

15 SEP 2022

หุ้น 4 กลุ่มที่ Goldman Sachs แนะนำ... ฝ่าความผันผวนของเศรษฐกิจ



ในปีี้ เศรษฐกิจทั่วโลกเผชิญกับความไม่แน่นอนมากมาย ทั้งเงินเฟ้อที่พุ่งสูงและการดำเนินนโยบายทางการเงินที่ตึงตัวของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ดัชนีการเติบโตของเศรษฐกิจและนำพาสู่ความเสี่ยงในการเกิดเศรษฐกิจถดถอย ล่าสุด นักลงทุนผิดหวังจากตัวเลขเงินเฟ้อเดือนส.ค.ออกมาสูงกว่าคาดเพิ่มขึ้น 0.1% MoM และ 8.3% YoY เป็นผลให้ Goldman Sachs คาดการณ์ว่า FED จะมีมติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% ในการประชุมกำหนดนโยบายทางการเงิน (FOMC) ในเดือนก.ย. และอาจตามด้วยการขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่รุนแรงน้อยลงในเดือนพ.ย. ที่ 0.50% และ 0.25% ในเดือนธ.ค. อย่างไรก็ตาม Goldman Sachs มองว่าอัตราดอกเบี้ยเป็นเพียงส่วนหนึ่งของปัจจัยที่กดดันเศรษฐกิจ ยังคงมีปัจจัยอื่นอย่างอื่นเกี่ยวเนื่องเช่น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่พุ่งขึ้น ส่วนต่างของผลตอบแทนระหว่างหุ้นของบริษัเอกชนและพันธบัตรรัฐบาล (Credit Spread) ที่กว้างขึ้น และการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ ซึ่งโดยรวมเป็นผลให้มูลค่าหุ้นถูกกดดัน ทั้งนี้ Goldman Sachs ได้สรุปกลยุทธ์ 4 ข้อในการลงทุนฝ่าความผันผวนของตลาดในช่วงที่เลื่องของปีนี้

1. หุ้นกลุ่ม High Quality

เน้นหุ้นที่มีมูลค่าทางการตลาดสูงและงบการเงินแข็งแกร่ง
ตัวอย่างหุ้น

Alphabet

Alphabet (GOOGL US)

บริษัท Holding เจ้าของแพลตฟอร์มค้นหาข้อมูล Google และแพลตฟอร์มสื่อบันเทิง Youtube นอกจากนี้ยังมีการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจ Cloud ด้วย



UnitedHealthcare®

United Healthcare (UNH US)

บริษัทประกันสุขภาพที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ ครอบคลุมตั้งแต่ประกันสุขภาพไปจนถึงธุรกิจรักษาโรคและระบบ Software ที่ใช้ทางการแพทย์



BROADCOM®

Broadcom (AVGO US)

ผู้ผลิตชิปประมวลผลด้านสื่อสารที่ใช้ในระบบ Wireless Broadband และ Data Center เป็นต้น

2. หุ้นกลุ่ม Value

อ้างอิงจากในอดีต Goldman Sachs เปิดเผยหุ้นกลุ่ม Value มักสร้างผลตอบแทนเหนือตลาดในช่วงที่เงินเฟ้อใกล้จุดสูงสุดและ FED เริ่มชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ย และมัก outperform ตลาดในช่วงระยะแรกของการเกิดเศรษฐกิจถดถอย

ตัวอย่างหุ้น



Ford (F US)

ผู้ผลิตรถยนต์อันดับ 2 ในสหรัฐฯ รองจาก General Motors (GM US) ซึ่งได้มีการประกาศธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าในปีที่ผ่านมา ตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าสู่ 50% ภายในปี 2030



CVS Health®

CVS Health (CVS US)

ธุรกิจค้าปลีกยาโรคที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ ครองส่วนแบ่งทางการตลาดอันดับ 1 ที่ 24.5% โดยมีสาขากระจายตัวมากกว่า 9,000 สาขาทั่วสหรัฐฯ นอกจากนี้ยังมีธุรกิจให้คำปรึกษาทางการแพทย์ด้วย



United Airlines (UAL US)

สายการบินสัญชาติอเมริกันให้บริการเที่ยวบินภายในประเทศเป็นหลัก โดยครองส่วนแบ่งทางการตลาดอันดับ 4 อยู่ที่ราว 12.9%

Source: Company Data, Bloomberg, Nikkei, WSJ, JPMorgan, Goldman Sachs, CNBC as of 15/9/22

15 SEP 2022

3. หุ้นกลุ่ม Dividend

Goldman Sachs เผยหลังสงครามโลกครั้งที่ 2 เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยจำนวน 12 ครั้ง บริษัทต่างๆแทบไม่มีการปรับอัตราการจ่ายปันผลเลยซึ่งโดยเฉลี่ยมีการปรับลงเพียงราว 1% เท่านั้น แม้ดัชนี S&P500 จะปรับลงจากจุดสูงสุดเฉลี่ย 13% ก่อนถึงระดับต่ำสุด ทั้งนี้ หุ้นปันผลเป็นตัวเลือกที่น่าสนใจเพื่อรับกระแสเงินสดในช่วงตลาดผันผวน

