

Global Stocks Focus

19 Aug 2021



Source: BBC

ธุรกิจ Healthcare ในสหรัฐอเมริกาเป็นหนึ่งในกลุ่มหุ้น Defensive ที่ให้ผลตอบแทนอย่างโดดเด่นในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา โดยปรับขึ้นราว 80% หนุนจากแนวโน้มในระยะสั้นถึงกลางที่โลกยังเผชิญกับวิกฤตการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่มีการกลายพันธุ์ เปิดโอกาสให้บริษัทที่ประสบความสำเร็จในการวิจัย พัฒนาและผลิตวัคซีนเติบโตอย่างก้าวกระโดด

ในระยะยาวธุรกิจ Healthcare ยังมีศักยภาพในการเติบโตจากการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ ซึ่งขณะนี้สัดส่วนผู้สูงอายุของประชากรชาวอเมริกันอยู่ที่ 16.5% และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 2 เท่าภายในปี 2060 อีกทั้งจำนวนที่เพิ่มขึ้นของผู้สูงอายุที่อายุ 85 ปีขึ้นไปจะทำให้การดูแลส่วนบุคคลขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้น 4 เท่าในอีก 20 ปีข้างหน้า สอดคล้องกับข้อมูลจาก Deloitte ที่ประเมินว่าค่าใช้จ่ายด้านสุขภาพจะเพิ่มขึ้น 5.3% ต่อปีซึ่งอาจขึ้นไปแตะ 11.8 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ ภายในปี 2040

ในภาพรวมแล้วจึงมองว่าบริษัทในกลุ่ม Healthcare น่าสนใจ เพราะนอกเหนือจากจะเป็นกลุ่มที่รับกับสถานการณ์ COVID-19 แล้ว ยังเป็นกลุ่ม Defensive ที่เหมาะสมกับภาวะตลาดผันผวนอีกด้วย



Source: Johnsoncandals

Pfizer (PFE US)

บริษัทด้านชีวเภสัชภัณฑ์ที่เน้นการวิจัย พัฒนา ผลิตและจำหน่ายยาและวัคซีนที่เกี่ยวข้องกับระบบภูมิคุ้มกัน, เนื้องอก, หัวใจ, ระบบประสาทและต่อมไร้ท่อ **ซึ่งเป็นที่รู้จักในวงกว้างจากการผลิตวัคซีนป้องกันโควิด 19 ชนิด mRNA** ร่วมกับบริษัทสัญชาติเยอรมัน BioNTech ชื่อ Pfizer-BioNTech COVID-19 Vaccine (BNT162b2) ซึ่งได้รับการยอมรับในประสิทธิภาพและใช้กันแพร่หลายในหลายประเทศทั่วโลก ทั้งนี้รายได้ครึ่งหนึ่งมาจากสหรัฐอเมริกา, รองลงมาเป็นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่อย่างจีน และกลุ่มประเทศยุโรป โดยที่ผ่านมามีกำไรเติบโตเกินคาดถึง 4 ไตรมาส **และราคาหุ้นปรับขึ้นเรื่อยๆ ปัจจุบันให้ผลตอบแทน 34% ตั้งแต่ต้นปี**

จากการแพร่กระจายอย่างรวดเร็วของไวรัสเดลต้าส่งผลให้ในขณะนี้หลายประเทศกำลังพิจารณาการฉีดวัคซีนเข็มที่ 3 ให้กับประชาชน รวมถึง Pfizer ที่ยื่นขออนุมัติด้วยเช่นกัน จึงมองว่าบริษัทจะได้รับประโยชน์อย่างมากในระยะนี้

Ticker: PFE US

Last Price : \$49.31

Cons. Rating: **HOLD**

Cons. Target Price: \$45.15

Upside: **-8.4%**

Johnson & Johnson (JNJ US)

บริษัทขนาดใหญ่ที่ดำเนินธุรกิจด้านผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับสุขภาพและทางการแพทย์ผ่าน 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ 1) ธุรกิจเภสัชกรรม การผลิตยาและวัคซีนที่เกี่ยวข้องกับระบบภูมิคุ้มกัน โรคติดเชื้อต่างๆ และเป็นหนึ่งในบริษัทผู้ผลิตวัคซีนโควิด 19 ซึ่งเป็นที่รู้จักกันดี โดยธุรกิจนี้คิดเป็นสัดส่วนรายได้ราว 50% 2) ธุรกิจอุปกรณ์ทางการแพทย์ เป็นสัดส่วนรายได้ 30% และ 3) ธุรกิจผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับสุขภาพในชีวิตประจำวันอย่างการดูแลผิวหน้าและการรักษาบาดแผลเบื้องต้น การดูแลการไปจนถึงด้านความสวยงาม เป็นต้น

รายได้ครึ่งหนึ่งมาจากสหรัฐอเมริกา, รองลงมาเป็นกลุ่มประเทศยุโรป และกลุ่มประเทศเอเชียแปซิฟิก โดยรายได้และกำไรเติบโตอย่างต่อเนื่อง หนุนจากความสำเร็จในการผลิตวัคซีนโควิด 19 **จึงเป็นอีกหนึ่งหุ้น Defensive รับสถานการณ์โควิด อีกทั้งยังมีการกระจายรายได้ไปยังธุรกิจอื่นๆนอกเหนือจากวัคซีนอีกด้วย**

