



LIB Today's Asia Update

ดัชนีหุ้นจีน และฮ่องกงมีการปรับตัวลงเล็กน้อยเป็นวันที่ 2 จากที่มีการดิดตัวสูงในวันจันทร์ และส่งผลให้ MSCI China ซึ่งติดตามหุ้นจีนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างๆ ปรับตัวขึ้นรวม +9% y-y โดยเหนือกว่า S&P 500 ของ Wall Street โดยเพิ่มขึ้น +9% ในปีที่ เป็นสัญญาณที่ดีถึงการฟื้นตัวของหุ้นจีน ในขณะที่ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลงตามหุ้นกลุ่มซิปสหรัฐ และค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลง 0.34% มาอยู่ที่ 155.215 เยน/ดอลลาร์

LIB Today's US Update

หุ้นสหรัฐปิดบวกเล็กน้อยเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน จากที่ก่อนหน้านี้ตลาดได้รับบอนด์ส่งจากตลาดแรงงานที่มีความผ่อนคลายมากขึ้นจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่เพิ่มเพียง 175,000 ตำแหน่งในเดือน เม.ย. ต่ำกว่าคาดที่ 238,000 ตำแหน่ง และจากข้อมูลของ CME Financial service นักลงทุนคาดว่ามีโอกาสประมาณ 90% ที่ธนาคารกลางสหรัฐจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยภายในสิ้นปี สอดคล้องกับผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับลดลง

ดัชนีสำคัญที่ต้องติดตามขณะนี้

As of 4.25pm

DOW JONES	38,884.26	+0.08%
S&P500	5,187.70	+0.13%
NASDAQ	16,332.554	-0.10%
GOLD	2,318.05	-0.26%
10yrs T Yield	4.477	+0.018%

ปฏิทินวันบออก & 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

ประเด็นน่าติดตาม: Data Dog ประกาศผลประกอบการ 1Q24

Data dog (\$DDOG) ผู้ให้บริการ Cloud monitoring software ตรวจสอบ application บนคลาวด์ ประกาศผลประกอบการ 1Q24 บริษัทมีรายได้ \$611 พันล้าน สูงกว่าคาด 3.31% บริษัทมีกำไรต่อหุ้น (EPS) \$0.44 สูงกว่าคาด 27.8% และมีฐานลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น ขณะนี้มีลูกค้าประมาณ 3,340 ราย โดยมีรายได้ประจำต่อปี (ARR) 100,000 ดอลลาร์ขึ้นไป เพิ่มขึ้น +15% y-y แต่เมื่อคืนราคาหุ้น -11.5% จากข่าวที่นาย Amit Agarwal จะก้าวลงจากตำแหน่งประธานในปลายปีนี้

Uber Technologies

ผู้บุกเบิกธุรกิจเรียกรถ

ก่อตั้งในปี 2009 ให้บริการธุรกิจเรียกรถแบบ Sharing Economy โดยมีรายได้จากค่าคอมมิชชั่น ซึ่งเป็นส่วนแบ่งค่าบริการประมาณ 25% จากธุรกิจ Mobility (ให้บริการเรียกรถ), Delivery (ให้บริการส่งอาหาร) และ Freight (ให้บริการด้านการขนส่งสินค้า)

โครงสร้างรายได้

รายได้หลัก คือ รายได้จากการให้บริการเรียกรถ โดยคิดเป็น 44% และ 34% ของรายได้มาจากธุรกิจส่งอาหาร และ 22% คือ ธุรกิจส่งสินค้า

ประเด็นติดตาม – ทำไมไทยไม่มี Uber?

บริษัทให้บริการในกว่า 10,000 เมืองใน 72 ประเทศทั่วโลก แต่บริษัทได้ขายกิจการทั้งหมดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (รวมถึงประเทศไทย) ไปในปี 2018 ให้กับ Grab (โดยแลกกับการที่ Uber เข้าไปถือหุ้น 27.5% ใน Grab)

Price USD70.43	Bloomberg Cons. 90.11	Forward P/E 38.9x
----------------	-----------------------	-------------------

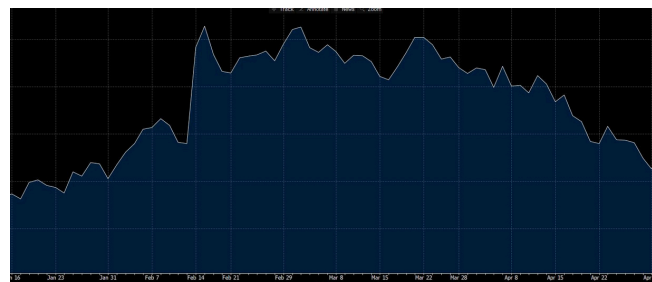
Bloomberg Consensus

49	4
----	---

08 พ.ค 2024, อ้างอิงจาก Bloomberg Consensus นักวิเคราะห์ให้คำแนะนำ ซื้อ 49 ราย ถือ 4 ราย ขาย 0 ราย

ความเสี่ยง

บริษัทมีความเสี่ยงโดนฟ้องร้องอยู่หลายครั้ง โดยสมาคมคนขับรถ Black cab ซึ่งเปรียบเสมือนกับแท็กซี่ในกรุงลอนดอนกว่า 11000ราย เตรียมยื่นฟ้องบริษัท Uber มูลค่าสูงถึง 250 ล้านปอนด์ และ นี้ไม่ใช่ครั้งแรกที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว เนื่องจากในปลายปี 2023 Uber ที่เผชิญกับการประท้วงของคนขับแท็กซี่ในประเทศฝรั่งเศส และ ต้นปี 2024 ก็มีการจ่ายค่าปรับจำนวนสูงถึง 142 ล้านปอนด์ในออสเตรเลีย



ที่มา: Bloomberg

ธนัชชา เซษฐิชาติศักดิ์
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน - หุ้นต่างประเทศ
Thanatcha.C@liberator.co.th

จรรุพพันธ์ วัฒนวงศ์
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076
Jaronpan.W@liberator.co.th

Disclosures & Disclaimer

รายงานนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ และเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหุ้นที่กล่าวถึง ในรายงานฉบับนี้ นักลงทุนควรตระหนักเสมอว่า ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวผันผวน เพิ่มขึ้น และลดลงได้ตลอดเวลา ความเห็น หรือคำแนะนำต่างๆ จัดทำขึ้นบนการวิเคราะห์เชิงเทคนิค และทางปัจจัยพื้นฐาน อาจมีความแตกต่างกันได้ การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมทางพื้นฐาน อาจแตกต่างจากการวิเคราะห์เชิงเทคนิคซึ่งจะขึ้นกับปัจจัยทางด้านราคา(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 นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้านี้เป็นหลัก ในการตัดสินใจลงทุน 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 ถูกทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิเบอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วนหนึ่งหรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิเบอเรเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

Liberator Research Team

จรรยาพันธ์ วัฒนวงค์	หัวหน้าฝ่ายฯ, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Jaroonpan.W@liberator.co.th
นารี อภิเสวตกานต์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Naree.A@liberator.co.th
วิจิตร อารยะพิศิษฐ	นักกลยุทธ์การลงทุน	Wijit.A@liberator.co.th
อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์ CFTe, CMT	นักวิเคราะห์ทางเทคนิค และ อนุพันธ์	Apiwat.T@liberator.co.th
ทิวัฒน์ ชูดีภัทร์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Tiwat.C@liberator.co.th
จิรภัทร คงบัว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Jirapat.K@liberator.co.th
ธนาชชา เชนธู ไซดีศักดิ์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หุ้นต่างประเทศ	Thanatcha.C@liberator.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ 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