



Global Indices Performance

S&P 500	0.68%	CSI 300	-0.46%
Dow Jones	0.71%	Nikkei 225	-0.40%
Nasdaq	0.22%	Hang Seng	-1.17%
Euro Stoxx 600	-0.26%	Straits Times	0.40%
DAX	-0.90%	SET	0.00%



Markets Overview

ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ กลับมาปรับตัวในแดนบวก จากผลประกอบการบริษัทขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ ที่ภาพรวมออกมาดีกว่าคาด ขณะที่ภาพรวมตลาดยุโรปปรับตัวในแดนลบ จากอัตราเงินเฟ้อในเยอรมันที่โต 2.1% ซึ่งออกนอกกรอบที่ ECB ตั้งไว้ที่ 2% อีกส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการคงอัตราดอกเบี้ยต่ำของ FED ส่วนตลาดเอเชียเข้าขึ้นผสม โดยนักลงทุนจับตาตัวเลขเศรษฐกิจของตลาดโลก

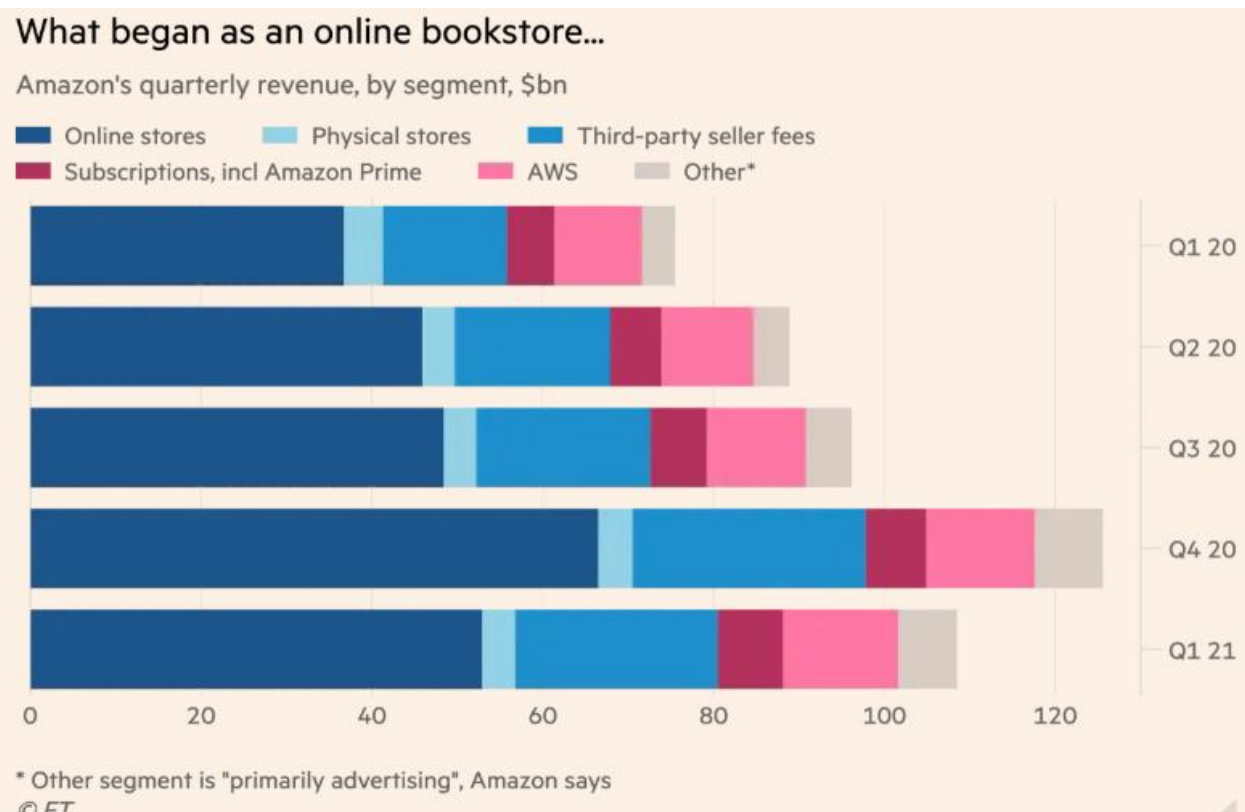


Our Commentary

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ พุ่งตัวได้อย่างรวดเร็ว โดย GDP 1Q21 โตได้ 6.4%YoY จับคู่เลื่อนมาจากฝั่งผู้บริโภคที่มีการใช้จ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้น ประกอบกับมาตรการภาครัฐที่กระตุ้นเศรษฐกิจ ทั้งนี้ นักเศรษฐศาสตร์ต่างมองว่าการกระจายวัคซีนเป็นวงกว้างและอัตราผู้ติดเชื้อที่ลดลง ทำให้ธุรกิจสามารถกลับมาเปิดให้บริการและทำให้เศรษฐกิจเติบโตได้ โดยคาดการณ์ทั้งปี 2021 GDP จะโต 7%YoY
- สำหรับ Big Tech สหรัฐฯ อย่าง Amazon (AMZN US) ได้ประกาศงบออกมาดีเกินคาด ทำรายได้ \$108.52bn โต 44%YoY และ กำไร \$8.1bn ขยายตัวถึง 220%YoY นอกจากนี้ด้านธุรกิจ Cloud และการโฆษณาอย่าง Amazon Web Services รายได้ยังโตได้ดีที่ 32%YoY ซึ่งหลังชั่วโมงซื้อขายราคาหุ้น AMZN ก็ปรับขึ้นราว 3% โดยบริษัทยังได้เผยความต้องการซื้อสินค้าในไตรมาสหน้ายังแกร่งอยู่
- ช่วงที่ผ่านมาบริษัทด้านเทคโนโลยีฝั่งสหรัฐฯ สามารถเติบโตได้ดี หากดูจากการประกอบงบที่ออกมาดีกว่าคาด ทั้งนี้ อีกหนึ่งทางเลือกการลงทุนในบริษัทกลุ่มเทคโนโลยีฝั่งเอเชียไปกับ Google เมืองจีน Baidu (BIDU US, 9888 HK) ที่มีส่วนแบ่งตลาดสูงที่สุดในจีนที่ 70-80%



Chart of the day



Today's Top Picks



Baidu (BIDU US, 9888 HK)

Cons. Target Price: \$343.05/HK\$347.50

Last Price: \$212.29/HK\$205.40

Upside: 61.59%/61.18%

- 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\$11.95

- ETF กระจายการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares ที่เป็นอุตสาหกรรมใหม่ ได้แก่ เทคโนโลยีสมัยใหม่ เช่น Cloud Computing หรือ AI รวมถึงนวัตกรรมต่างๆ ที่ยกระดับคุณภาพชีวิต รวมถึงหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุและเทคโนโลยีเกี่ยวกับ Healthcare นอกจากนี้ยังมีกลุ่มพลังงานสะอาด 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

NIO (NIO US)

- รายได้ 1Q21 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ โตได้ 481%YoY จากฐานรายได้ที่ต่ำช่วงปีก่อนหน้า แต่ราคาหุ้นวานนี้ปรับลงราว 5% หลังเผยขาดทุน \$744.1mn มากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ด้านยอดส่งมอบรถยนต์อยู่ที่ 20,060 คัน โดยบริษัทคาด 2Q21 ยอดส่งมอบจะอยู่ที่ราว 21,000-22,000 คัน โดย CEO เผยความต้องการซื้อรถยนต์ไฟฟ้ายังแกร่ง แต่การที่ชีพมีแนวโน้มขาดแคลนยังคงเป็นอะไรที่ท้าทายอยู่ในระยะข้างหน้า

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 30/04/21

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