

Global Indices Performance

S&P 500	-1.48%	CSI 300	0.80%
Dow Jones	-0.46%	Nikkei 225	-0.66%
Nasdaq	-3.02%	Hang Seng	1.28%
Euro Stoxx 600	0.40%	Straits Times	0.90%
DAX	1.23%	SET	0.13%

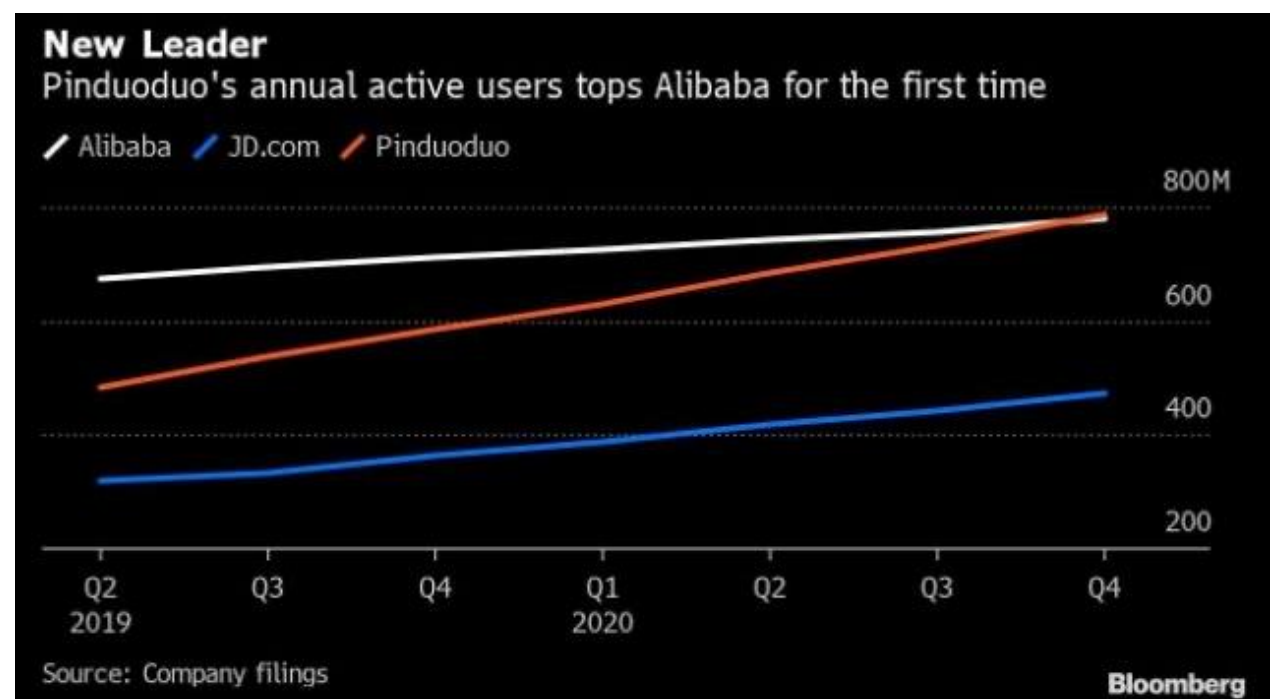
Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ วานนี้ ปิดอยู่ในแดนลบ เป็นผลมาจาก Bond Yield 10 ปี ที่พุ่งสูงขึ้น ส่วนภาพรวมตลาดยุโรปปรับตัวในแดนบวก โดยนักลงทุนจับตา Bond Yield และแผนการกระจายวัคซีน สำหรับภาพรวมตลาดเอเชียปรับตัวในแดนลบ หลังนักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ

Our Commentary

- ตลาดหุ้นปรับย่อลงโดยเฉพาะดัชนี Nasdaq วานนี้ หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปี (Bond Yield) พุ่งแรงแตะระดับ 1.75% อย่างไรก็ดีเรามองว่าจะกดดันตลาดหุ้นเพียงระยะสั้นเท่านั้น
- หากดูในภาพรวม FED ยังดูมีท่าทีผ่อนคลายนโยบายอยู่ โดยคงดอกเบี้ยในระดับต่ำจนกว่าเงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้นเฉลี่ยที่ 2% และจนกว่าจะมั่นใจว่าเศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง อีกทั้ง การกระจายวัคซีนที่ทั่วถึงมากขึ้นและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของ Biden ทำให้เรายังมองว่าเป็นปัจจัยสำคัญเชิงบวกต่อตลาดหุ้น
- สำหรับฝั่งของเอเชีย เราเริ่มเห็นการประกาศผลประกอบการของบริษัทจีนแล้ว ซึ่งออกมาโดดเด่นโดยเฉพาะหุ้นเทคโนโลยี E-Commerce อย่าง JD.com (JD US, 9618 HK) ที่บอกรายงานมาได้แข็งแกร่ง และ Pinduoduo (PDD US) ที่เพิ่งรายงานงบออกมาวันก่อน รายได้พุ่งแรงถึง 146% YoY รวมถึงตัวเลขผู้ใช้ภายในแพลตฟอร์มแต่ละที่ระดับ 788 ล้านคน แชนหน้ายักษ์ใหญ่อย่าง Alibaba (BABA US, 9988 HK) ที่ 779 ล้านคนแล้ว ในสัปดาห์หน้า เราจับตาผลประกอบการของบริษัทจีน ได้แก่ Tencent (700 HK) และ Xiaomi (1810 HK) เป็นต้น

Chart of the day



Today's Top Picks

USA Visa (V US)

Cons. Target Price: \$243.19
Last Price: \$220.66
Upside: 10.2%

- 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

USA ETFMG Travel Tech ETF (AWAY US)

Last Price: \$33.00

- ETF ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว โดยลงทุนจำนวน 30 ตัวทั่วโลก สัดส่วนหลักเป็นหุ้นสหรัฐฯ 30% รองลงมาเป็นจีน 13%
- กระจายลงทุนในหลายกลุ่มธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจให้บริการจองตั๋วเครื่องบินและยานพาหนะอื่นๆ 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

SMIC (981 HK)

- บริษัทผลิตชิพยักษ์ใหญ่ของจีน เตรียมขยายฐานการผลิตในเซินเจิ้น มูลค่า 2.3 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ โดยได้รับการสนับสนุนจากทางรัฐบาลจีน ซึ่งเป็นปัจจัยหนึ่งที่จะช่วยให้จีนสามารถพึ่งพาตัวเองได้ในอุตสาหกรรมการผลิตชิพ ท่ามกลางความตึงเครียดกับทางสหรัฐฯ

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 19/03/21

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