



LIB Today's Asia Update

วันนี้เคลื่อนไหวในแดนบวก sentiment ดีๆ มาจากการที่สหรัฐ รายงานตัวเลขเศรษฐกิจแข็งแกร่ง แต่ที่ตลาดหุ้นไม่ปรับตัว ลงแรงเหมือนทุกที ตลาดหุ้นเอเชียเลือกแกว่งตัวรอสิ้น CPI สหรัฐวันนี้ ส่วนตลาดหุ้นไต้หวัน +1.8% ทำสถิติใหม่หลัง TSMC ได้เงินสนับสนุน \$6.6 พันล้าน จาก ก.พาณิชย์สหรัฐ เพื่อ ขยายโรงงานแห่งที่สาม แอริโซนา เพื่อผลิตชิป 2 นาโนเมตร

LIB Today's US Update

ตลาดหุ้นสหรัฐยืนสู้อยู่ได้แม้จะถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี พุ่งขึ้นสู่ 4.4% และตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรสูงกว่า คาด 1 แสนตำแหน่ง และอัตราว่างงานที่ลดลงสู่ 3.8% ส่งผล ให้ความคาดหวังว่าเฟดจะลดดอกเบี้ย 3 ครั้งปีนี้เริ่มเลือนลาง หุ้น Coinbase +6.7% MicroStrategy +5.1% หลัง BTC ปรับตัวขึ้นยืนเหนือ \$70,000 อีกครั้ง

ดัชนีสำคัญที่ต้องติดตามขณะนี้

As of 1:15 pm

DOW JONES	38,892.8	-0.03%
S&P500	5,202.4	-0.04%
NASDAQ	18,100.2	-0.05%
GOLD	2,345.6	+0.30%
10yrs T Yield	4.410	-0.012%

ปฏิทินวันงบออก & ตัวเลขเศรษฐกิจ (อิงเวลาประเทศไทย)

10 เมษายน	19:30	CPI (Mar)
11 เมษายน	19:30	FOMC Meeting Minutes
11 เมษายน	19:30	ECB Interest Rate Decision
11 เมษายน	19:30	PPI (Mar)
12 เมษายน	10:00	China Exports (Mar)

แนวโน้มคืนนี้ : พรุ่งนี้อาจมีเลือกทาง

เมื่อคืนนี้แม้ตัวเลขเศรษฐกิจจะแกร่งกว่าคาด ผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงขึ้น แต่ตลาดกลับไม่ลงแรง ขณะที่ VIX index กลับหัก หัวลง -5.2% ด้วยซ้ำ แสดงว่าตลาดรอตัวเลขสำคัญอื่นอยู่ ซึ่งใกล้ที่สุดจะเป็นเงินเฟ้อ CPI วันพรุ่งนี้ และรายงานประชุมเฟดในวันถัดไป ขณะที่ดัชนี S&P500 มีค่า RSI ที่ 55.6 เป็นภาพ sideways รอประเด็นเช่นกัน | หุ้นเป็นข่าววันนี้ TESLA +4.9% แม้ก่อนหน้านี้มีข่าวจะล้มโครงการรถ EV ราคาประหยัด แต่ CEO เผยว่าโครงการ Robotaxi จะพร้อมเปิดตัว 8 ส.ค. นี้ มาหักล้างความผิดหวัง ขณะเดียวกันได้ตัดสินใจเสียชีวิตจากการใช้ Autopilot ก่อนศาลตัดสิน 11 เม.ย. นี้อีกด้วย

TESLA Inc. [TSLA US]

กำลังเปิดตลาด Robotaxi

บริษัทเป็นผู้นำด้านอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า ก่อตั้งในปี 2003 โดยเป็นผู้ออกแบบ และ ผลิตยานยนต์ไฟฟ้า, ระบบกักเก็บพลังงานไฟฟ้า และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง รถยนต์ไฟฟ้าที่ผลิตและออกจำหน่ายแล้ว เช่น รุ่น Model X, Y SUVs, S sedan, 3 sedan โดยมีระบบผู้ช่วยขับขี่ Autopilot ที่ล้ำสมัย

โครงสร้างรายได้

รายได้ 90% มาจากกลุ่มยานยนต์ ส่วนอีก 5% จะมาจากระบบกักเก็บพลังงานในบ้าน โดยหากแบ่งตามพื้นที่จะพบว่ารายได้ 50% เกิดขึ้นในสหรัฐ ส่วนอีก 20% อยู่ในประเทศจีน และที่เหลืออีก 30% กระจายมาจากทั่วโลก

รายได้เติบโตอย่างต่อเนื่องจาก \$2.0 พันล้านเหรียญในปี 2013 สู่ \$96.8 พันล้านเหรียญในปี 2023 ด้วยเวลาเพียง 10 ปี ขณะที่บริษัทเพิ่งรายงานกำไรสุทธิได้เมื่อ 3 ปีที่แล้ว โดยในปี 2020 มีกำไรสุทธิ \$690 ล้านดอลลาร์ และพุ่งขึ้นอย่างรวดเร็วเป็น \$1.5 หมื่นล้านเหรียญในปี 2023

กลุ่มลูกค้า

ผู้ใช้ Tesla ส่วนใหญ่เป็นผู้มีรายได้สูง และเป็นกลุ่มที่ชอบเทคโนโลยีล้ำสมัย โดยในปี 2023 ขายรถได้รวม 1.8 ล้านคัน +38.5% y-y ส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่ม Model Y, 3

จรรุณพันธ์ วัฒนวงศ์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

Price USD172.98	Bloomberg Cons. 195.77	Forward P/E 60.8
--------------------	---------------------------	---------------------

Bloomberg Consensus

20	27	14
----	----	----

ณ 9 เม.ย. 2024, อ้างอิงจาก Bloomberg Consensus นักวิเคราะห์ให้คำแนะนำ ชื่อ 20 ราย ทื่อ 27 ราย ขาย 14 ราย

ประเด็นติดตาม

Robotaxi คือ แท็กซี่ไร้คนขับที่ใช้เทคโนโลยี AI ซึ่งหาก Tesla ทำสำเร็จ ก็จะสร้างอุปสงค์ใหม่ๆ ได้นอกจากรถยนต์ส่วนบุคคล แต่อย่างไรก็ดีระบบ Autopilot นี้ หลายๆ ประเทศยังยอมให้ใช้อย่างจำกัด บางประเทศไม่อนุญาต



ที่มา: Bloomberg

ความเสี่ยง

การแข่งขันที่รุนแรง และการต้องพึ่งพา CEO อย่างมากต่อการตัดสินใจ และ กลยุทธ์ของบริษัท

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.ลิวอเรเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิวอเรเตอร์ และ เจ้าหน้าที่, กรรมการ, และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ/หรือพนักงาน จะไม่มีส่วนรับผิดชอบต่อการสูญเสียต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้ ข้อมูล, ความเห็น และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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

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

บทวิเคราะห์นี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิวอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วนหนึ่ง หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิวอเรเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิวอเรเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

Liberator Research Team

จรุณพันธ์ วัฒนวงศ์	หัวหน้าฝ่ายฯ, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Jaroonpan.W@liberator.co.th
นารี อภิเศกตานต์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Naree.A@liberator.co.th
วิจิตร อารยะพิศิษฏ	นักกลยุทธ์การลงทุน	Wijit.A@liberator.co.th
อภิวัดน์ ทวีศิริเวทย์ CFTe, CMT	นักวิเคราะห์ทางเทคนิค และ อนุพันธ์	Apiwat.T@liberator.co.th
กวีวัฒน์ ชุติภักร์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Tiwat.C@liberator.co.th
จิรภัทร คงบัว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Jirapat.K@liberator.co.th

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