Ticker: JNJ US

Last Price : \$177.19

Cons. Rating: **BUY**

Cons. Target Price: \$188.11

Upside: **+6.2%**

Source: Company Report, Deloitte Insight, Goldman Sachs, Reuters, Fitch Rating, Bloomberg as of 18/8/21



Global Stocks Focus

19 Aug 2021

HCA Healthcare (HCA US)

หนึ่งในผู้ประกอบการโรงพยาบาลที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐอเมริกา ครอบคลุมโรงพยาบาล 187 แห่ง รวมถึงโรงพยาบาลจิตเวชและโรงพยาบาลเวชศาสตร์ฟื้นฟู และสถานพยาบาลกว่า 2,000 แห่ง รวมถึงศูนย์ผ่าตัด, ห้องฉุกเฉิน และคลินิกแพทย์ใน 20 รัฐ อีกทั้งยังดำเนินธุรกิจโรงพยาบาลในสหราชอาณาจักรประมาณ 10 แห่ง นอกจากนี้ยังเป็นหนึ่งในผู้ให้ทุนการศึกษาด้านการแพทย์ในระดับบัณฑิตที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ โดยมีโรงพยาบาลเพื่อการเรียนการสอน 56 แห่งใน 14 รัฐ

ตัวเลขทางการเงินไตรมาสล่าสุดสะท้อนว่าบริษัทยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง หนุนจากจำนวนผู้ป่วยใน (admissions) และปริมาณการผ่าตัดที่เพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ด้วยยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 สายพันธุ์เดลต้าและอัตราการเข้าโรงพยาบาลที่เร่งตัวสูงขึ้นในสหรัฐอเมริกา จึงทำให้บริษัทได้รับประโยชน์ในระยะนี้ และถึงแม้ยอดผู้ติดเชื้อจะลดลง นักวิเคราะห์ก็คาดว่าบริษัทจะสามารถปรับตัวให้บริการด้านการแพทย์อื่นๆ ได้เช่น telehealth เป็นต้น



Source: Houston Chronical

Ticker: HCA US

Last Price : \$242.47

Cons. Target Price: \$264.87

Cons. Rating: BUY

Upside: +9.2%

United Healthcare (UNH US)



Source: Modern Healthcare, Kris Tripplaar/Sipa USA

Ticker: UNH US

Last Price : \$417.32

Cons. Target Price: \$457.66

Cons. Rating: BUY

Upside: +9.7%

บริษัทประกันสุขภาพรายใหญ่ของสหรัฐอเมริกา โดยรายได้หลักมาจากธุรกิจประกันสุขภาพ ครอบคลุมบุคคลทั่วไป ผู้สูงอายุ บุคคลที่ไม่มีสวัสดิการประกันสุขภาพจากนายจ้างและสำหรับองค์กร นอกจากนี้ยังมีธุรกิจด้านสุขภาพ คือ Optum ซึ่งให้บริการทั้งในรูปแบบคลินิกและออนไลน์ ที่ถึงแม้ว่าสัดส่วนรายได้จากธุรกิจนี้ยังไม่มากนักแต่มีการเติบโตที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง โดยมีผู้เข้าใช้บริการประมาณ 20 ล้านคน สามารถแบ่งออกเป็น 3 ธุรกิจย่อย ได้แก่ 1) OptumHealth เน้นการให้บริการดูแลสุขภาพและรักษาโรคพื้นฐาน 2) OptumInsight ให้ดำเนินการด้านข้อมูล การวิเคราะห์วิจัยต่างๆ และ 3) OptumRx ให้บริการด้านยาและเวชภัณฑ์

โดยตัวเลขทางการเงินของบริษัทยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง หนุนจากการเติบโตของธุรกิจ Optum ซึ่งในรับความนิยมมากขึ้นอย่างมีนัยยะในช่วงสถานการณ์โควิด ทั้งนี้มองว่าเป็นอีกหนึ่งหุ้น Defensive ที่เหมาะกับสภาวะตลาดผันผวน

Source: Company Report, Deloitte Insight, Goldman Sachs, Reuters, Fitch Rating, Bloomberg as of 18/8/21



Global Stocks Focus

19 Aug 2021

กราฟทางเทคนิค



Pfizer (PFE US)

แนวโน้ม : เข้าใกล้แนวต้านบริเวณ \$50.75 อย่างไรก็ตามหากผ่านได้จะเปิด Upside ไปที่ \$53.50 โดยประเมินแนวรับไว้ที่ \$48.50



Johnson&Johnson (JNJ US)

แนวโน้ม : ทำ New High โดยมี EMA 10 วัน เป็นแนวรับสนับสนุน เป้าหมายการทำการกำไรที่ \$185.75 ประเมินแนวรับไว้ที่ \$174.50



HCA Healthcare (HCA US)

แนวโน้ม: คาดแกว่ง Sideway กรอบ \$230-254



UnitedHealth Group (UNH US)

แนวโน้ม: อยู่ในจังหวะขึ้นทดสอบ High เดิมที่ \$426 หากผ่านได้มีเป้าหมายกรอบบนที่ \$466 ประเมินแนวรับไว้ที่ \$410

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

