

McDonald's Corp (MCD US EQUITY)

(Bloomberg)

McDonald's Corp (ดำเนินธุรกิจร้านอาหารจานด่วนที่ใหญ่ที่สุดของโลก ด้วยจำนวนสาขากว่า 3.35 หมื่นแห่งทั่วโลก) ประกาศกำไรสุทธิในงวด 2Q55 เท่ากับ 1.34 พันล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 6.3% qoq แต่ลดลง 4.5% yoy

Comment :

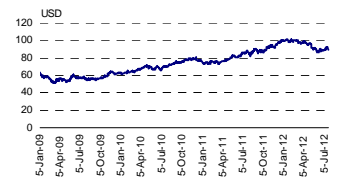
- ผลการดำเนินงานในงวด 2Q55 ถือว่าต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ระดับ 1.39 พันล้านเหรียญสหรัฐ โดยมีปัจจัยกดดันจาก 1) ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก ผลจากนโยบายควบคุมค่าใช้จ่ายของรัฐบาลในกลุ่มประเทศยุโรป รวมถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจในเอเชีย จึงทำให้รายได้รวมของ McDonald's ต่ำกว่าเป้าหมายเดิมที่ตั้งไว้ และ 2) เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ที่แข็งค่าขึ้น ส่งผลกระทบต่อยอดขายในธุรกิจภายนอกสหรัฐ (คิดเป็นสัดส่วน 60% ของยอดขายรวม)
- McDonald's เปิดเผยถึงแนวโน้มการเติบโตของกำไรจากการดำเนินงานในปี 2555 อาจต่ำกว่าเป้าหมายเดิมที่ตั้งไว้ที่ระดับ 6-7%yoy บวกกับความผันผวนของค่าเงินสหรัฐ ซึ่งจะส่งผลให้กำไรลดลง 8% จากเดิม ขณะที่ทิศทางการดำเนินงานในงวด 3Q55 คาดว่า จะต่ำกว่า 2Q55
- ราคาหุ้น MCD ปรับตัวลดลงกว่า 3% หลังจากบริษัท รายงานงบการเงินไตรมาสล่าสุด โดยราคาหุ้น MCD ตั้งแต่ต้นปี 2555 ถึงปัจจุบัน (YTD) ปรับตัวลดลง 11% ต่ำกว่าดัชนีตลาดหุ้นนิวยอร์ก (NYSE) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.6% โดยจากการรวบรวมใน Bloomberg Consensus ของหุ้น MCD ได้รับคำแนะนำซื้อจากนักวิเคราะห์ถึง 18 ราย ถึง 12 ราย และไม่มีนักวิเคราะห์แนะนำขายเลย โดย Fair value ระยะ 12 เดือนข้างหน้า เท่ากับ 101 เหรียญ มี upside รวบรวม 14% จากราคาหุ้นปัจจุบัน อีกทั้งยังสามารถคาดหวังเงินปันผลจ่ายรายไตรมาสที่ 0.7 เหรียญสหรัฐ/หุ้น หรือคิดเป็น Div yield ที่ระดับ 0.7% ต่อไตรมาส (จ่ายเงินปันผลในวันที่ 18 ก.ย.55)

ราคาปิด : 88.94 เหรียญสหรัฐ

Mkt Cap: 9.04 หมื่นล้านเหรียญ



ราคาหุ้น MCD ย้อนหลัง



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

	Rec. / BB Rating	ราคา ปัจจุบัน	ราคา เป้าหมาย	% Upside	PBV		PER	
					2555F	2556F	2555F	2556F
DALIAN TIANBAO-A	4.50	7.53	12.73	69	2.07	1.77	14.85	11.53
MCDONALDS CORP	4.17	88.94	101.00	14	5.96	5.53	16.07	14.57
AUSTEVOLL SEAFOO	4.13	24.70	31.50	28	0.59	0.56	9.70	6.13
COSAN	4.06	30.55	36.92	21	1.24	1.17	20.13	16.07
BRF - BRASIL FOO	3.81	28.37	40.15	42	1.63	1.51	18.26	13.00
NESTLE SA-REG	3.58	58.20	58.50	1	3.08	2.89	17.46	16.10
TYSON FOODS-A	3.29	14.93	20.11	35	0.92	0.85	7.74	7.68
JBS	3.18	5.17	7.62	47	0.72	0.68	12.28	9.35

ที่มา : Bloomberg

ธิปวัช สุวรรณธำรงค์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 034124

thiptawat@asiplus.co.th