ตัวอย่างหุ้น


devon
Devon Energy (DVN US)

ผู้สำรวจและผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ โดยปัจจุบันเป็นผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ที่สุดในพื้นที่ West Texas

BEST BUY
Best Buy (BBY US)

บริษัทผู้ประกอบธุรกิจค้าปลีกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์รายใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ ครองส่วนแบ่งตลาดราว 10.6% โดยมีรูปแบบการคิดรายได้จากส่วนแบ่งกำไร (Profit Sharing) ของผู้เช่าเป็นหลัก

Morgan Stanley
Morgan Stanley (MS US)

บริษัท Holding เจ้าของแพลตฟอร์มค้นหาข้อมูล Google และแพลตฟอร์มสื่อบันเทิง Youtube นอกจากนี้ยังมีการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจ Cloud ด้วย

4. หุ้นที่มีสัดส่วนรายได้หลักจากในประเทศ

จากสถิติ Goldman Sachs พบว่าในปีนี้กลุ่มหุ้นสหรัฐฯ ที่มีสัดส่วนรายได้จากภายในประเทศ 100% ปรับตัวลงเฉลี่ย 5% ในขณะที่กลุ่มหุ้นที่มีสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศ 73% ปรับตัวลงถึง 22% โดยมองว่า**การพึ่งพารายได้จากภายในประเทศเป็นหลักสามารถช่วยลดความผันผวนจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงทั่วโลกและสกุลเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าได้**

ตัวอย่างหุ้น

T Mobile
T-Mobile (TMUS US)

ผู้ให้บริการด้านเครือข่ายโทรศัพท์มือถืออันดับ 3 ในสหรัฐฯ รองจาก AT&T (T US) และ Verizon (VZ US) ด้วยส่วนแบ่งทางการตลาดราว 24%


TARGET
Target (TGT US)

ผู้ประกอบธุรกิจค้าปลีกในสหรัฐฯ เน้นจำหน่ายสินค้าที่มีความหลากหลายครอบคลุมตั้งแต่อาหารไปจนถึงสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ โดยจำหน่ายในราคาที่ถูกลง


WELLS FARGO
Wells Fargo (WFC US)

สถาบันการเงินขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ โดยเป็นธนาคารที่ใหญ่อันดับ 4 ในสหรัฐฯ ปัจจุบันมีสินทรัพย์อยู่ราว \$1.96tr ซึ่ง 1 ใน 3 ของชาวอเมริกันใช้บริการธนาคาร WFC



Key Financial Information

	Last Price	Bloomberg Target Price	Bloomberg Consensus Upside	P/E 22E	Dividend Yield	EPS Growth 22E
หุ้นกลุ่ม High Quality						
Alphabet (GOOGL US)	\$105.00	\$142.90	BUY, Upside +36.10%	20.17X	-	-4.40%
United Healthcare (UNH US)	\$509.77	\$579.00	BUY, Upside +13.60%	23.35X	1.20%	14.78%
Broadcom (AVGO US)	\$510.75	\$653.29	BUY, Upside +27.90%	13.61X	3.18%	33.96%
หุ้นกลุ่ม Value						
Ford (F US)	\$14.66	\$16.79	BUY, Upside +14.50%	7.05X	3.26%	1.23%
CVS Health (CVS US)	\$101.05	\$120.86	BUY, Upside +19.60%	19.51X	2.14%	1.70%
United Airlines (UAL US)	\$38.43	\$52.81	BUY, Upside +37.4%	126.83X	-	-
หุ้นกลุ่ม Dividend						
Devon Energy (DVN US)	\$72.17	\$78.19	BUY, Upside +8.30%	7.77X	0.94%	163.12%
Best Buy (BBY US)	\$73.55	\$80.95	BUY, Upside +10.1%	11.87X	4.59%	-38.09%
Morgan Stanley (MS US)	\$87.18	\$94.71	BUY, Upside +8.60%	12.92X	3.41%	-17.92%
หุ้นที่มีสัดส่วนรายได้ หลักจากในประเทศ						
T-Mobile (TMUS US)	\$141.93	\$174.17	BUY, Upside +22.70%	56.79X	-	3.69%
Target (TGT US)	\$165.38	\$192.14	BUY, Upside +16.20%	20.54X	2.26%	-40.62%
Wells Fargo (WFC US)	\$43.28	\$52.85	BUY, Upside +22.10%	10.94X	2.48%	-20.08%

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดย
อ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วน
เป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพินระผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

Source: Company Data, Bloomberg, Nikkei, WSJ, JPMorgan, Goldman Sachs, CNBC as of 15/9/22

