

Global Indices Performance

S&P 500	-0.92%	CSI 300	0.74%
Dow Jones	-0.94%	Nikkei 225	-0.67%
Nasdaq	-0.94%	Hang Seng	0.88%
Euro Stoxx 600	0.68%	Straits Times	-0.40%
DAX	0.82%	SET	-0.75%

Markets Overview

- วานนี้ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ ปรับย่อในแดนลบ ส่วนหนึ่งมาจากความกังวลรัฐบาล Biden ที่จะขึ้นภาษีกำไรส่วนต่างราคา ส่วนตลาดยุโรปภาพรวมปรับตัวในแดนบวก จากการตอบรับ ECB ที่ไม่เปลี่ยนนโยบายทางการเงิน ส่วนตลาดเอเชียภาพรวมไร้ทิศทาง โดยนักลงทุนยังจับตาจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 อยู่

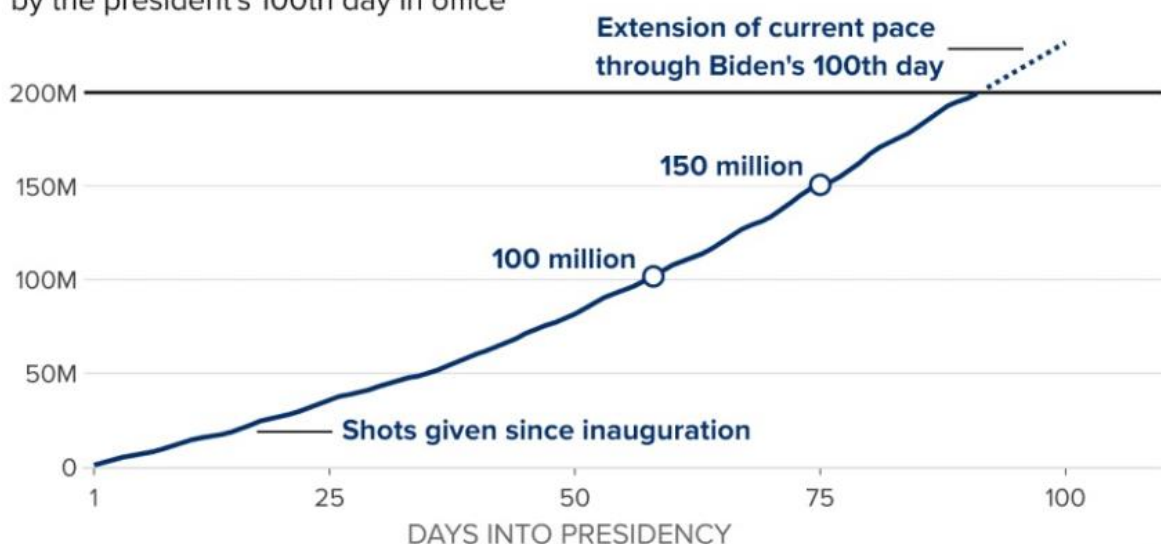
Our Commentary

- วานนี้ Biden เผยว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้สำหรับการกระจายวัคซีนโควิด-19 จำนวน 200 ล้านโดสให้ได้ภายใน 100 วันที่ตั้งเป้าไว้ก่อนหน้านี้แล้ว โดยจากเดิมผู้ติดเชื้อรายใหม่ต่อวันเฉลี่ย 63,000 ราย ลดลงมาอยู่ที่ 53,600 รายในเดือนมี.ค. แสดงถึงอัตราการติดเชื้อที่ลดลงแล้ว ซึ่งวัคซีนส่วนใหญ่ที่ประชากรสหรัฐฯ ได้รับเป็นของบริษัท Pfizer (PFE US) และ Moderna (MRNA US)
- นักเศรษฐศาสตร์ของ TS Lombard ได้กล่าวเปรียบชีพเป็นสินค้าที่สำคัญเหมือนกับน้ำมัน ที่ราคาและปริมาณส่งผลต่อทั่วโลก โดยเฉพาะในช่วงที่ชีพขาดตลาดที่ราคาสูงขึ้น จะพบว่าอัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นเช่นกัน เนื่องจากชีพเป็นที่ต้องการในหลายอุตสาหกรรมโดยเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี ในการผลิตสินค้า ไม่ว่าจะเป็นโทรศัพท์ โทรทัศน์ หรือรถยนต์ไฟฟ้า ดังนั้นการที่ชีพไม่เพียงพอต่อความต้องการก็ส่งผลให้ผลผลิตสินค้าต่าง ๆ ลดลงนั่นเอง ปัจจุบันมีผู้ผลิตชีพยักษ์ใหญ่ ได้แก่ Taiwan Semiconductor (TSM US) ซึ่งอีกหนึ่งทางเลือกการลงทุนคือ VanEck Vectors Semiconductor ETF (SMH US) ที่กระจายการลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชีพประมวลผลตลาดสหรัฐฯ จำนวน 25 ตัว
- Cathie Wood ผู้จัดการของ Ark Invest ที่สร้างผลตอบแทนให้ ETFs ได้ราว 100% ในปีที่แล้ว เป็นหนึ่งในผู้ที่ให้ความสำคัญกับหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี 4 ตัวหลักที่ได้ชื่อเข้า ETFs ได้แก่ Unity Software (U US) ผู้พัฒนา 3D Shopify (SHOP US) แพลตฟอร์มการชื้อของออนไลน์ Sea Limited (SE US) เป็นผู้ประกอบธุรกิจอินเทอร์เน็ตที่มีบริการหลากหลาย และ Coinbase (COIN US) แพลตฟอร์มซื้อขายสกุลเงิน Digital ที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ ทั้งนี้ ความเสี่ยงที่ต้องจับตาคือความผันผวน เนื่องจากราคาจะค่อนข้างปรับตามราคา Bitcoin

Chart of the day

Biden's vaccination goal

The White House's latest target is to administer 200 million Covid-19 vaccine shots by the president's 100th day in office



SOURCE: CDC. Shows data as initially reported, which may be revised. As of April 21, 2021.



