



Global Indices Performance

S&P 500	-0.02%	CSI 300	-0.18%
Dow Jones	0.01%	Nikkei 225	0.30%
Nasdaq	-0.34%	Hang Seng	0.10%
Euro Stoxx 600	-0.08%	Straits Times	0.01%
DAX	-0.31%	SET	-0.02%



Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ วามนี้ทรงตัว โดย S&P 500 ปรับลงมาเล็กน้อยจากจุดสูงสุด สืบเนื่องมาจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีราคาปรับตัวลง ภาพรวมตลาดยุโรปปรับตัวในแดนลบ โดยนักลงทุนจับตาดูการประชุม FED และการประกาศงบ ส่วนตลาดเอเชียภาพรวมทรงตัว โดยนักลงทุนจับตาดูตัวเลขเศรษฐกิจ

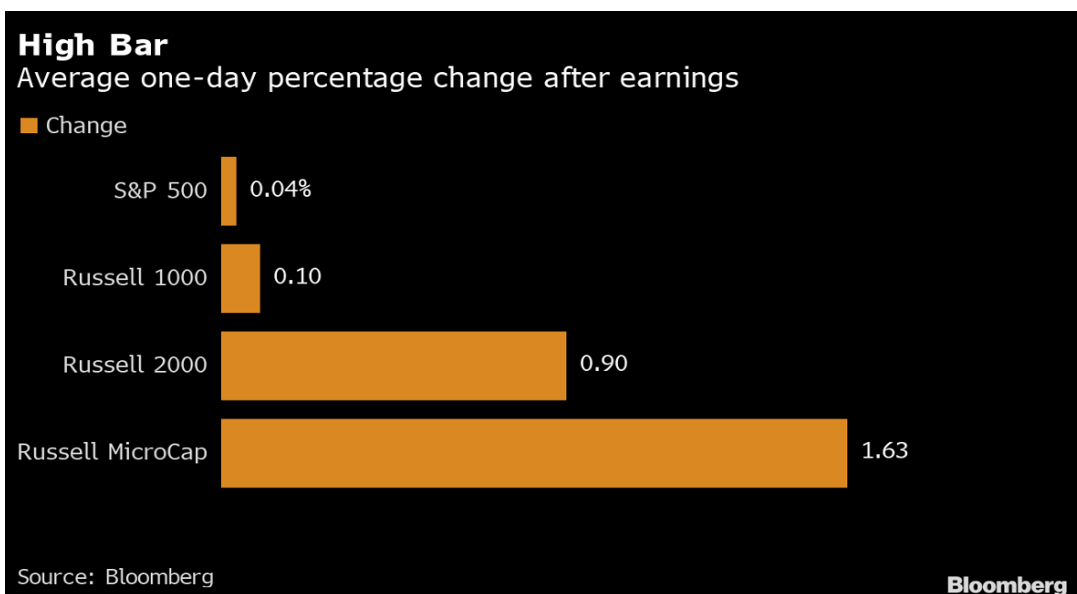


Our Commentary

- ตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ รายงานออกมาที่ระดับ 121.7 สูงสุดในรอบ 14 เดือนและเป็นการฟื้นตัวได้ 4 เดือนติดต่อกันแล้ว หนุนมาจากกระจายวัคซีน แผนเยียวยาเศรษฐกิจของรัฐบาลช่วงที่ผ่านมาก็ทำให้ธุรกิจบริการกลับมาเปิดให้บริการ ทำให้แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเริ่มชัดเจนขึ้น ซึ่งเรามองว่ากลุ่มธุรกิจต่างๆ คาดกลับมาให้บริการเต็มรูปแบบได้อีกครั้ง อย่าง [Estee Lauder \(EL US\)](#) หันที่ราขึ้นซบและแนะนำไปเมื่อวันที่ 22 มี.ค. ปัจจุบันปรับตัวขึ้นมาแล้ว 10.2% ซึ่งที่ผ่านมาก็ทำรายได้ได้ดีในช่วงการแพร่ระบาด COVID-19 สำหรับผลิตภัณฑ์บำรุงผิว ซึ่งการเปิดเมืองในระยะข้างหน้าคาดว่าจะช่วยหนุนรายได้ให้ดีขึ้นอีก เนื่องจากรายได้ของ [EL](#) ส่วนหนึ่งมาจากห้างสรรพสินค้าในฝั่งสหรัฐฯ และยุโรปด้วย
- วานนี้บริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของสหรัฐฯ อย่าง [Alphabet \(GOOGL US\)](#) ประกาศรายได้ 1Q21 ดีกว่าคาด โตได้ 34% YoY หนุนจากรายได้โฆษณาที่ฟื้นตัวโดดเด่น โดยเฉพาะรายได้โฆษณาบน [Youtube](#) โตได้ถึง 49% YoY นอกจากนี้ รายได้จากธุรกิจ Cloud ยังคงโตได้ดีเช่นกันที่ 46% YoY
- สำหรับ [Microsoft \(MSFT US\)](#) เฝยไตรมาสนี้ทำรายได้โตมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2018 ทำรายได้ \$41.7bn โต 19% YoY หนุนจากรายได้คอมพิวเตอร์ที่ทยอยฟื้นตัวในช่วงการแพร่ระบาด COVID-19 และรายได้จากธุรกิจ Cloud โตได้ 23% YoY โดย [Azure](#) ยังโตโดดเด่น 50% YoY มากกว่านักวิเคราะห์คาด สำหรับวันนี้จับตาดูประกาศงบบริษัทสหรัฐฯ ได้แก่ [Facebook \(FB US\)](#) และ [Shopify \(SHOP US\)](#)
- นอกจากหุ้นเทคโนโลยีฝั่งสหรัฐฯ เรามองว่าอีกหนึ่งตัวเลือกการลงทุนลือไปกับเทคโนโลยีของฝั่งจีน ได้แก่ [Premia CSI Caixin China New Economy \(3173 HK\) ETF](#) กระจายการลงทุนใน A-Shares จำนวน 260 บริษัท โดยเน้นเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่เป็นอุตสาหกรรมใหม่



