



LIB Today's Asia Update

ตลาดหุ้นเอเชียเคลื่อนไหวบวกลบสลับกันระหว่างรอดูตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ และติดตามสถานการณ์ในตะวันออกกลาง โดยตลาดหุ้นจีนเคลื่อนไหวในแดนลบราว -0.5% หลังวานนี้ ธนาคารกลางจีน (PBOC) ตัดสินใจคงดอกเบี้ย Loan Prime Rate ระยะ 1 และ 5 ปีไว้ที่เดิม ทำให้ความกังวลในภาคอสังหาริมทรัพย์ยังไม่ได้ถูกคลี่คลาย

LIB Today's US Update

ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวกเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ นักลงทุนยังคงจับตามองข้อมูลอัตราเงินเฟ้อ PCE ในวันศุกร์เป็นสำคัญ ส่วนคืนนี้ติดตามการประกาศผลประกอบการของ Tesla (\$TSLA) หลังตลาดปิด ซึ่งก่อนหน้ามีราคาหุ้นปรับตัวลง 7 วันติดๆจากการแข่งขันด้านราคา (Price war) ที่รุนแรงกับค่ายรถจีน, การปรับลดราคาขาย ตลอดจนจนถึงการเลิกจ้างพนักงานจำนวนมาก

ดัชนีสำคัญที่ต้องติดตามขณะนี้

As of 2:00 pm

DOW JONES	38,239.98	+0.7%
S&P500	5,010.60	+0.9%
NASDAQ	15,451.30	+1.1%
GOLD	2,302.02	-1.1%
10yrs T Yield	4.617	+0.006%

ปฏิทินวันงบออก & ตัวเลขเศรษฐกิจ (อิงเวลาประเทศไทย)

24 เมษายน	19:30	Durable Goods Orders
25 เมษายน	19:30	US GDP
02 พฤษภาคม	01:00	Fed Interest Rate Decision
03 พฤษภาคม	19:30	Nonfarm Payrolls

ประเด็นน่าติดตาม : สหรัฐเตรียมคว่ำบาตรอิหร่าน ทว่าเรื่องดอกเบี้ย ยังเป็นประเด็นสำคัญ

หลังเหตุการณ์โจมตีอิสราเอล สหรัฐก็ได้เตรียมคว่ำบาตรอิหร่านผ่านการจำกัดการส่งออกน้ำมัน ไม่เพียงเท่านั้น นักลงทุนยังจับตามองกรณีที่ประธานาธิบดี Biden จะมีการปรับขึ้นภาษีโลหะ 2 ประเภทคือ Steel และ Aluminum ที่จะถูกส่งออกไปยังจีน โดยคาดว่าจะเป็นการเพิ่มอัตราภาษีมากกว่า 3 เท่าตัว จาก 7.5% สู่ระดับ 25% อย่างไรก็ตาม น้ำหนักข้างต้น เรายังมองว่ามีน้ำหนักน้อยกว่าทิศทางนโยบายดอกเบี้ยของเฟดที่ตลาดยังรอดูความชัดเจนอยู่ ซึ่งตัวเลข PCE ที่จะรายงานในวันศุกร์ จะเป็น 1 ในตัวแปรสำคัญที่จะให้ความชัดเจนนี้

NETFLIX [\$NFLX]

ผู้บริการสตรีมมิ่งสัญชาติสหรัฐ

Netflix ให้บริการสตรีมมิ่ง นำเสนอความบันเทิงหลากหลายครบรส ทั้งรายการทีวี ภาพยนตร์ อนิเมะ สารคดี และอีกมากมาย ผ่านแพลตฟอร์มที่รองรับอุปกรณ์ต่างๆ

โครงสร้างรายได้

รายได้กว่า 99% ของบริษัทมาจากค่าสมาชิกเพื่อใช้งานระบบสตรีมมิ่งเพื่อรับชมสื่อต่างๆ โดยในปัจจุบันบริษัทมีสมาชิกรวม 270 ล้านรายทั่วโลก ในขณะที่รายได้ไม่ถึง 1% ของบริษัทมาจากธุรกิจดั้งเดิมอย่างธุรกิจให้เช่า DVD

บริษัทมีรายได้หลักอยู่ในสหรัฐ และแคนาดา โดยคิดเป็น 44% ของรายได้ทั้งหมดของบริษัท ในขณะที่ 31.5% มาจากยุโรป ตะวันออกกลาง และแอฟริกา 13% ของรายได้มาจากละตินอเมริกา และ 11.5% มาจากเอเชียแปซิฟิก ในไตรมาส 1Q24 บริษัทมีรายได้ \$9.37 พันล้าน และกำไรต่อหุ้นที่ \$5.28

ความเสี่ยง

บริษัทมีต้นทุนอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงเนื่องจากมีค่าโปรดักชันและค่าตัวนักแสดง ในการผลิต Original Contents รวมไปถึงค่าลิขสิทธิ์นำคอนเทนต์ต่างๆมาลงในแพลตฟอร์ม และยังมีความเสี่ยงด้านการแข่งขัน โดยค่ายสตรีมมิ่งคู่แข่งมีขนาดใหญ่ และคอนเทนต์จำนวนมากขึ้น อย่างเช่น Disney ก็มีแผนที่จะควบรวม Disney Plus ไว้กับ Hulu ในขณะที่ Warner ก็ได้มีการรวมบริการกับ HBO และ Discovery Plus ด้วยกัน

จรรยาพัณณ์ วัฒนวงศ์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

Price USD554.60	Bloomberg Cons. 641.96	Forward P/E 30.55
--------------------	---------------------------	----------------------

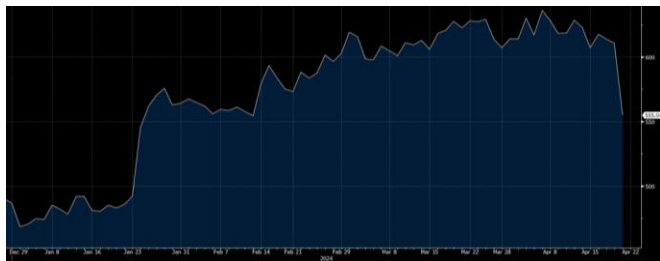
Bloomberg Consensus

40	16	3
----	----	---

23 เม.ย. 2024, อ้างอิงจาก Bloomberg Consensus นักวิเคราะห์ให้คำแนะนำ ซื้อ 40 ราย ถือ 16 ราย ขาย 3 ราย

ประเด็นติดตาม – Ad Tier และ Paid Sharing

บริษัทมีการประกาศเปิด tier สมาชิกแบบใหม่ โดยมีชื่อเรียกว่า Ad tier โดยจะมีราคาถูกกว่าสมาชิกแบบทั่วไป แต่ผู้ชมอาจจะต้องรับชมโฆษณาสั้น ไม่เพียงเท่านั้นยังมีการเปิด Paid Sharing โดยสมาชิกในครอบครัวเดียวกัน ถ้าไม่ได้อาศัยอยู่ภายในครัวเรือนเดียวกันจะต้องเปิดบัญชีแยกในราคาที่ได้รับส่วนลด โดยหลักจากมีการประกาศ จำนวนการสมัครสมาชิกใหม่ ในสหรัฐก็โตสูงสุดต่อเนื่อง 4 วันถือเป็นปัจจัยบวกต่อราคาหุ้น



ที่มา: Bloomberg

ธนัชชา เซษฐุโชติศักดิ์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน - หุ่นต่างประเทศ

Thanatcha.C@liberator.co.th

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.ลิเบอเรเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิเบอเรเตอร์ 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.ลิเบอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

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

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

Liberator Research Team

จรุณพันธ์ วัฒนวงศ์	หัวหน้าฝ่ายฯ, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Jaroonpan.W@liberator.co.th
นารี อภิเศกตานต์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Naree.A@liberator.co.th
วิจิตร อารยะพิศิษฐ	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
ธนัชชา เซษฐโชติศักดิ์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หุ้นต่างประเทศ	Thanatcha.C@liberator.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ลิเบอเรเตอร์ 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