Today's Top Picks



Coinbase (COIN US)

Cons. Target Price: \$509.00

Last Price: \$293.45

Upside: 58.6%

- แพลตฟอร์มศูนย์กลางการซื้อขายสกุลเงิน Digital เปรียบเสมือนตลาดหลักทรัพย์ของ Cryptocurrencies โดยเป็นบริษัทแรกในอุตสาหกรรม Cryptocurrencies ที่ถูกต้องตามกฎหมาย ปัจจุบันเป็นแพลตฟอร์มซื้อขายสกุลเงิน Digital ที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ โดยส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ 12% แพลตฟอร์มนี้ Support ลูกค้าทั้งรายย่อย (เป็นกลุ่มลูกค้าหลัก) ลูกค้าสถาบัน (ลูกค้ากลุ่มนี้เติบโตอย่างรวดเร็ว จากการที่ทั้งกองทุน รวมถึงบริษัทจดทะเบียนหันมาลงทุนใน Cryptocurrencies มากขึ้นตั้งแต่ปลายปีที่แล้ว) รวมถึงระบบการจัดเก็บ และช่องทางการชำระเงินของสกุลเงิน Digital ถึง 40 สกุลเงิน
- จุดเด่นของ Coinbase คือ Platform ที่ใช้งานง่าย เป็นผู้นำในอุตสาหกรรมนี้ โดยเป็นศูนย์กลางที่มีสภาพคล่อง รวมถึง Coinbase มีเป้าหมายที่จะสร้างตนเองเป็น ecosystem ของสกุลเงิน Digital สร้างรายได้ได้จากทั้งค่าธรรมเนียมจากการซื้อขาย (ซึ่งปัจจุบันคิดเป็น 86% ของรายได้รวม) รวมถึงรายได้จากการให้บริการด้วย (การเก็บรักษาสินทรัพย์ การชำระเงิน การออม รวมถึงการปล่อยกู้)
- รายได้ 1Q21 ล่าสุด พุ่งถึง \$1.8bn มากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนถึง 9 เท่า และเพียงไตรมาสเดียวก็สามารถสร้างรายได้มากกว่าปีที่แล้วทั้งปี



VanEck Vectors Semiconductor ETF (SMH US)

Last Price: \$243.60

- ETF กระจายการลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชีพประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ จำนวน 25 ตัว เช่น Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSM US) ถือเป็นส่วนมากที่สุดที่ 15% Nvidia (NVDA US) 7.3% ASML Holding (ASML US) 5.5% Intel (INTC US) 5.3% เป็นต้น โดยลงทุนในบริษัทสหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วน 73% และบริษัทฝั่งไต้หวัน 13.9%
- จุดเด่นของ SMH คือมีสภาพคล่องสูง (สูงกว่า ETF ชีพประมวลผลอีกกองทุนอย่าง SOXX) กระจายการลงทุนทั่วโลก และ Expense Ratio ค่อนข้างต่ำที่ 0.35% (ต่ำกว่า SOXX)
- Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSM US) หุ้นที่ ETF ตัวนี้ถือมากที่สุด ประกาศรายได้ 1Q21 โต 25.4% YoY โดยเฉพาะกลุ่มชีพสำหรับยานยนต์โตได้ 31% YoY ซึ่ง TSM ยืนยันแผนการลงทุนมูลค่า \$100bn ระหว่างปี 2021-2023 ตอบสนองความต้องการในการใช้ชีพประมวลผลของหลากหลายอุตสาหกรรม และแก้ปัญหาค่าผลิตสินค้าไม่ทัน โดยผู้บริหารเผยคาดการณ์ปี 2021 โต 21% YoY
- เรามองว่าอุตสาหกรรมผลิตชีพจะเติบโตได้ดีหนีจาก 1) การเติบโตที่ชัดเจนของ Cloud AI Gaming รวมถึง IoTs ซึ่งเป็นเทรนด์สำคัญในอนาคต 2) การฟื้นตัวของกลุ่มวัฏจักร เช่น กลุ่มยานยนต์ กลุ่มอุตสาหกรรมการผลิต ซึ่งจำเป็นต้องใช้ชีพเช่นกัน รวมถึงนโยบายลงทุนเน้นโครงสร้างพื้นฐาน



Stock Alert

Intel (INTC US)

- Intel (INTC US) เผยรายได้ 1Q21 ออกมาดีกว่าคาด ที่ \$18.6bn สนับสนุนจากยอดขายแล็ปท็อปที่โตได้ 54% YoY แต่กำไรโต 55.2% YoY ซึ่งหดลงจากปีก่อนราว 5% YoY ส่งผลให้ราคาหุ้น Intel วานนี้ปรับลงประมาณ 3% นอกจากนี้ ทางบริษัทได้ออกมาเผยข้อมูลที่ได้ประกาศช่วงเดือนก.พ. ถึงแผนการสร้างโรงงานผลิตไมโครชีพเพิ่มมูลค่า \$20bn เพื่อตอบสนองความต้องการที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยคาดว่าจะใช้เวลาประมาณ 2-3 ปีในการสร้าง

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 23/04/21

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