

Global Indices Performance

S&P 500	0.93%	CSI 300	0.30%
Dow Jones	0.93%	Nikkei 225	1.63%
Nasdaq	1.19%	Hang Seng	0.33%
Euro Stoxx 600	0.65%	Straits Times	0.77%
DAX	0.44%	SET	0.00%

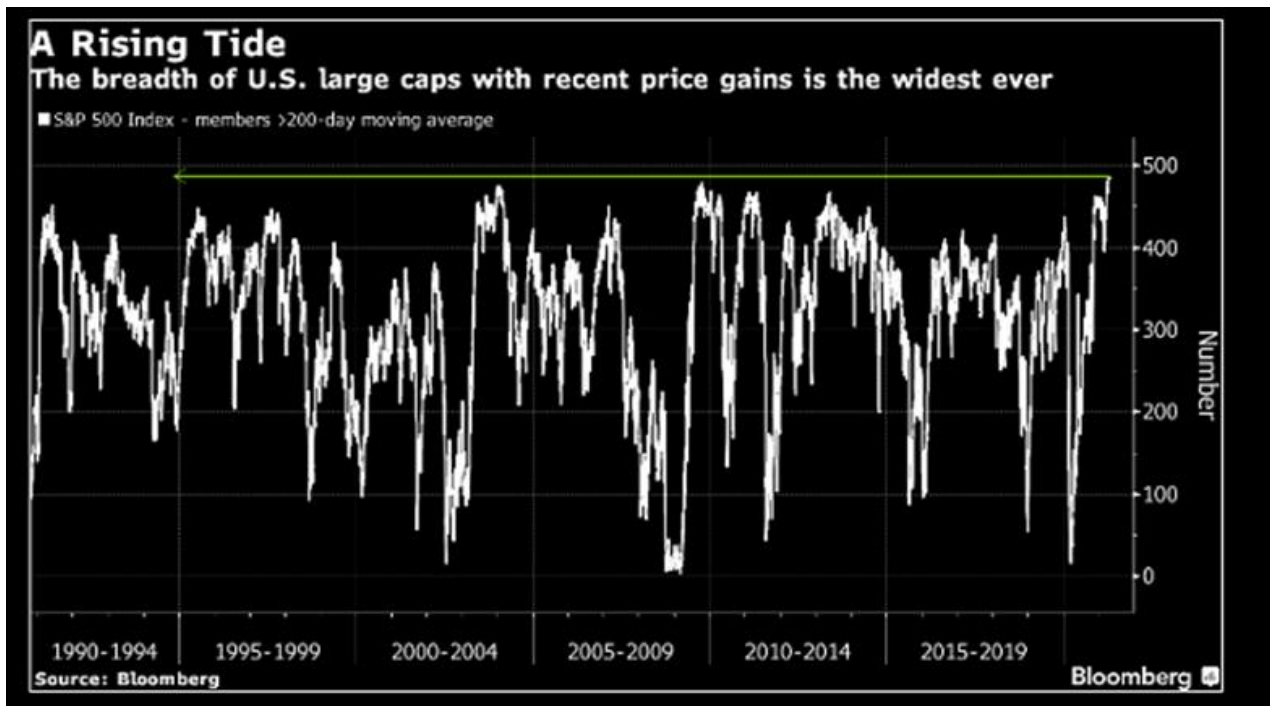
Markets Overview

วานนี้ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ ปรับตัวในแดนบวก จากเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว ส่วนภาพรวมตลาดยุโรป ทรงตัวในแดนบวก จากภาพรวมงบการเงินที่ออกมาดี และตลาดเอเชียริบาวด์มาแดนบวก โดยเฉพาะตลาดญี่ปุ่นที่ราคาช่วงช่วงต้นสัปดาห์กลับมาในแดนบวก

Our Commentary

- ช่วงที่ผ่านมาบลจ.ใหญ่ ๆ เริ่มออก Active Thematic ETF เพิ่มมากขึ้น โดย Goldman Sachs (GS US) ล่าสุดก็เตรียมออก ETF ที่เน้นด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยี ซึ่งทางผู้จัดการคาดจะออก 2 อิม ได้แก่ อิมการบริโภคอนาคต และอิมสุขภาพอนาคต
- หนึ่งในผู้ออก ETF ที่เน้น Thematic ETF โดยเฉพาะด้านเทคโนโลยีและประสบความสำเร็จอย่าง Ark Investment หากดูมูลค่าสินทรัพย์ ETF ของ Ark ปัจจุบันอยู่ที่ \$47bn ซึ่งเพิ่มขึ้นจากเดือนมี.ค. 2020 ที่มีมูลค่าเพียง \$10bn ปัจจุบัน Ark Invest ถือเป็นหนึ่งใน 10 ผู้บริหาร ETF ที่ใหญ่ที่สุดของสหรัฐฯ
- วันอังคารที่ผ่านมา Cathie Wood ผู้จัดการของ Ark Investment ได้ซื้อ Coinbase (COIN US) เพิ่มเติมเข้า ETF เรือธงอย่าง Ark Innovation ETF (ARKK US) The ARK Next Generation Internet (ARKW US) โดยความน่าสนใจของ Coinbase (COIN US) เป็นแพลตฟอร์มซื้อขายสกุลเงิน Digital ที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ ทั้งนี้ ความเสี่ยงที่ต้องจับตามองคือ ความผันผวน เนื่องจากราคา Coinbase ผันตามราคา Bitcoin ค่อนข้างมาก

Chart of the day



Today's Top Picks



Coinbase (COIN US)

Cons. Target Price: \$477.00
Last Price: \$311.92
Upside: 52.9%

- แพลตฟอร์มศูนย์กลางการซื้อขายสกุลเงิน Digital เปรียบเสมือนตลาดหลักกริพย์ของ Cryptocurrencies โดยเป็นบริษัทแรกในอุตสาหกรรม Cryptocurrencies ที่ถูกต้องตามกฎหมาย ปัจจุบันเป็นแพลตฟอร์มซื้อขายสกุลเงิน Digital ที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ โดยส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ 12% แพลตฟอร์มนี้ Support ลูกค้าถึงรายย่อย (เป็นกลุ่มลูกค้าหลัก) ลูกค้าสถาบัน (ลูกค้ากลุ่มนี้เติบโตอย่างรวดเร็ว จากการที่ทั้งกองทุน รวมถึงบริษัทจดทะเบียนหันมาลงทุนใน Cryptocurrencies มากขึ้นตั้งแต่ปลายปีที่แล้ว) รวมถึงระบบการจัดเก็บ และช่องทางชำระค่าธรรมเนียมของสกุลเงิน Digital ถึง 40 สกุล
- จุดเด่นของ Coinbase คือ Platform ที่ใช้งานง่าย เป็นผู้นำในอุตสาหกรรมนี้ โดยเป็นศูนย์กลางที่มีสภาพคล่อง รวมถึง Coinbase มีเป้าหมายที่จะสร้างตนเองเป็น ecosystem ของสกุลเงิน Digital สร้างรายได้ได้จากทั้งค่าธรรมเนียมจากการซื้อขาย (ซึ่งปัจจุบันคิดเป็น 86% ของรายได้รวม) รวมถึงรายได้จากการให้บริการด้วย (การเก็บรักษาสินทรัพย์ การชำระค่าธรรมเนียม รวมถึงการปล่อยกู้)
- รายได้ 1Q21ล่าสุด พุ่งถึง \$1.8bn มากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนถึง 9 เท่า และเพียงไตรมาสเดียวก็สามารถสร้างรายได้มากกว่าปีที่แล้วทั้งปี



Alibaba Group (BABA US, 9988 HK)

Cons. Target Price: \$316.97/HK\$317.06
Last Price: \$229.44/HK\$221.80
Upside: 38.1%/42.9%

- ประเด็นสำคัญสัปดาห์ก่อน Alibaba ได้มีการจ่ายค่าปรับกับทางการเงินเป็นจำนวน \$2.8 bn สำหรับเรื่องการผูกขาดทางการค้าที่เป็นประเด็นช่วงที่ผ่านมา ซึ่งทาง Alibaba ได้ออกมาเผยว่าการเสียค่าปรับนี้ถึงแม้จะสูงสุดในประวัติศาสตร์ แต่ก็ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัท อีกทั้งมองว่าเป็นการจัดการประเด็นทางกฎหมายให้เรียบร้อย เพื่อเปิดทางสำหรับธุรกิจพัฒนารธุรกิจให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นต่อไป และจะมุ่งเน้นการบริการที่ดีขึ้นให้สอดคล้องกับภาวะ
- นักวิเคราะห์มองว่ายอดที่ถูปรับไม่กระทบอย่างมีนัยสำคัญกับบริษัท เพราะคิดเป็นสัดส่วนเพียง 4% ของรายได้รวม อีกทั้งหากดูที่ Balance Sheet ยังมีเงินสดในมือสูงถึง \$48bn และกำไรสุทธิ \$24bn ในปี 2020
- ภาพราคาหุ้นช่วงที่ผ่านมามองว่า Down Side เริ่มจำกัด และราคาไม่ได้ตอบรับเชิงลบกับข่าวการจ่ายค่าปรับแล้ว อีกทั้งยังดีดขึ้นราว 7% ในวันที่ข่าวประกาศออกมา ด้าน Goldman Sachs ยังคงให้ Rating เป็น Buy และราคาเป้าหมาย BABA US และ 9988 HK ที่ \$350 และ \$HK340 ตามลำดับ



Stock Alert

Kering (KER FP)

- บริษัทแบรนด์เนมหรูฝั่งยุโรปประกอบไปด้วย Gucci YSL Bottega Balenciaga เผยยอดขาย 1Q21 ออกมาโต 25% YoY สูงกว่าระดับก่อนช่วงเกิด COVID-19 หนุนจากกำลังซื้อของชาวจีนในแบรนด์ Gucci ซึ่งมีสัดส่วน 2 ใน 3 ของยอดขายรวม

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 22/04/21

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