



LIB Today's Asia Update

ตลาดฮ่องกง และจีนเปิดปรับตัวลงเล็กน้อย หลังจากเมื่อวาน ปิดตัวสูงสุดตั้งแต่ต้นเดือน ต.ค. 2023 ได้แรงหนุนจากตลาด อสังหาริมทรัพย์ เมืองปักกิ่งประกาศคลายข้อจำกัดการเป็น เจ้าของบ้าน ข้อมูลดัชนี Caixin Service PMI เดือน เม.ย. ออกมาที่ 52.5 vs 52.7 ในเดือน มี.ค. แสดงให้เห็นภาพของการ คลายตัวในภาคบริการของจีน

LIB Today's US Update

หุ้นสหรัฐเดินหน้าต่อหลังตัวเลขแรงงานต่ำคาด ทั้งการจ้าง งานนอกภาคเกษตร เม.ย. ที่ +175,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 238,000 ตำแหน่ง, อัตราว่างงาน 3.9% สูงกว่าคาดที่ 3.8% และ ค่าจ้าง/ชม +3.9% y-y ต่ำกว่าที่ 4.0% ทั้งหมดผ่อนคลาย เงินเพื่อได้ ส่วน Berkshire Hathaway รายงานงบ 1Q24 กำไร \$11.22 พันล้าน ต่ำกว่าคาด 16.2% และได้ขายหุ้น Apple 3.7 ลห. ลดสัดส่วนจาก 5.8% สู่ 5.4% ด้วยเหตุผลด้านบริหารภาษี

ประเด็นน่าติดตาม: Uber กับการฟ้องร้องที่ไม่สิ้นสุด

คนขับรถ Black cab ซึ่งเปรียบเสมือนกับแท็กซี่ในกรุงลอนดอนกว่า 11000ราย เตรียมยื่นฟ้องบริษัท Uber มูลค่าสูงถึง 250 ล้านปอนด์ โดยอ้างว่า Uber มีการนำเสนอแอปพลิเคชันในรูปแบบที่ทำให้กรมการขนส่ง หรือ Transport for London มีการเข้าใจ ผิดก่อนให้ใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็นเวลา 2 ปีครึ่งถึงเดือนกันยายน ปี 2024 ในประเทศสหราชอาณาจักร อย่างไรก็ตามไม่ใช่ครั้งแรกที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว เนื่องจากในปลายปี 2023 Uber ก็เผชิญกับการประท้วงของสมาคมคนขับแท็กซี่ใน ประเทศฝรั่งเศส และเมื่อต้นปี 2024 ก็มีการจ่ายค่าปรับจำนวนสูงถึง 142 ล้านปอนด์เพื่อยุติคดีความในออสเตรเลีย

Johnson & Johnson. [\$J&J]

บริษัทข้ามชาติยักษ์ใหญ่

บริษัทด้านสุขภาพ เครื่องมือการแพทย์ และเป็นผู้คิดค้น วิจัย และผลิตเวชภัณฑ์รายใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งของโลก มีสำนักงาน ใหญ่ตั้งอยู่ที่สหรัฐอเมริกา และมีผลิตภัณฑ์จำหน่ายกว่า 130 ประเทศทั่วโลก

โครงสร้างรายได้

รายได้หลักมาจากธุรกิจเวชภัณฑ์ โดยคิดเป็น 67.50% และ 32.50% ของรายได้มาจากเทคโนโลยีการแพทย์

ประเด็นติดตาม – ตีแผ่ 3 ธุรกิจหลักของ J&J

1. ธุรกิจผลิตภัณฑ์เวชภัณฑ์ เช่น ยารักษาโรค ยาปฏิชีวนะ ยา เคมีบำบัด โดยบริษัทมียาที่เป็นที่รู้จักอย่าง Stelara ยาฉีด ชิวโมเลกุลสำหรับผู้ป่วยโรคสะเก็ดเงิน และยาแก้ปวด Tylenol
2. ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและความงาม เช่น ผลิตภัณฑ์ บำรุงผิวและแบรนด์ที่เป็นที่รู้จักคือ Neutrogena Aveeno Clean & Clear รวมไปถึง Lubriderm รวมถึง สินค้าอื่นๆเพื่อสุขภาพ เช่น น้ำยาบ้วนปาก Listerine
3. ธุรกิจผลิตภัณฑ์การแพทย์ เช่น เครื่องมือผ่าตัด และวัสดุ การแพทย์

จรรุณพันธ์ วัฒนวงค์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

ดัชนีสำคัญที่ต้องติดตามขณะนี้

As of 2.49pm

DOW JONES	38,852.27	+0.46%
S&P500	5,180.74	+1.03%
NASDAQ	16,349.25	+1.19%
GOLD	2,320.52	-0.22%
10yrs T Yield	4.459	-0.030%

ปฏิทินวันงบออก & ตัวเลขเศรษฐกิจ (อิงเวลาประเทศไทย)

08 พฤษภาคม	02:00	Consumer Credit Change
09 พฤษภาคม	00:00	10 Year Note Auction
10 พฤษภาคม	21:00	Michigan Inflation expt.
14 พฤษภาคม	19:30	Producer Price Index
15 พฤษภาคม	19:30	Consumer Price Index

Price USD148.58	Bloomberg Cons. 172.13	Forward P/E 14.0x
--------------------	---------------------------	----------------------

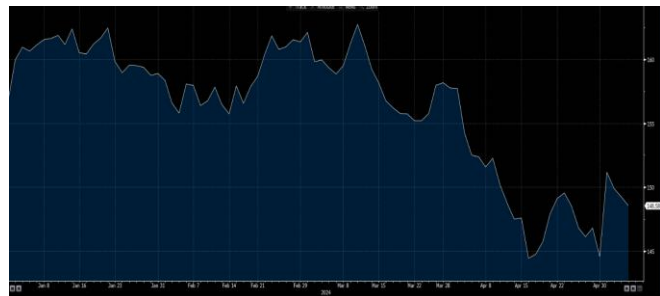
Bloomberg Consensus

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

03 พ.ค 2024, อ้างอิงจาก Bloomberg Consensus นักวิเคราะห์ให้คำแนะนำ ซื้อ 13 ราย ถือ 12 ราย ขาย 0 ราย

ความเสี่ยง

บริษัทมีการลงทุนอย่างมากในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ซึ่งมีความเสี่ยงที่จะล้มเหลว อีกทั้งยังมีความเสี่ยงด้าน กฎหมายและการฟ้องร้อง โดยบริษัทอาจต้องเผชิญกับคดี ฟ้องร้องจากผู้บริโภคโดยล่าสุดมีการจ่ายเงิน \$6.48 พันล้าน จากการที่ผู้บริโภคอ้างว่าผลิตภัณฑ์แบ่งฝุ่นของ บริษัทเพื่อความเสี่ยงต่อโรคมะเร็งรังไข่



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 ด้วยการใช้คำเหล่านี้ เช่น “คาดว่า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแนวโน้มว่า” “มีแผนว่า” “ประมาณการ” หรือ อาจมีการอธิบายว่า เหตุการณ์นี้ “อาจ” เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์นี้ “เป็นไปได้” ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้าดังกล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้ผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้านี้เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิเบอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

บล.ลิเบอเรเตอร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่, กรรมการ และพนักงาน ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ หรือการเผยแพร่บทวิเคราะห์นี้ อาจมีส่วนร่วม หรือมีสิทธิลงทุนในหุ้นตัวนี้ หรือ มีส่วนได้เสียต่างๆ กับผู้ถือออกหลักทรัพย์นี้ 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 อารยะพิศิษฏ	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

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