



Market Recap

- Joe Biden เข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯแล้ว โดยได้มีการสั่งให้สหรัฐฯกลับเข้าร่วมความตกลงปารีสแล้ว ผ่านการใช้นโยบาย Executive Order
- Ursula von der Leyen ประธานคณะกรรมาธิการยุโรป แสดงความมั่นใจว่า Joe Biden จะมีมุมมองที่คล้ายคลึงกัน และจะกลายเป็นพันธมิตรในการออกกฎหมายควบคุมบริษัทเทคโนโลยีต่าง ๆ
- การ Lockdown ในมณฑล Hebei ที่เกิดจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ อาจส่งผลกระทบต่อราคาแร่เหล็ก เนื่องจากมณฑลดังกล่าวเป็นแหล่งผลิตเหล็กที่มีกำลังผลิตกว่า 20% ของทั้งประเทศจีน
- Jack Ma ผู้ก่อตั้งและผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท Alibaba ประกาศตัวผ่านสื่อเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน ส่งผลให้ราคาหุ้น Alibaba ในตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้นกว่า 9%
- Tencent บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในจีนร่วมมือกับบริษัทรถยนต์ Geely เพื่อพัฒนาระบบ Autonomous driving และ Smart Car

Disclaimer: รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยฝ่ายวิเคราะห์การลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ยูวันต้า (ประเทศไทย) จำกัด ("บริษัท") บนพื้นฐานข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วว่ามีที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ การวิเคราะห์ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์และมาตรฐานการวิเคราะห์ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ดังนั้นนักลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาการลงทุน บริษัทของสงวนสิทธิ์ในการนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข เผยแพร่ หรือแสวงหาผลประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่า ในลักษณะใด ๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเท่านั้น



Technical View



CASEY'S COMPANY (CASY.US)

The Little 'OR' ...ในอาณาจักรลุงแซม

Consensus TP US\$204.58 Closing Price US\$194.97

Upside/Downside +4.9%

Market Cap US\$7.2bn

Company Overview

- Casey's ประกอบธุรกิจร้านค้าปลีกในลักษณะร้านสะดวกซื้อและสถานีบริการน้ำมันในสหรัฐฯ นอกจากนี้ บริษัทจำหน่าย อาหารสดพร้อมทาน อาทิ พิซซ่า โดนัท หรือ แซนวิช เป็นต้น ปัจจุบัน มากกว่า 2,000 สาขาใน 16 รัฐทั่วประเทศสหรัฐฯ
- อ้างอิงปี 2564 รายได้หลักประกอบด้วย 1) การขายเชื้อเพลิงในสถานีจำหน่ายน้ำมัน คิดเป็น 60% ของรายได้ทั้งหมด 2) การขายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปในร้านสะดวกซื้อ คิดเป็น 27% 3) การขายอาหารและเครื่องดื่ม คิดเป็น 12% ของรายได้ และ 4) รายได้อื่น ๆ คิดเป็น 1% ของรายได้ทั้งหมด

Consensus Earnings

- Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 2564-2565 ที่ US\$302 ล้าน (+14% YoY) โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ย CAGR ในช่วง 5 ปี (2563- 2567) ที่ 9% ได้รับแรงหนุนจาก 1) การลงทุนในบริษัท Bucky ที่จะช่วยขยายฐานลูกค้าทั้งสำหรับสถานีบริการน้ำมันและร้านสะดวกซื้อ คาดจะสร้างรายได้ให้แก่บริษัทมากกว่า US\$23 ล้าน ในปี 2567 2) ขยายฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ร่วมกับพันธมิตร DoorDash โดยกลุ่มลูกค้าดังกล่าวสะดวกรับสินค้าในลักษณะ Delivery และ 3) SSSG กลับมาเป็นบวกภายหลังจากการคิดค้นวัคซีน COVID - 19
- Valuation: Bloomberg Consensus Target Price ที่ US\$204.58 ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER2564 ที่ 24x น้อยกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ ซื้อขายระดับ PER 41x และ มีระดับ ROE 19.4% สูงกว่าอุตสาหกรรมที่ 15.4%

Investment Thesis

- Casey's เป็น 1 ในธุรกิจค้าปลีกพร้อมธุรกิจปั้มน้ำมัน ที่เป็นที่ยอมรับและเป็นที่รู้จัก ซึ่งเป็นการให้บริการเติมน้ำมัน ขณะที่มีร้านค้าสะดวกซื้อและร้านอาหารพร้อมทานที่เน้นความสะดวกรวดเร็ว และรองรับผู้ใช้เส้นทางเดินทางไปยังรัฐอื่น สินค้าที่สร้างชื่อคือ โดนัท พิซซ่า
- โดยมีการขยายธุรกิจค้าปลีกร้านอาหารเพิ่มจากการลงทุนใน Bucky ทำให้มีสาขาเพิ่ม 94 แห่งพร้อม Dealer 79 แห่ง ช่วยเพิ่มรายได้จากธุรกิจอาหาร
- คาดแนวโน้มมีโอกาสพลิกกลับ หลังการระบาด COVID -19 ได้วัคซีนมาช่วยลดผลกระทบทำให้เกิดการเดินทาง ท่องเที่ยวและภาคธุรกิจเริ่มเดินทางต่อได้ ซึ่งทาง Casey's เตรียมพร้อมรับการกลับมาของกำลังซื้อดังกล่าว

Support 186.00

Resistance 196.00/200.00

Stop Loss 180.00

ราคาฟอร์มตัวรูปแบบ Symmetrical Triangle หาก Breakout ผ่านแนวต้านที่บริเวณ US\$192 ขึ้นไปได้จะเป็นสัญญาณบวก เปิด Upside ขึ้นทดสอบ High เดิมที่ US\$196