

Global Indices Performance

S&P 500	-0.55%	CSI 300	-0.63%
Dow Jones	-0.01%	Nikkei 225	0.34%
Nasdaq	-2.01%	Hang Seng	-0.58%
Euro Stoxx 600	0.02%	Straits Times	0.11%
DAX	-0.35%	SET	0.42%

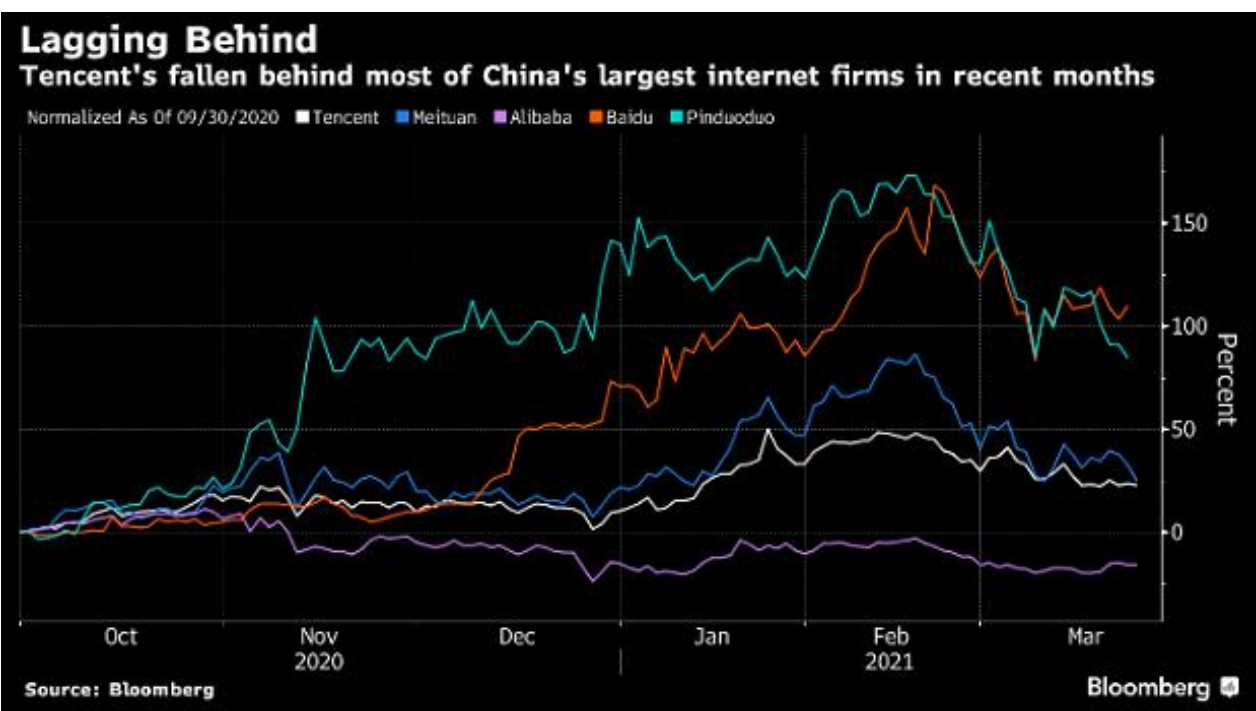
Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ วานนี้ ปิดในแดนลบ มาจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวลง ส่วนตลาดยุโรปยังไร้ทิศทาง หลังนักลงทุนมีความกังวลจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เพิ่มมากขึ้น และตลาดเอเชียก็ผสม โดยหุ้นเทคโนโลยีปรับตัวลงเช่นเดียวกับตลาดสหรัฐฯ

Our Commentary

- สัปดาห์นี้เหล่าบริษัทจีนทยอยเผยแพร่ผลการประกอบการ 4Q20 เริ่มจาก **Kuaishou (1024 HK)** เผยรายได้และตัวเลขผู้ใช้งานออกมาโตดีกว่าคาด แต่ค่าใช้จ่ายพุ่งดุเดือดรุนแรง ส่วนวานนี้เป็นคิวของ **Tencent (700 HK)** เผยรายได้โต 26% YoY หนุนจากรัฐกิจเกมและ WeChat Pay โดยปัจจุบัน Tencent อยู่ในระหว่างการเจรจาปรับโครงสร้างธุรกิจปล่อยกู้ออนไลน์กับทางการจีนภายใต้ Antitrust Rules
- นอกจากนั้น **Xiaomi (1810 HK)** ก็ได้ประกาศงบออกมาวานนี้เช่นกัน รายได้โต 25% YoY และยอดส่งมอบ Smartphone เพิ่มขึ้น 32% YoY โดยสามารถชิงส่วนแบ่งการตลาดจาก Huawei ไปได้ ปัจจุบันส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ 14.6% เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ยังคงยืนหนึ่งในตลาดอินเดียและยุโรป
- ส่วนวันนี้ติดตามกับงบของ **Meituan Dianping (3690 HK)** แพลตฟอร์ม Lifestyle ในจีน เช่นร้านอาหาร จองรถ โรงแรม เป็นต้น

Chart of the day



Today's Top Picks



Estee Lauder (EL US)

Cons. Target Price: \$307.23
Last Price: \$284.98
Upside: 7.8%

- หนึ่งในบริษัทที่เรากำลังติดตามมาอย่างต่อเนื่อง 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 แต่เรามองว่าจะเริ่มฟื้นตัวได้ล้อไปกับการฉีดวัคซีน การเปิดเมือง และการท่องเที่ยว
- หากมองจากช่องทางยอดขายประมาณ 23% ของยอดขายมาจากการท่องเที่ยว ซึ่งเราคาดว่าจะเริ่มฟื้นตัว และอีกประมาณ 22% มาจากห้างสรรพสินค้า ก็คาดว่าจะฟื้นตัวเช่นกันหากประชากรหันมาใช้จ่ายช้อปปิ้งนอกบ้านมากขึ้น



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

Last Price: \$30.00

- ETF ที่สร้างผลตอบแทนล้อไปกับดัชนี U.S. Infrastructure Development Index ประกอบไปด้วยบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานในสหรัฐฯ 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

AstraZeneca (AZN US)

- ได้ออกมาประกาศข้อมูลการพัฒนาวัคซีนโควิด-19 เฟส 3 ว่าประสิทธิภาพวัคซีนของทางบริษัทอยู่ที่ 76% ซึ่งก็เตรียมจะยื่นขออนุมัติใช้กรณี Emergency Use กับทาง FDA เร็ว ๆ นี้

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 25/03/21

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