Chart of the day



Today's Top Picks



Baidu (BIDU US, 9888 HK)

Cons. Target Price: \$344.37/HK\$347.50

Last Price: \$216.40/HK\$212.40

Upside: 59.1%/63.6%

- บริษัท search engine ที่ใหญ่ที่สุดในจีน โดยมีส่วนแบ่งการตลาดสูงที่สุดที่ 70-80%
- สัดส่วนรายได้ประมาณ 70% ยังคงมาจากรายได้จาก search engine เป็นหลัก แต่รายได้ตรงส่วนนี้เริ่มไม่ได้เติบโตก้าวกระโดดมากนัก เพราะถือว่าเป็นธุรกิจที่ mature แล้ว โดยสัดส่วนรายได้จากธุรกิจอื่นๆ เช่น Cloud ระบบ AI รวมถึงระบบรถยนต์ไร้คนขับ ถึงแม้จะมีสัดส่วนน้อยกว่า แต่เติบโตได้อย่างโดดเด่นกว่า
- Baidu ได้เข้าระดมทุนในตลาดฮ่องกงเป็นตลาดที่ 2 ในเดือนที่ผ่านมาด้วย Code ย่อ "9888 HK" โดยบริษัทเผยประมาณ 50% ของเงินระดมทุนจะไปเน้นลงทุนใน R&D ของระบบ AI ซึ่งเป็นหัวใจสำคัญของระบบค้นหา Big Data รวมถึงเป็นหัวใจสำคัญในการใช้เป็นส่วนประกอบของรถยนต์ไฟฟ้าอีกด้วย
- Baidu เป็นบริษัทที่ focus ด้านการลงทุนใน R&D มาก โดยเงินลงทุนคิดเป็นประมาณ 20% ของรายได้ ซึ่งสูงกว่า Alibaba กับ Tencent ที่ลงทุนใน R&D เพียงประมาณ 8% เท่านั้น ดังนั้นจึงสะท้อนได้ว่าช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมาที่ราคาหุ้นของ Baidu ไม่ได้ขยับมาก เนื่องจากบริษัทเน้นลงทุนเยอะ ทำให้รายได้และกำไรค่อนข้างนิ่ง



Premia CSI Caixin China New Economy ETF (3173 HK)

Last Price: HK\$11.93

- ETF กระจายการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares ที่เป็นอุตสาหกรรมใหม่ ได้แก่ เทคโนโลยีสมัยใหม่ เช่น Cloud Computing หรือ AI รวมถึงนวัตกรรมต่างๆ ที่ยกระดับคุณภาพชีวิต รวมถึงหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุและเทคโนโลยีเกี่ยวกับ Healthcare นอกจากนั้นยังมีกลุ่มพลังงานสะอาด ทั้งหมดจำนวน 260 บริษัท
- สัดส่วนอุตสาหกรรมหลักที่ ETF เข้าไปลงทุน ได้แก่ เทคโนโลยี 31% รองลงมาเป็นเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มสุขภาพ 25% กลุ่ม Consumer Discretionary 16% Industrial 15% เป็นต้น
- ตัวอย่างหุ้นใน ETF ได้แก่ [Jiangsu Hengrui Medicine](#) 7% ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ [Gree Electric Appliances](#) 5% ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแอร์บ้าน [Contemporary Amperex Tech](#) 4.8% ผู้ผลิตและจำหน่ายแบตเตอรี่ที่ใช้ในรถยนต์ไฟฟ้า รวมถึง [Longi Green Energy](#) 4.7% ผู้ผลิต Solar Cells เป็นต้น



Stock Alert

JD.com (JD US, 9618 HK)

- เริ่มปรับมาใช้เงินสกุลดิจิทัลในธุรกิจ โดยเผยว่ามีการจ่ายเงินเดือนให้พนักงานด้วยเงินดิจิทัลสกุลหยวน (e-CNY) ซึ่งสอดคล้องกับธนาคารกลางจีนที่กำลังทดสอบและเตรียมเพิ่มการใช้เงินสกุลดิจิทัลในประเทศมากขึ้น

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 28/04/21

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