิจสหรัฐฯ กลับตีความได้ถึงเศรษฐกิจโลกไม่ได้จะอ่อนแออย่างที่กังวลมากนัก ซึ่งเป็นเรื่องดีต่อเศรษฐกิจโลก และญี่ปุ่นด้วย

LIB Today's US Update

ตลาดหุ้นสหรัฐฯวันนี้ปิดบวกถ้วน 3 ตลาด จากประเด็นข้างต้น โดยกลุ่มที่ปรับตัวขึ้นโดดเด่น คือ Technology +0.9% นำโดย Alphabet, Amazon Nvidia, Meta และ Apple ส่วนกลุ่มการเงินยังปรับตัวขึ้นได้แม้จะคงดอกเบี้ย จากมุมมองด้านเศรษฐกิจเชิงบวกของเฟด ส่วนหุ้นยออดนิยม Tesla ปรับตัวขึ้น +2.5% หลังยืนยันจะขึ้นราคา Model Y อีก 5,000 หยวน

ดัชนีสำคัญที่ต้องติดตามขณะนี้

DOW JONES	39,512.1	(+1.0%)
S&P500	5,224.6	(+0.9%)
NASDAQ	18,240.1	(+1.2%)
GOLD	2,210.6	(+1.1%)
10yrs T Yield	4.229%	(-0.048%)

ปฏิทินวันงบออก & ตัวเลขเศรษฐกิจ (อิงเวลาประเทศไทย)

21 มีนาคม	19:30	Initial Jobless Claim
21 มีนาคม	21:00	Existing Home Sales (Feb)
22 มีนาคม	03:30	Fed's Balance Sheet
22 มีนาคม	06:30	Japan Core CPI
22 มีนาคม	22:00	Fed Chair Powell Speaks

แนวโน้มคืนนี้ : โบนัสเต็มลู่ไปต่อ

หลังรับข่าวดีจากเฟดเมื่อคืนนี้ สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกวิ่งกันฝุ่นตลบ มาวันนี้ Dow Future ยังเคลื่อนไหวในแดนบวก ขณะที่ VIX index ก็อ่อนตัวลงต่อ ทำให้วันนี้ก็มีความเป็นไปได้ที่หุ้นสหรัฐฯจะขยับขึ้นต่อ แต่เชื่อจะไม่ร้อนแรงเหมือนคืนวานนี้ โดยตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ประกาศ 19.30 น. คาดที่ 2.1 แสนตำแหน่ง จะเป็นตัวตัดสินคืนนี้ | หุ้นเช้าวันนี้ NIKE จะรายงานผลประกอบการ 3Q24 (สิ้นสุด 28 ก.พ.) โดยตลาดคาดว่ากำไร 0.75 เหรียญ หดตัว -27.2% q-q และ -5.0% y-y อย่างไรก็ตามใน 2 ไตรมาสที่ผ่านมา NIKE ทำกำไรได้สูงกว่าตลาดทุกครั้งเฉลี่ยถึง 23% ติดต่อกัน

NIKE Inc. [NKE US]

แบรนด์กีฬาชั้นนำของโลก

ผู้ออกแบบ พัฒนาผลิตภัณฑ์กีฬา เช่น รองเท้า อุปกรณ์ เสื้อผ้าที่ใหญ่ที่สุดในโลก ขายผ่านร้านของตนเอง 1030 ร้านทั่วโลก, online store และ ผ่านตัวแทนจัดจำหน่าย

โครงสร้างรายได้

รายได้มากกว่า 60% เป็นการขายนอกพื้นที่อเมริกาเหนือ โดยยุโรปคิดเป็น 25% จีน 15% โดยสินค้าเด่นสุดของ Nike คือ รองเท้า ซึ่งคิดเป็น 65% ของยอดขายรวม อุปกรณ์กีฬา 25% และอื่นๆอีก 5%

ค่าใช้จ่ายสำคัญอย่างหนึ่งของ NIKE คือ ค่าโฆษณา และ โพรโมชัน ซึ่งมีขนาดใหญ่ถึง \$4.1 พัน ล้านเหรียญ ซึ่งคิดเป็น 8% ของรายได้ \$51.2 พันล้านเหรียญในปี 2023 โดยรายได้ที่ขยายตัว +10% y-y ผลักดันให้กำไรสุทธิเติบโต +16% y-y เป็น \$5.1 พันล้านเหรียญ

กลุ่มลูกค้า

ผลิตภัณฑ์ NIKE ไปได้ทุกเพศทุกวัย แต่ส่วนใหญ่ลูกค้าจะมีอายุในช่วง 15-35 ปี รายได้ปานกลาง-สูง เป็นทั้ง นักกีฬา วัยรุ่นที่ใส่เสื้อผ้าตามแฟชั่น มีตลาดสุขภาพสตรี เป็นตลาดที่โตไว โดยกลยุทธ์ที่ Nike ใช้มายาวนาน คือ การสนับสนุนนักกีฬาชื่อดัง สินค้าล้ำสมัย สอดแทรกเทคโนโลยีในตัวสินค้า

จรรยาพัณธ์ วัฒนวงศ์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

Price USD100.27	Bloomberg Cons. USD119.38	Forward P/E 27.9
--------------------	------------------------------	---------------------

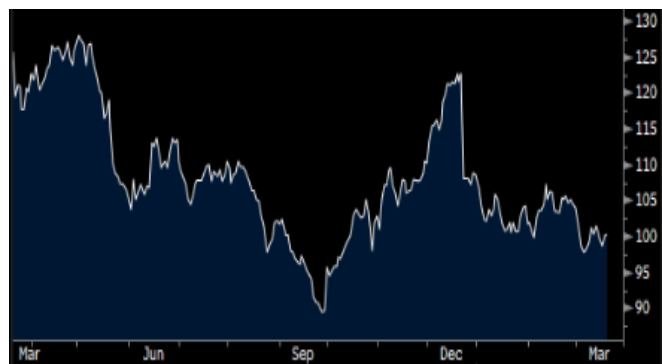
Bloomberg Consensus

26	14	4
----	----	---

ณ 21 มี.ค. 2024, อ้างอิงจาก Bloomberg Consensus นักวิเคราะห์ให้คำแนะนำ ซื้อ 26 ราย ถือ 14 ราย ขาย 4 ราย

ประเด็นติดตาม

บริษัทกำลังถูกท้าทายจากแบรนด์กีฬายุคใหม่อย่าง On, Hoka, Lululemon ที่ขายเทคโนโลยี ความทน และใช้กลยุทธ์การสร้าง community และใช้ Influencer ทำการตลาด แทนที่จะใช้นักกีฬาชื่อดังอย่าง NIKE และ Adidas ทำ



ความเสี่ยง

การแข่งขันที่รุนแรงขึ้น จากแบรนด์ดั้งเดิม เช่น Adidas, Under Armour หรือ แบรนด์ใหม่ๆ Lululemon, On

Disclosures & Disclaimer

รายงานนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ และเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหุ้นที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ นักลงทุนควรตระหนักเสมอว่า ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวผันผวน เพิ่มขึ้น และลดลงได้ตลอดเวลา ความเห็น หรือคำแนะนำต่างๆ จัดทำขึ้นบนการวิเคราะห์เชิงเทคนิค และทางปัจจัยพื้นฐาน อาจมีความแตกต่างกันได้ การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมทางพื้นฐาน อาจแตกต่างจากการวิเคราะห์เชิงเทคนิค ซึ่งจะขึ้นกับปัจจัยทางด้านราคา(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 และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในบทวิเคราะห์นี้ อาจมีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานล่วงหน้า ด้วยการใช้คำเหล่านี้ เช่น “คาดว่า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแนวโน้มว่า” “มีแผนว่า” “ประมาณการ” หรือ อาจมีการอธิบายว่า เหตุการณ์นี้ “อาจ” เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์นี้ “เป็นไปได้” ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้าดังกล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังคงขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้ผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ 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 ทำหนึ่งทำใด หรือมากกว่าหนึ่งทำ สามารถเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนนี้ได้

บทวิเคราะห์นี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิวอเรียเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิวอเรียเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิวอเรียเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

Liberator Research Team

จรุณพันธ์ วัฒนวงศ์	หัวหน้าฝ่ายฯ, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Jaroonpan.W@liberator.co.th
ดร.บุญธรรม รัตติญญเลิศ	นักเศรษฐศาสตร์	Boontham.R@liberator.co.th
นารี อภิเสวตทานต์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Naree.A@liberator.co.th
วิจิตร อารยะพิศิษฐ	นักกลยุทธ์การลงทุน	Wijit.A@liberator.co.th
อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์ CFTe, CMT	นักวิเคราะห์ทางเทคนิค และ อนุพันธ์	Apiwat.T@liberator.co.th
ทิวตน์ ชุตติภรณ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Tiwat.C@liberator.co.th
จิรภัทร คงบัว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Jirapat.K@liberator.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ ลิวอเรียเตอร์ จำกัด (สำนักงานใหญ่) เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้น 28 ห้องเลขที่ 2810, ชั้นที่ 29 ห้องเลขที่ 2906, ชั้นที่ 17 ห้องเลขที่ 1710 (ฝ่ายวิจัยฯ) ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน ถนน. 10330 โทรศัพท์ : 02-028-7441