



LIB Today's Asia Update

ตลาดเอเชียเปิดบวก โดยดัชนี MSCI Asia Pacific shares Ex Japan +1.5% ปรับตัวขึ้นสัปดาห์ที่ 2 ติดต่อกัน ค่าเงินเยนเริ่มแข็งค่าขึ้น +0.55% เป็น 152.80 เยน/ดอลลาร์ หลักเริ่มต้นสัปดาห์ด้วยการอ่อนค่าที่สุดในรอบ 34 ปีที่ 160.24 เยน/ดอลลาร์ในวันจันทร์ ทว่า BOJ ได้เข้าแทรกแซง และมีข้อมูลว่าอาจใช้เงิน 60 พันล้านดอลลาร์เพื่อปกป้องค่าเงินเยน

LIB Today's US Update

ตลาดสหรัฐฯฟื้น หลัง FED ยืนยันไม่ขึ้นดอกเบี้ย แต่ก็ไม่รับที่จะลดดอกเบี้ยเหตุเงินเฟ้อที่ยังสูง ขณะที่เมื่อคืนนี้ ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก 208,000 ราย ไม่เปลี่ยนแปลงจากสัปดาห์ก่อน แต่ต่ำกว่าที่ 212,000 ราย ส่วน Apple +2.2% (และ +6.03% after hours) หลังประกาศซื้อหุ้นคืน (Shares Repurchase) \$110,000 ล้าน

ดัชนีสำคัญที่ต้องติดตามขณะนี้

As of 3.52pm

DOW JONES	38,225.66	+0.85%
S&P500	5,064.20	+0.91%
NASDAQ	15,840.96	+1.51%
GOLD	2,301.50	-0.06%
10yrs T Yield	4.574	-0.004%

ปฏิทินวันงบออก & ตัวเลขเศรษฐกิจ (อิงเวลาประเทศไทย)

03 พฤษภาคม	19:30	Nonfarm Payrolls
08 พฤษภาคม	02:00	Consumer Credit Change
09 พฤษภาคม	00:00	10 Year Note Auction
15 พฤษภาคม	19:30	Consumer Price Index

ประเด็นน่าติดตาม: ดอกเบี้ยไม่ลงสักที!

FED ยังคงตรึงดอกเบี้ยที่ 5.25%-5.50% ในการประชุมครั้งล่าสุด โดยนับเป็นครั้งที่ 6 ที่มีการตรึงอัตราดอกเบี้ย เนื่องจาก FED คาดว่าการลดอัตราดอกเบี้ยยังไม่เหมาะสม หากอัตราเงินเฟ้อยังไม่สามารถที่ลงไปสู่ระดับที่ยั่งยืนได้ที่ 2% ไม่เพียงเท่านั้น FED ยังส่งสัญญาณปรับชะลอการใช้มาตรการ Quantitative Tightening เพื่อลดสภาพคล่องในตลาดและสกัดเงินเฟ้อ จากระดับเดิมที่ \$60 พันล้าน เหลือเพียง \$25 พันล้าน สะท้อนว่า FED อยู่ในช่วง balance หลายๆสิ่งอยู่ น่าจะยังไม่รีบ action เร็วๆนี้ โดยนักลงทุนยังคงติดตามทิศทางการประชุมของ FED ในวันที่ 11-12 มิถุนายน 2024 ต่อไป ส่วนคืนนี้จับตา Nonfarm payrolls เป็นสำคัญ

Johnson & Johnson. [\$J&J]

บริษัทข้ามชาติยักษ์ใหญ่

บริษัทด้านสุขภาพ เครื่องมือการแพทย์ และเป็นผู้คิดค้น วิจัย และผลิตเวชภัณฑ์รายใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งของโลก มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่สหรัฐอเมริกา และมีผลิตภัณฑ์จำหน่ายกว่า 130 ประเทศทั่วโลก

โครงสร้างรายได้

รายได้หลักมาจากธุรกิจเวชภัณฑ์ โดยคิดเป็น 67.5% และ 32.5% ของรายได้มาจากเทคโนโลยีการแพทย์

ประเด็นติดตาม – ตีแผ่ 3 ธุรกิจหลักของ J&J

- ธุรกิจผลิตภัณฑ์เวชภัณฑ์ เช่น ยารักษาโรค ยาปฏิชีวนะ ยาเคมีบำบัด โดยบริษัทมียาที่เป็นที่รู้จักอย่าง Stelara ยาฉีดชีวโมเลกุลสำหรับผู้ป่วยโรคสะเก็ดเงิน และยาแก้ปวด Tylenol
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและความงาม เช่น ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวและแบนด์ที่เป็นที่รู้จักคือ Neutrogena Aveeno Clean&Clear รวมไปถึง Lubriderm รวมถึงสินค้าอื่นๆเพื่อสุขภาพ เช่น น้ำยาบ้วนปาก Listerine
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์การแพทย์ เช่น เครื่องมือผ่าตัด และวัสดุการแพทย์

จรรุณพันธ์ วัฒนวงค์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

Price USD149.92	Bloomberg Cons. 172.13	Forward P/E 14.0x
--------------------	---------------------------	----------------------

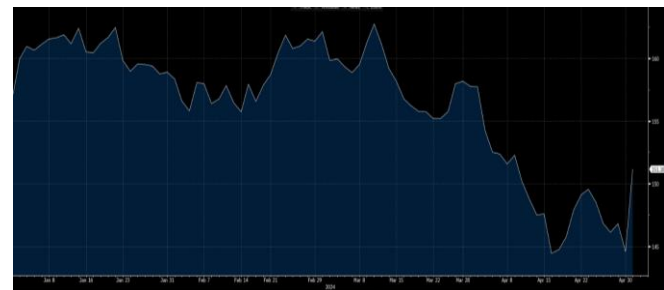
Bloomberg Consensus

13	12	0
----	----	---

3 พ.ค 2024, อ้างอิงจาก Bloomberg Consensus นักวิเคราะห์ให้คำแนะนำ ชื่อ 13 ราย ทื่อ 12 ราย ขาย 0 ราย

ความเสี่ยง

บริษัทมีการลงทุนอย่างมากในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ซึ่งมีความเสี่ยงที่จะล้มเหลว อีกทั้งยังมีความเสี่ยงด้านกฎหมายและการฟ้องร้อง โดยบริษัทอาจต้องเผชิญกับคดีฟ้องร้องจากผู้บริโภค โดยล่าสุดบริษัทต้องจ่ายเงิน \$6.48 พันล้าน จากการที่ผู้บริโภคอ้างว่าผลิตภัณฑ์แบ่งฝุ่นของบริษัทเพื่อความเสี่ยงต่อโรคมะเร็งรังไข่



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 กับผู้ถือหลักทรัพย์นี้ 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 ททท. 10330 โทรศัพท์ : 02-028-7441