

Coca-Cola

ไค้กดับความผันผวน
รับความสดชื่น

TH KO80 | US KO

ผู้นำในอุตสาหกรรมเครื่องดื่มที่ไม่มีแอลกอฮอล์ Brands ที่เป็นที่รู้จักมากมายเช่น Coca-Cola, Sprite, Fanta, Minute Maid, และ Costa Coffee ผลิตภัณฑ์มีจำหน่ายในกว่า 200 ประเทศทั่วโลก

8 พฤษภาคม 2025

ประเด็นด้านการลงทุน

- Coca-Cola รายงานผลกระทบการไตรมาส 1 ปี 2025 เติบโตได้ตามเป้าหมาย การเติบโตหลักมาจากตลาดเกิดใหม่ในเอเชีย และการอ่อนค่าของดอลลาร์สวนทางกับรายได้ในฝั่งสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลง
- สงครามการค้า กดดันต้นทุนวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ Coca-Cola โดยเฉพาะอูมิเนียม ขณะเดียวกัน ยอดขายในบางภูมิภาค อาจชะลอจากทิศทางเศรษฐกิจ และความไม่มั่นใจของผู้บริโภค

แนวโน้มธุรกิจและการประเมินมูลค่า

- กำไร Coca-Cola มีแนวโน้มเติบโตในกรอบ 5-10% ต่อปีใน 1-2 ปีข้างหน้า กลยุทธ์หลักคือปรับโครงสร้างฐานการผลิต และเติบโตในกลุ่มเครื่องดื่มไม่มีน้ำตาล พร้อมรับอานิสงส์จากดอลลาร์อ่อน
- Coca-Cola มี Valuation อยู่ที่ 24x NTM P/E สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม World Consumer Staples ที่ 19x และค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 22x

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

เก็งกำไร
ระยะสั้น

Coca-Cola เป็นหุ้น Defensive ใช้หลบความผันผวนของตลาดช่วงนี้ได้ ขณะเดียวกันก็มีโอกาสเก็งกำไรระยะสั้น จากแนวโน้มดอลลาร์อ่อนค่า หนุนกำไรต่างประเทศ อย่างไรก็ดี Valuation ปัจจุบันอยู่ในระดับสูงกว่าอุตสาหกรรม สำหรับการลงทุนระยะยาวควรรอซื้อเมื่อย่อตัว

ลงทุนง่ายๆ
ผ่านแอปพลิเคชัน
Finansia HERO



ส่วนแบ่งรายได้รายประเทศ

United States



60%

EMEA



36%

FY2024

47.7

Billion USD

Rest of

the World 4%

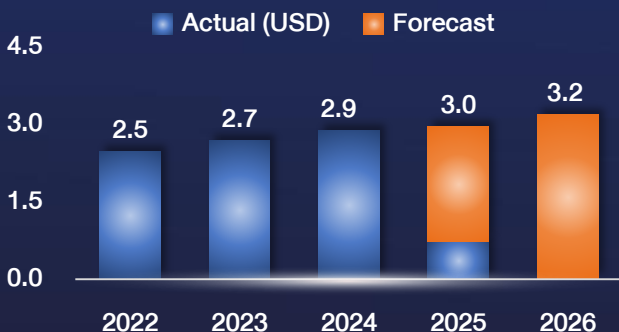
APAC



4%

Source: Bloomberg, FSS; as of 8 May 2025

กำไรต่อหุ้น



Source: Bloomberg, FSS; as of 8 May 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Sector : Consumer Staple
Industry : Beverages
Mkt. Cap : 311bn USD (10tn THB)

Last Price
Target Price

NTM P/E	P/B	DIV.	DR THB	UL USD
24x	11x	2.9%	2.4	72
			2.6	78

Notes: UL = Underlying, Dr = Depository Receipt, NTM = Next Twelve Months, DIV. = Dividend Yield, Target Price = Median consensus TP, BF = Blended Forward; ราคาเป้าหมาย DR เงินบาท ไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน;
Source: Bloomberg, FSS; as of 8 May 2025

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน