

30 April 2024



LIB Today's Asia Update

ตลาดฮ่องกงในวันนี้ จากความเชื่อของนักลงทุนต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในจีน ขณะที่ตลาดหุ้นจีนมีการเปิดเผยผลประกอบการ 1Q24 กลุ่มธนาคารอย่าง ICBC และ Bank of China ที่ผิดหวัง ไม่เพียงเท่านั้น BYD ยังได้เปิดเผยกำไร 1Q24 ที่ 4.7 พันล้านหยวน หดตัว -47% q-q แต่เติบโต +10.6% y-y และต่ำกว่าที่ตลาดคาด 1.1% ส่วนรายได้เติบโต +4% q-q ที่ 1.24 แสนล้านหยวน ต่ำกว่าคาด 6.0%

LIB Today's US Update

นักลงทุนยังคงรอดผลการประชุม FED ในวันที่ 30 เม.ย. -1 พ.ค. เพื่อประเมินทิศทางของอัตราดอกเบี้ยต่อไป รวมไปถึงผลประกอบการของบริษัทที่จะมีการเปิดเผยออกมาเพิ่มเติมในสัปดาห์นี้ ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Magnificent 7 อย่าง Tesla (\$TSLA) และ Apple (\$AAPL) โดยในคืนนี้จะมีการเปิดเผยตัวเลขตลาดแรงงานเช่น ADP และ JOLTS

ดัชนีสำคัญที่ต้องติดตามขณะนี้

As of 4.36pm

DOW JONES	38,386.09	+0.38%
S&P500	5116.17	+0.32%
NASDAQ	15,983.08	+0.35%
GOLD	2,315.28	-0.86%
10yrs T Yield	4.632	+0.016%

ปฏิทินวันงบออก & ตัวเลขเศรษฐกิจ (อิงเวลาประเทศไทย)

02 พฤษภาคม	01:00	Fed Interest Rate Decision
03 พฤษภาคม	19:30	Nonfarm Payrolls
08 พฤษภาคม	02:00	Consumer Credit Change
09 พฤษภาคม	00:00	10 Year Note Auction

ประเด็นน่าติดตาม: ติดตามความร่วมมือระหว่าง TESLA กับ BAIDU

Tesla จะใช้บริการแผนที่ และการนำทางที่จัดทำโดย Baidu (BIDU) สำหรับรถยนต์แบบไม่ต้องใช้คนขับ (Autonomous Driving Vehicles) เพื่อเพิ่มความสามารถทางการแข่งขันกับผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่ของจีนที่ได้ให้บริการฟรีเพื่อช่วยเหลือผู้ขับขี่ FSD โดยตลาดตอบรับในทิศทางบวก ส่งผลให้ราคาหุ้น \$TSLA +15.3% ส่งผลให้บริษัทมี Market Cap มากถึง \$608.05 พันล้าน โดยเป็น Market Cap ที่สูงกว่าผู้ผลิตรถยนต์อย่าง Honda Toyota Benz Subaru Nissan Ford BMW และ Volkswagen

Apple Inc. [\$AAPL]

ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์และบริการ

ก่อตั้งในปี 1976 มี CEO ชื่อว่า 'Tim Cook' สร้างรายได้ทั่วโลกมากกว่า 260,000 ล้านดอลลาร์ต่อปี โดยบริษัทมีสินค้าที่เป็นที่รู้จัก อาทิเช่น iPhone, iMac, iMac Pro, iBook, Mac Pro, MacBook, iPad, Apple TV, Apple Watch อุปกรณ์เสริมอื่นๆ รวมไปถึงบริการแบบชำระค่าสมาชิกเช่น Apple Music, Apple TV+, Apple Arcade, iCloud และ Apple Pay

โครงสร้างรายได้

รายได้หลัก 78% มาจากผลิตภัณฑ์ต่างๆ และรายได้อื่น ๆ คิดเป็น 22%

ประเด็นติดตาม – จุดเด่นเหนือคู่แข่งของ Apple

บริษัทมีรูปแบบธุรกิจแบบ Vertical Integration บริษัทได้ออกแบบพัฒนา และควบคุมกระบวนการผลิตของผลิตภัณฑ์เองทุกขั้นตอนทั้งหมด ทำให้สามารถควบคุม คุณภาพ สินค้า ได้ดี เมื่ออาจทำให้บริษัทมีต้นทุนที่สูงกว่าคู่แข่งที่จ้างผลิตสินค้า บริษัทสร้าง Brand loyalty จาก Closed Ecosystem โดยมีระบบปฏิบัติการ รวมไปถึงฟีเจอร์ต่างๆ เช่น Find my phone หรือ iCloud ที่ใช้ได้เฉพาะกลุ่มสินค้าของ Apple เท่านั้น

จรรุณพันธ์ วัฒนวงศ์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

Price USD173.50	Bloomberg Cons. 196.67	Forward P/E 25.2x
--------------------	---------------------------	----------------------

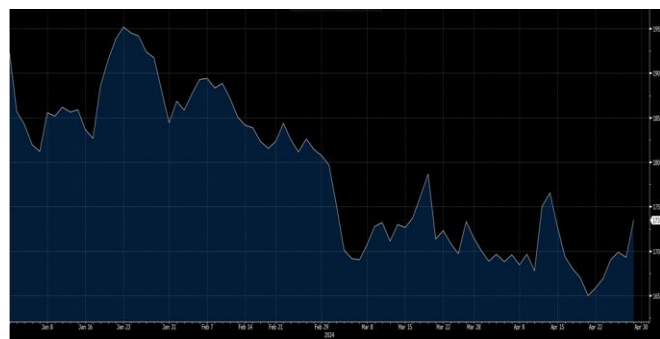
Bloomberg Consensus

33	19	5
----	----	---

30 เม.ย. 2024, อ้างอิงจาก Bloomberg Consensus นักวิเคราะห์ให้คำแนะนำ ชื่อ 33 ราย ท้อ 19 ราย ขาย 5 ราย

ความเสี่ยง

บริษัทมีความเสี่ยงด้านการแข่งขันโดย Apple เปิดเผยยอดขาย iPhone ในจีน 1Q24 ลดลง โดยจำนวนส่งมอบอยู่ที่ 67.7 ล้านเครื่อง โดยถึงแม้ว่าใกล้เคียงกับตัวเลขในไตรมาสที่ผ่านมา แต่เมื่อเทียบกับภาพรวมตลาดโลกที่เติบโต 11% แสดงให้เห็นถึงส่วนแบ่งตลาดที่ลดลง



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.ลิวอเรเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิวอเรเตอร์ 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 การคาดการณ์ล่วงหน้าที่กล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังคงขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้ผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้าที่เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิวอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

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

บทวิเคราะห์นี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิวอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วน 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 อารยะพิศิษฐ	นักกลยุทธ์การลงทุน	Wijit.A@liberator.co.th
อภิวัดน์ ทวีศิริเวทย์ CFTe, CMT	นักวิเคราะห์ทางเทคนิค และ อนุพันธ์	Apiwat.T@liberator.co.th
กัวิวัฒน์ ชุติภักดิ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Tiwat.C@liberator.co.th
จิรภัทร คงบัว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Jirapat.K@liberator.co.th
ธนัชชา เซษฐโชติศักดิ์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หุ้นต่างประเทศ	Thanatcha.C@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 ถนน. 10330 โทรศัพท์ : 02-028-7441