



Global Indices Performance

S&P 500	0.52%	CSI 300	1.14%
Dow Jones	0.62%	Nikkei 225	1.19%
Nasdaq	0.12%	Hang Seng	0.98%
Euro Stoxx 600	-0.07%	Straits Times	0.32%
DAX	0.08%	SET	0.01%



Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้นในแดนบวกได้วานนี้ หนุนโดยหุ้นกลุ่มวัฏจักรที่ได้รับประโยชน์จากการเปิดเมือง หลัง Biden ออกมากล่าวถึงเป้าหมายการกระจายวัคซีนให้ได้มากขึ้น โดยในฝั่งเอเชียชานี้บวกสดใสเช่นกัน

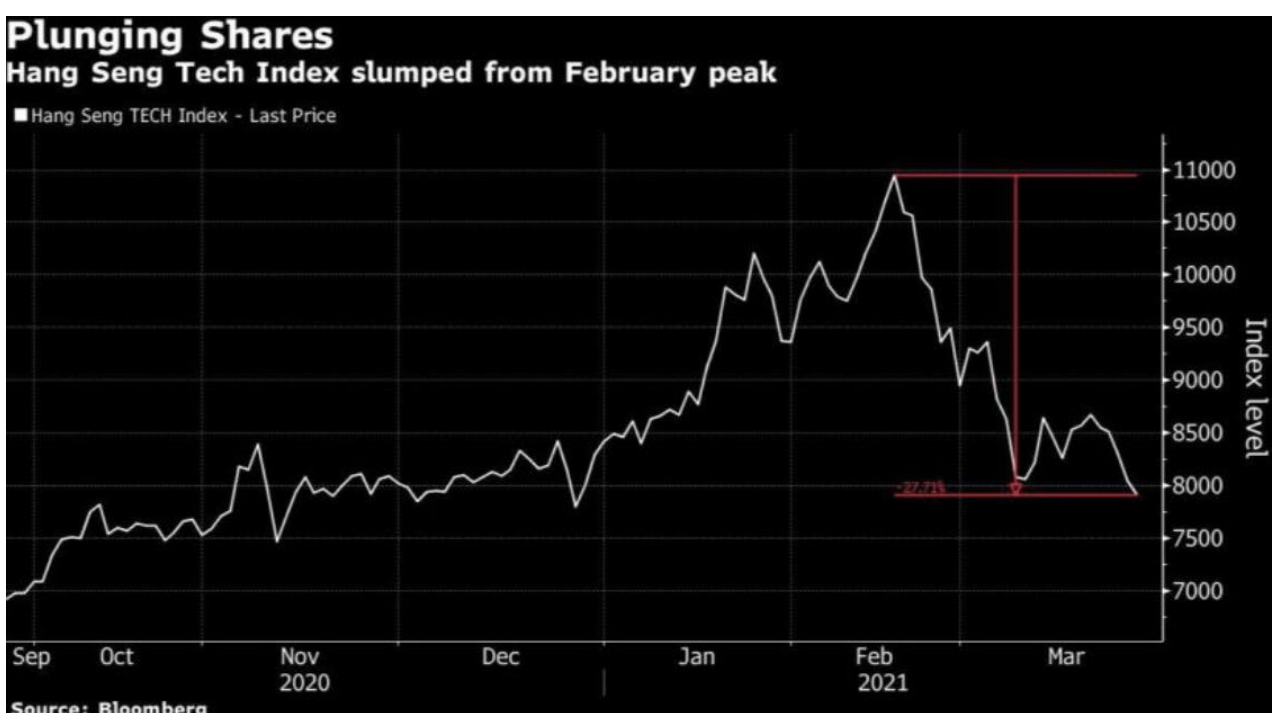


Our Commentary

- วานนี้ Biden จัดแถลงข่าวที่ทำเนียบขาวครั้งแรกเผยเป้าหมายใหม่ของการกระจายวัคซีน COVID-19 ให้ได้ 200 ล้านโดส ภายใน 100 วันที่ Biden เข้าดำรงตำแหน่งปรน.สหรัฐฯ โดยปัจจุบันสหรัฐฯกระจายวัคซีนสู่ประชากรได้เฉลี่ยวันละ 2.5 โดส เรามีมุมมอง positive ต่อความคืบหน้าการกระจายวัคซีนซึ่งจะหนุนหุ้นกลุ่มเปิดเมืองที่เราชื่นชอบได้ เช่น [Disney \(DIS US\)](#) และ [Estee Lauder \(EL US\)](#) เป็นต้น
- นอกจากนั้น Biden เตรียมเผยแพร่รายละเอียดแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน \$2tn สัปดาห์หน้าในวันที่ 31 มี.ค. โดยเราคาดว่า การลงทุนที่ลือไปกับริมนโครงสร้างพื้นฐานสหรัฐฯได้ดีคือ [Global X U.S. Infrastructure Development ETF \(PAVE US\)](#)
- ในฝั่งของหุ้นเทคโนโลยีภาพปรับตัวลงมาจากจุดสูงสุดค่อนข้างมาก อ้างอิงจากดัชนี Hang Seng Tech ปรับลงมาจากจุดสูงสุดราว 28% เรามองว่าเป็นการปรับฐานเนื่องจาก Valuation สูงและเกิด Sector Rotation อีกทั้งปัจจัยพื้นฐานไม่ได้เปลี่ยนแปลง จึงมองว่าหุ้นเทคโนโลยียังคงน่าสนใจสำหรับการทยอยเข้าสะสมเพื่อลงทุนระยะยาว ซึ่งหนึ่งทางเลือกการลงทุนคือ [iShares Hang Seng Tech ETF \(3067 HK\)](#)
- วันจันทร์ที่ 29 มี.ค. นี้ หุ้น [Bilibili \(BILI US\)](#) เตรียมเข้าซื้อขายในตลาดหุ้นฮ่องกงด้วย code ย่อ "9626 HK"



Chart of the day



Today's Top Picks



Estee Lauder (EL US)

Cons. Target Price: \$307.23
Last Price: \$286.16
Upside: 7.4%

- หนึ่งในบริษัทบริโภคฟุ่มเฟือยที่เราจับตามองมาอย่างต่อเนื่อง ก่อนหน้านี้ในช่วง lockdown COVID-19 เรามองว่า EL ได้ประโยชน์จากการเป็นผู้นำในผลิตภัณฑ์บำรุงผิว (Skincare) เนื่องจากสัดส่วนยอดขายประมาณ 58% มาจาก Skincare (ผลิตภัณฑ์ที่ให้ margin สูงสุด) ซึ่งผู้บริโภคจำเป็นต้องใช้ skincare และลดการใช้เครื่องสำอางในช่วง lockdown IWSA ไม่จำเป็นต้องออกไปทำกิจกรรมนอกบ้านมากนัก
- 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 ซึ่งเราคาดว่าจะเริ่มฟื้นตัว และอีกประมาณ 22% มาจากห้างสรรพสินค้า ก็คาดว่าจะฟื้นตัวเช่นกันหากประชากรหันมาจับจ่ายใช้สอยนอกบ้านมากขึ้น



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

Last Price: \$24.25

- ETF ที่สร้างผลตอบแทนลือไปกับดัชนี U.S. Infrastructure Development 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

Xiaomi (1810 HK)

- รายได้รวมโต 25% YoY และยอดส่ง Smartphone เพิ่มขึ้น 32% YoY ส่วนทางกับบริษัท Smartphone สัญชาติจีนอย่าง Huawei ที่ยอดส่งมอหดตัวถึง 40% โดย Xiaomi สามารถครองส่วนแบ่งการตลาด China Smartphone ได้เพิ่มขึ้นจาก 9% ในปีก่อนเป็น 14.6% อีกทั้งยังเป็นอันดับ 1 ทั้งในประเทศอินเดียและยุโรป

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 26/03/21

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