

2Q20 US EARNINGS REVIEW

6 AUG 20

Company	Ticker	Consensus	EPS 2Q20	EPS 2Q20 Est.	Comment
Walt Disney	DIS US	✓	\$0.08	-\$0.64	<ul style="list-style-type: none"> รายได้ 2Q20 ออกมาเยี่ยงว่าที่นักวิเคราะห์คาด แต่กำไรต่อหุ้นออกมาที่ 8 cent ต่อหุ้น พลิกจากที่คาดไว้ว่าจะขาดทุน โดยธุรกิจสวนสนุกถูกระงับจาก COVID-19 ในขณะที่ธุรกิจ Direct to customer โตได้ดี โดยรายงานผู้สมัครสมาชิกผ่าน Platform ทั้งหมด ได้แก่ Disney+ ESPN และ Hulu มีจำนวน 100 ล้านคนแล้ว ซึ่งผู้สมัครสมาชิกแบบเหมาจ่าย Disney+ มีจำนวน 57.5 ล้านคนใน 2Q20 และล่าสุดสิ้นเดือนก.ค.๒๐: 60.5 ล้านคน
BEYOND MEAT	BYND US	X	-\$0.16	-\$0.01	<ul style="list-style-type: none"> รายได้จากการขายสินค้าผ่าน Supermarket อย่าง Walmart และ Target พุ่งกว่า 195%YoY แต่รายได้จากการขายอาหารผ่านร้านอาหารทั่วไปลดลงเนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 โดยบริษัทกล่าวเริ่มมีการขยายธุรกิจไปยังจีนมากขึ้นซึ่งได้เริ่มขายสินค้าผ่าน Starbucks แล้ว
twilio	TWLO US	✓	\$0.09	-\$0.09	<ul style="list-style-type: none"> รายได้และกำไรออกมาโดดเด่นพลิกจากที่นักวิเคราะห์คาดไว้ว่าจะขาดทุน โดยรายได้โต 46%YoY อีกทั้งผู้ใช้งานเพิ่มขึ้น 24%YoY และ 2 แสนรายหนุนจากการปรับใช้ Cloud Platform ที่มากขึ้นในช่วง COVID-19 โดยบริษัทให้มุมมองต่อรายได้ทั้งปีคาดจะโตได้ 36-38%YoY
ACTIVISION BLIZZARD	ATVI US	✓	\$0.75	\$0.59	<ul style="list-style-type: none"> รายได้อยู่ที่ \$2.08bn สูงกว่าคาด โดยถือว่าปรับตัวขึ้น 40.6%YoY และจำนวนผู้เล่นเกมอยู่ที่ 425 ล้านคน โดยแบ่งเป็น 100 ล้านคนในยุโรป เอเชีย และสหรัฐฯ โดยจำนวนผู้เล่นของ Call of Duty ปรับตัวขึ้นได้ดีมาก ทั้งยอดดาวน์โหลด รวมถึงการใช้จ่ายในเกมรายได้โตขึ้น 5 เท่าหากเทียบกับปีก่อน อีกทั้งปรับประมาณการกำไรได้ทั้งปีขึ้น จาก \$6.8bn เป็น \$7.3bn
CVS Health.	CVS US	✓	\$2.64	\$1.93	<ul style="list-style-type: none"> รายได้และกำไร 2Q20 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด รายได้รวมโต 3%YoY โดยโตขึ้นทุกกลุ่มธุรกิจ โดยบริษัทกล่าวว่าผลกระทบการยังแข็งแรงแท่ามกลางวิกฤตเนื่องจากมีธุรกิจที่กระจายหลายส่วนทั้งร้านขายยาปลีก และบริการทางการแพทย์
moderna™ messenger therapeutics	MRNA US	✓	-\$0.31	-\$0.33	<ul style="list-style-type: none"> รายได้ 2Q20 โตขึ้นถึง 5 เท่าเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ดีบริษัทยังขาดทุนอยู่ในไตรมาสนี้ที่ \$0.31 ซึ่งขาดทุนน้อยลงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ล่าสุดได้รับเงินทุน \$400 ล้านจากทางการสหรัฐฯเพื่อใช้ในการผลิตและทดลองวัคซีน COVID-19
Square	SQ US	✓	-\$0.03	-\$0.24	<ul style="list-style-type: none"> รายได้ 2Q20 โตพุ่ง 64%YoY และปริมาณธุรกรรมเพิ่มขึ้น 50%YoY ส่วน Cash App ที่เป็น Application คล้ายกับ Mobile Banking ปัจจุบันผู้ใช้งาน App อยู่ที่ 30 ล้านคน สร้างกำไรโตได้ดีที่ 167%YoY อย่างไรก็ดี CEO กล่าวว่ารายได้ที่ดีขึ้น ส่วนหนึ่งมาจากมาตรการของรัฐที่ให้ stimulus check เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

✓ Beat, = In line, X Below

Est. = Estimate

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพินทุพพินใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

Source: Credit Suisse, Goldman Sachs, Bloomberg, data as of 5/8/20

Global Markets

VALUE BEYOND WEALTH

☎ 0 2680 1888 ✉ global@asiaplus.co.th 🌐 asiaplus.co.th

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง