



Global Indices Performance

S&P 500	0.29%	CSI 300	0.42%
Dow Jones	0.58%	Nikkei 225	1.82%
Nasdaq	0.40%	Hang Seng	1.47%
Euro Stoxx 600	-0.45%	Straits Times	0.98%
DAX	0.27%	SET	0.17%



Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ วานนี้ ทรงตัวในแดนบวก หลัง Fed ประกาศคงดอกเบี้ยตามคาด ขณะที่ตลาดยุโรปปรับตัวในแดนลบก่อน Fed ประกาศผล ส่วนตลาดเอเชียภาพรวมอยู่ในแดนบวก โดยนักลงทุนตอบสนองต่อการประกาศของ Fed

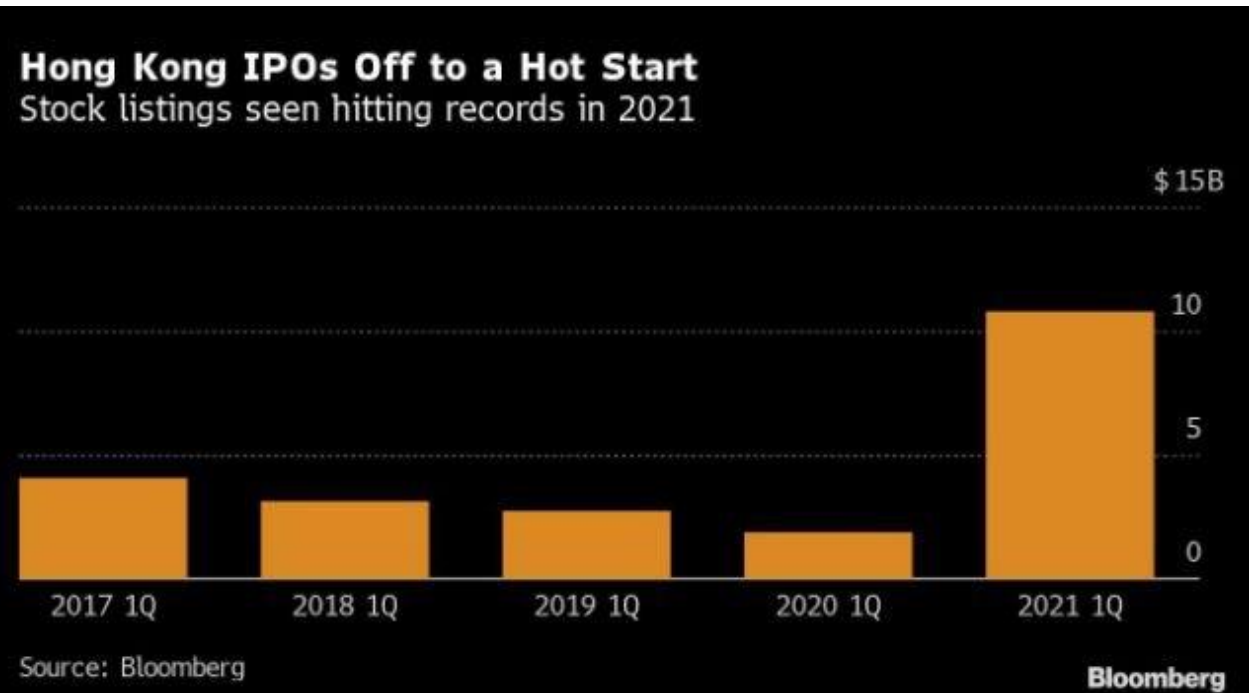


Our Commentary

- ผลประชุม FED วานนี้เผยคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0%** ตามตลาดคาด อีกทั้งคงมูลค่าการเข้าซื้อสินทรัพย์เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในระบบ เช่นเดิมที่เดือนละ \$120bn โดย FED คาด GDP Growth ปี 2021 เพิ่มขึ้นเป็น 6.5% นอกจากนี้อัตราการว่างงานคาดว่าจะลดลงเหลือ 4.5% สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไป นำมาซึ่งคาดการณ์เงินเฟ้อที่จะเร่งตัวขึ้น แต่อย่างไรก็ดี FED ให้ความเห็นว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำไปจนถึงปี 2023
- เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะข้างหน้าจากการกระจายวัคซีนที่มากขึ้น แผนกระตุ้นเศรษฐกิจในสหรัฐฯ และนโยบายที่ยังผ่อนคลายเป็นของ FED ทำให้เรานับการลงทุนในหุ้นกลุ่มเปิดเมืองมากขึ้น โดยหุ้นที่เราชื่นชอบ ได้แก่ **Disney (DIS US)** **Visa (V US)** รวมถึง ETF ที่ล้อไปกับธีมเปิดเมืองและการบริโภคทั่วโลกอย่าง **ETFMG Travel Tech ETF (AWAY US)** และ **iShares Global Consumer Discretionary ETF (RXI US)**
- มูลค่าการ IPO ในตลาดหุ้นฮ่องกงแต่ละระดับ \$11 bn เพิ่มขึ้น 500% YoY ซึ่งรวมการเตรียมจดทะเบียนของบริษัทจีนเป็นตลาดที่ 2 อย่าง **Bilibili (BILI US)** และ **Baidu (BIDU US)** โดย BILI คาดราคา IPO ไม่เกิน \$HK988 ซึ่งจะเคาะราคาเป็นทางการภายในวันที่ 23 มี.ค. ส่วน BIDU เคาะราคา IPO แล้วที่ \$HK252 ซึ่งเตรียมเข้าซื้อขายวันแรก 23 มี.ค. นี้ ด้วย Code ย่อ "9888 HK"



Chart of the day



Today's Top Picks



Visa (V US)

Cons. Target Price: \$242.76
Last Price: \$223.02
Upside: 8.8%

- บริษัทเป็นตัวกลางระหว่างธนาคาร ผู้บริโภค และร้านค้า ดังนั้น หากมองการลงทุนในเชิงธีม Reopening ทั้งการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ภาคบริโภค และการท่องเที่ยว Visa ได้รับประโยชน์จากมูลค่าธุรกรรมแบบหน้าร้านมากขึ้น โดยเฉพาะการท่องเที่ยว ซึ่งต่างจากปีที่ผ่านมาที่ยอดธุรกรรมส่วนใหญ่มาจากการใช้จ่ายออนไลน์ โดย Bloomberg consensus คาดกำไรต่อหุ้นปี 2021 โต 9% และรายได้เพิ่มประมาณ 6%
- แนวโน้ม Digitalization** ในด้านของสังคมไร้เงินสดของประชากรช่วยผลักดันยอดธุรกรรมของ Visa เช่นกัน ซึ่งเรามองว่าแม้ผ่าน COVID-19 ไป ประชากรกลับมาทำกิจกรรมนอกบ้านเหมือนเดิมแต่พฤติกรรมในการใช้เงินสดจะค่อยๆ ถูกเปลี่ยนไปเป็นการชำระเงินผ่าน Application มากขึ้น
- เรามองว่าช่วง 2Q21 มูลค่าธุรกรรมของ Visa จะฟื้นตัวได้ดี จากเช็คเงินสดที่รัฐบาลแจก ซึ่ง Visa ได้อานิสงส์จากฐานลูกค้าหลักที่อยู่ในสหรัฐฯ และการแจกเช็ครอบที่ 3 นี้ คาดจะถูกกระจายไปยังสินค้าที่มีมูลค่าสูง และสินค้าประเภทฟุ่มเฟือยมากขึ้น



ETFMG Travel Tech ETF (AWAY US)

Last Price: \$34.27

- ETF ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว โดยลงทุนจำนวน 30 ตัวทั่วโลก สัดส่วนหลักเป็นหุ้นสหรัฐฯ 30% รองลงมาเป็นจีน 13%
- กระจายลงทุนในหลายกลุ่มธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจให้บริการจองตั๋วเครื่องบิน และยานพาหนะอื่นๆ รวมถึงการจองที่พัก ประมาณ 48% รองลงมาเป็นธุรกิจให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการท่องเที่ยว 20% ธุรกิจแพลตฟอร์มการเปรียบเทียบราคา 17% และธุรกิจ Ride Sharing 14%
- ตัวอย่างหุ้นที่อยู่ใน ETF ได้แก่ **Facedrive** ธุรกิจเช่ารถยนต์สัญชาติแคนาดา **Trivago** แพลตฟอร์มเปรียบเทียบราคาโรงแรมทั่วโลก **Airbnb** รวมถึง **Tripadvisor** **Trip.com** **Booking.com** และ **Expedia** เป็นต้น



Stock Alert

Pinduoduo (PDD US)

- เผยแพร่ประกอบการไตรมาสล่าสุด รายได้ 4 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ โตขึ้น 146% YoY ส่วนหนึ่งสนับสนุนมาจากรายได้ฝั่งออนไลน์ที่ทำได้ 2.8 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ หรือโตขึ้น 95% YoY โดยจำนวนผู้ใช้งานต่อเดือนเฉลี่ยที่ 719.9 ล้านราย ซึ่งสามารถเพิ่มได้ 50% YoY

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 18/03/21

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด