



Eli Lilly and Company

+ UBS ปรับเป้าราคาหุ้นเป็น \$1,250

UBS คงคำแนะนำ “ซื้อ” หุ้น Eli Lilly พร้อมปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 1,250 USD จากเดิม 1,080 USD สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อสถานะความเป็นผู้นำที่แข็งแกร่งของบริษัทในตลาดยาโรคอ้วน ซึ่งถือเป็นหนึ่งในกลุ่มธุรกิจที่มีศักยภาพการเติบโตสูงที่สุดของอุตสาหกรรมเภสัชกรรม

UBS เน้นย้ำถึงความคาดหวังต่อการเปิดตัวยาโรคอ้วนชนิดรับประทาน Orforglipron ภายในปีนี้ โดยประเมินว่าการได้รับอนุมัติจากหน่วยงานกำกับดูแลอาจเกิดขึ้นได้ ในเร็ว ๆ นี้ หลังจาก Eli Lilly ได้ยื่นคำขอเข้าสู่กระบวนการพิจารณาตามกฎระเบียบตั้งแต่ช่วงต้นเดือน ธ.ค. ที่ผ่านมานอกจากนี้ยังมองว่าแผนของโครงการ Medicare ในสหรัฐอเมริกา ซึ่งมีแนวโน้มเริ่มครอบคลุมการรักษาโรคอ้วนตั้งแต่ปี 2026 เป็นต้นไป ประกอบกับกรอบข้อตกลงราคาขายในระดับประเทศที่ได้รับการยอมรับแล้ว จะเป็นแรงหนุนสำคัญต่อการขยายตัวของการเข้าถึงและการใช้ยาโรคอ้วนของ Eli Lilly ในระยะถัดไป

สำหรับแรงกดดันและการปรับฐานของราคาหุ้นที่เกิดขึ้นในช่วงที่ผ่านมา UBS ประเมินว่าส่วนหนึ่งมาจากความไม่แน่นอนด้านนโยบายราคาขาย รวมถึงความผันผวนโดยรวมของตลาดยาโรคอ้วน อย่างไรก็ตามมองว่าประเด็นกังวลเหล่านี้เริ่มมีสัญญาณคลี่คลายลงแล้ว และเชื่อว่านักลงทุนจะกลับมาให้น้ำหนักกับหุ้นของบริษัทขึ้นในอุตสาหกรรมเภสัชกรรมที่มีศักยภาพการเติบโตชัดเจนอีกครั้ง ด้วยปัจจัยสนับสนุนเชิงโครงสร้างที่แข็งแกร่ง UBS จึงประเมินว่า Eli Lilly คือ “เรื่องราวการเติบโตที่โดดเด่นที่สุดในช่วงปี 2026–2030” และยังคงเป็นหนึ่งในหุ้นหลักที่น่าสนใจสำหรับการลงทุนในระยะกลางถึงระยะยาว

คำแนะนำ (อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg) นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ 29 ราย จาก 38 ราย แนะนำให้ “ซื้อ” มีราคาเป้าหมายเฉลี่ย 1,120.57 USD เหลือ Upside เพียง 1% จากราคาปัจจุบัน

LLY US



มุมมองเทคนิค : LLY80

LLY80



Sideways up

แนวรับ 1.62 บาท

แนวต้าน 1.83 บาท

จัดทำโดย : หทัยชนก มูลวงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
ลงทะเบียนนักวิเคราะห์: 064324

Lilly

Ticker

LLY US

Current Price

1,108.09 USD

DR

LLY80

Current Price

1.73 บาท

Analyst

29

Recommendation

BUY

8

HOLD

1

SELL

Target Price (1 Year)

LLY US

1,120.57 USD

Source: Bloomberg Consensus

LLY80

1.76 บาท

F/X 31.34 บาท/USD

Conversion ratio 1: 20,000

Sensitivity ของราคาหุ้นอ้างอิง และราคา DR

ราคาตลาดหุ้นอ้างอิง	ราคา DR
1,183.09	1.85
1,158.09	1.81
1,133.09	1.78
1,108.09	1.74
1,083.09	1.70
1,058.09	1.66
1,033.09	1.62

ประเภทธุรกิจ

หนึ่งในผู้นำระดับโลกในอุตสาหกรรมยาที่มีประวัติยาวนาน 140 ปี มุ่งเน้นการพัฒนาและจำหน่ายยาโรคอ้วนในกลุ่มสำคัญ ได้แก่ เบาหวาน: เช่น Trulicity, Mounjaro, มะเร็ง : เช่น Verzenio, ภูมิคุ้มกันวิทยา : เช่น Taltz, Olumiant

คำเตือน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

ក្រុម: SET