

Global Indices Performance

S&P 500	0.70%	CSI 300	1.00%
Dow Jones	0.32%	Nikkei 225	0.91%
Nasdaq	1.23%	Hang Seng	-0.36%
Euro Stoxx 600	0.19%	Straits Times	-0.21%
DAX	0.25%	SET	0.15%

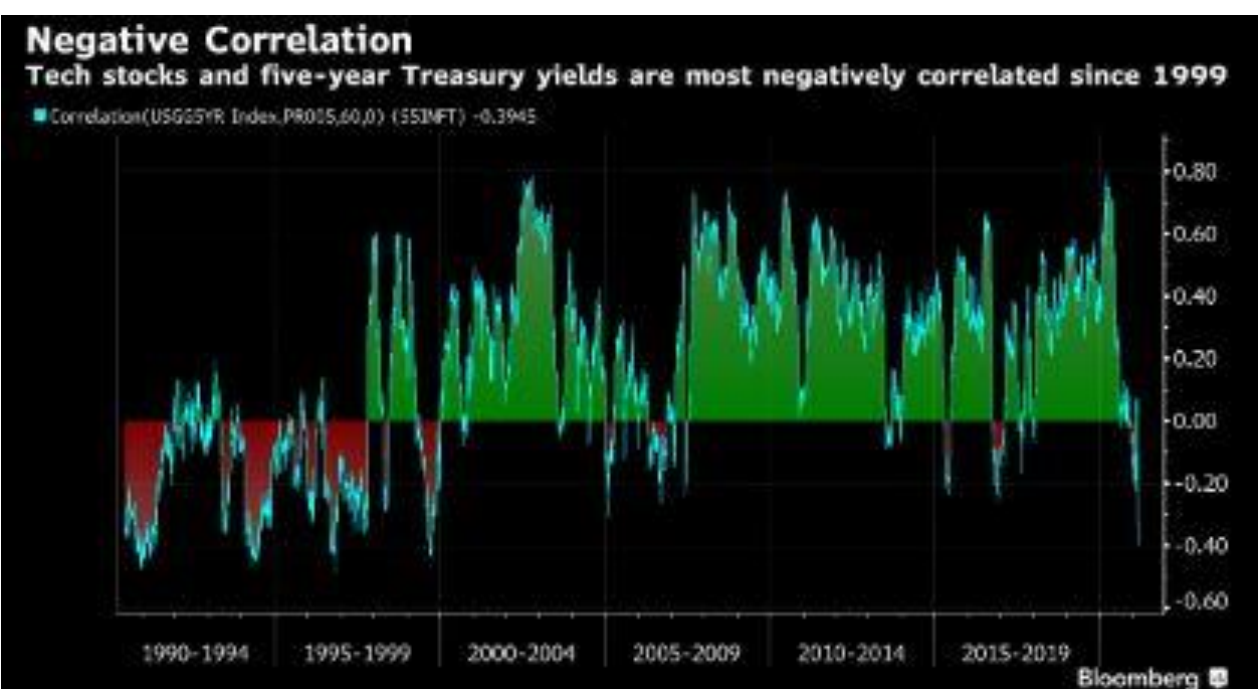
Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ วานนี้ เริ่มกลับมาปรับตัวในแดนบวก จากราคาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้น โดยตลาดยุโรปก็ทรงตัวในแดนบวก ซึ่งนักลงทุนจับตามองทิศทางของเศรษฐกิจสำหรับบทบาทธนาคารกลางส่วนตลาดเอเชียค่อนข้างผสมอยู่

Our Commentary

- หนึ่งในมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ American Rescue Plan \$1.9tn คือการแจกเช็คเงินสด \$1,400 ให้แก่ประชากร ซึ่งล็อตแรกได้แจกแล้วในวันศุกร์ที่ผ่านมา และล็อตที่ 2 คาดทยอยเข้าในวันที่ 24 มี.ค. นี้ โดยเรามองว่าจะช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายให้ดีขึ้นได้ อย่างไรก็ดีเป็นเพียงระยะสั้นเท่านั้น
- ซึ่งเรามองว่าอีกนโยบายการลงทุนของ Biden ที่จะสร้างรากฐานการเติบโตของประเทศระยะยาว คือ **การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า \$2tn** ประกอบไปด้วยถนน ทางด่วน รถไฟความเร็วสูง รวมถึงสิ่งที่ Biden ให้ความสำคัญมากคือ การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานสะอาด สอดคล้องกับแผนลดคาร์บอนเหลือ 0% ภายในปี 2050
- โดยแผนนี้จะถูกนำเข้ามาหารือในสภาภายในเดือนเมษายนนี้และคาดว่าจะสามารถผ่านร่างได้ภายในเดือนกันยายน เรามองว่าการลงทุนที่ลือไปกับริมนโยบายลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานในระยะยาวได้ดีคือ **Global X U.S. Infrastructure Development ETF (PAVE US)** ส่วนหุ้นตัวอื่นที่เรารับมือเปิดเมืองที่เราชื่นชอบอีกตัวได้แก่ **Estee Lauder (EL US)**

Chart of the day



Today's Top Picks



Estee Lauder (EL US)

Cons. Target Price: \$306.62
Last Price: \$286.18
Upside: 7.1%

- หนึ่งในบริษัทระดับโลกที่เรามองว่าน่าจับตามองมาอย่างต่อเนื่อง ก่อนหน้านี้ในช่วง lockdown COVID-19 เรามองว่า EL ได้ประโยชน์จากการเป็นผู้นำในผลิตภัณฑ์บำรุงผิว (Skincare) เนื่องจากสัดส่วนยอดขายประมาณ 58% มาจาก Skincare (ผลิตภัณฑ์ที่ให้ margin สูงสุด) ซึ่งผู้บริโภคจำเป็นต้องใช้ skincare และลดการใช้เครื่องสำอางในช่วง lockdown เพราะไม่จำเป็นต้องออกไปทำกิจกรรมนอกบ้านมากนัก
- หลัง COVID เรามองว่าผู้บริโภคยังใช้ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวอยู่ ซึ่งเทรนด์ premiumization สะท้อนมาจากการบริโภคสินค้าที่มีคุณภาพ และหันมาใช้เครื่องสำอางมากขึ้น ซึ่งยอดขายคิดเป็น 25% ของยอดขายรวม
- จากงบ 4Q20 ยอดขายจากผลิตภัณฑ์บำรุงผิวโตได้ดีที่สุดที่ 28% โดยภูมิภาคที่เติบโตได้ดีคือเอเชีย ซึ่งยอดขายโต 27% YoY ซึ่งเป็นยอดขายผ่านทั้งหน้าร้านในเขตเมืองท่องเที่ยวและออนไลน์ แม้ยอดขายฝั่งสหรัฐฯ และยุโรปยังอ่อนแออยู่ แต่เรามองว่าจะเริ่มฟื้นตัวได้ลือไปกับการฉีดวัคซีน การเปิดเมือง และการท่องเที่ยว
- หากมองจากช่องทางยอดขายประมาณ 23% ของยอดขายมาจากการท่องเที่ยว ซึ่งเราคาดว่า จะเริ่มฟื้นตัว และอีกประมาณ 22% มาจากห้างสรรพสินค้า ก็คาดว่าจะฟื้นตัวเช่นกันหากประชากรหันมาใช้จ่ายนอกบ้านมากขึ้น



Global X U.S. Infrastructure Development ETF (PAVE US)

Last Price: \$24.18

- ETF ที่สร้างผลตอบแทนลือไปกับดัชนี U.S. Infrastructure Development Index ประกอบด้วยบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานในสหรัฐฯ โดยกระจายการลงทุนไปยังหุ้น 101 บริษัท กระจายการลงทุนไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมมากที่สุดที่ 65.4% และกลุ่ม Materials รองลงมาที่ 21.3%
- หุ้นที่ ETF ถือครองได้แก่ **Deere & Co (DE US)** บริษัทผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์เครื่องจักรสำหรับอุตสาหกรรมและการเกษตร ถือเป็นสัดส่วนมากที่สุดที่ 3.4% **Parker-Hannifin Corporation (PH US)** บริษัทผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์เทคนิคด้านวิศวกรรมควบคุมการเคลื่อนไหวของระบบการทำงานในเครื่องจักรและเครื่องยนต์ ถือเป็นสัดส่วนที่ 3.1% และ **Eaton Corp (ETN US)** บริษัทควบคุมระบบการบริหารพลังงาน ทั้งในเครื่องบิน โรงงาน รถยนต์ Data Center และอื่นๆ ถือเป็นสัดส่วนที่ 2.9%
- PAVE ETF มี expense ratio อยู่ที่ 0.47% หากเทียบกับอีกหนึ่ง ETF ที่ลงทุนในบริษัทโครงสร้างพื้นฐานในสหรัฐฯ เช่นกันอย่าง **iShares U.S. Infrastructure ETF (IFRA US)** มี expense ratio ที่ 0.4% แต่นั่นลงทุนในกลุ่มสาธารณูปโภคมากกว่า



Stock Alert

Baidu (BIDU US, 9888 HK)

- วันนี้เปิดให้เข้าซื้อขายในตลาดหุ้นฮ่องกงเป็นวันแรก ภายใต้ Code ย่อ "9888 HK"

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 23/03/21

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