



Global Indices Performance

S&P 500	-0.85%	CSI 300	-0.48%
Dow Jones	-0.78%	Nikkei 225	-1.21%
Nasdaq	-0.56%	Hang Seng	1.42%
Euro Stoxx 600	0.17%	Straits Times	-0.37%
DAX	-0.07%	SET	1.14%



Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐ เมื่อวานนี้ยังคงปรับตัวในแดนลบอยู่ จากรายงานจำนวนที่อยู่อาศัยเริ่มสร้างที่ลดลง 9.5% ทำให้หุ้นและ ETFs ที่เกี่ยวกับการสร้างบ้านแต่ทั้งปรับลดลง ฝั่งตลาดยุโรปปรับตัวในแดนบวกจาก Sentiment โลกที่มีแนวโน้มดีขึ้น ส่วนตลาดเอเชียภาพรวมปิดในแดนลบ **โดยวันนี้เป็นวันหยุดตลาดฮ่องกง จีน และเกาหลี**

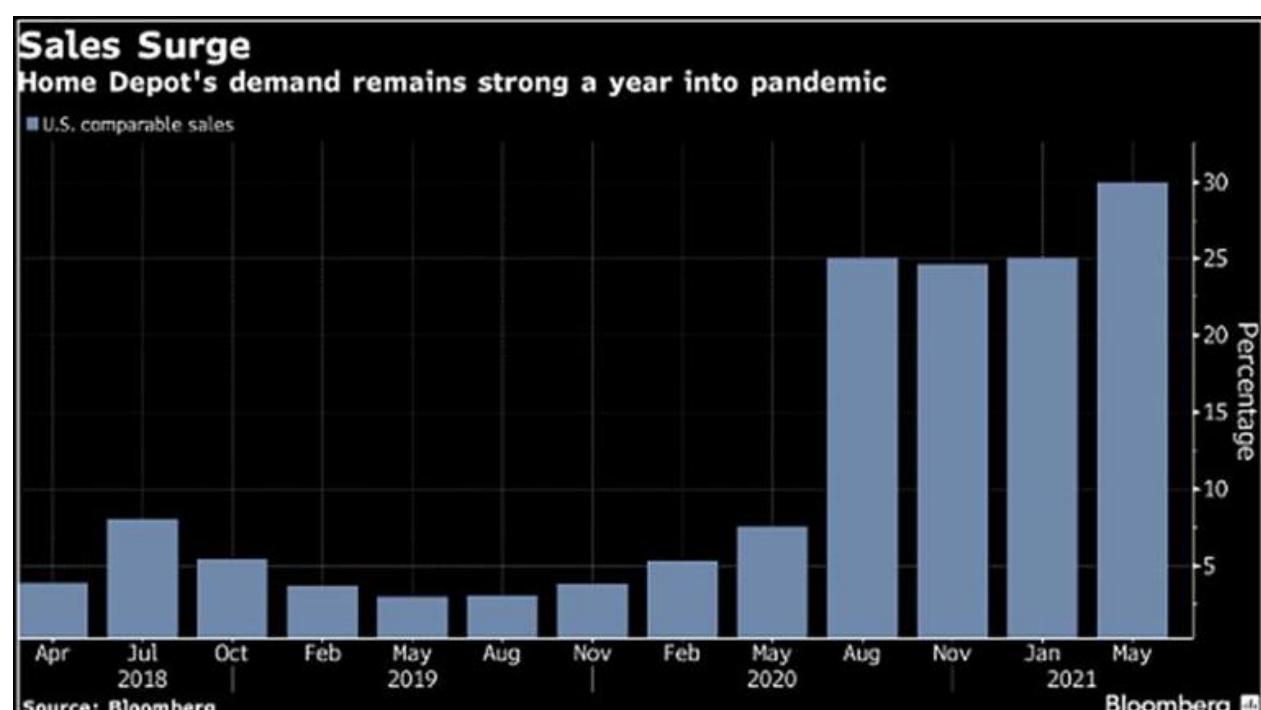


Our Commentary

- วานนี้ทาง **Walmart (WMT US)** เผยบอกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมขยายตัว 2.7% YoY โดยรายได้จาก E-commerce ฝั่งสหรัฐยังขยายตัวโดดเด่นถึง 37% YoY และรายงานจำนวนสมาชิกใหม่เพิ่มขึ้น 21.2% YoY ทางบริษัทคาดในปี 2021 ยังคงมี pent up demand อยู่สำหรับ **Home Depot (HD US)** งบดีกว่าคาดเช่นกัน โดยรายได้โต 32.7% YoY หนุนจากยอดขาย Online โตได้ 27% YoY และยอดขายจากสาขาทั่วโลกโตได้เกือบ 31% ซึ่งบริษัทก็ได้ออกมาให้ความเห็นว่าเป็นจุดเริ่มต้นที่แข็งแกร่งสำหรับปี 2021
- Home Depot ได้อนุญาตให้คนที่ได้รับวัคซีนครบโดสแล้วไม่จำเป็นต้องใส่หน้ากากอนามัยในร้าน ซึ่งทั้ง Walmart และ Home Depot เองต่างได้รับประโยชน์จากการผ่อนคลายมาตรการของสหรัฐฯ ที่ผู้คนได้เริ่มออกมาใช้ชีวิตตามปกติแล้ว รวมถึงการท่องเที่ยวที่มี pent up demand เช่นกัน ทำให้เรามองว่าอีกธุรกิจที่ได้ประโยชน์คือ **Airbnb (ABNB US)**
- ทางฝั่งจีน **Alibaba (BABA US, 9988 HK)** และพาร์กเนอร์เตรียมลงทุนมูลค่า \$400mn ในบริษัทค้าปลีกของเวียดนามอย่าง Masan Group คาดคิดนี้จะช่วยขยายฐานลูกค้าของ Alibaba ตามวัตถุประสงค์ของ Jack Ma ที่ต้องการเข้าถึงลูกค้ากว่า 650 ล้านคนในโซนเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่ง Alibaba เป็นหนึ่งในบริษัท E-commerce ที่ทางเราชื่นชอบสนับสนุนจากการเป็นเจ้าตลาดในจีนและงบที่ออกมาดี



Chart of the day



Today's Top Picks



Airbnb (ABNB US)

Cons. Target Price: \$172.48
Last Price: \$135.02
Upside: 27.74%

- Airbnb** เป็นแพลตฟอร์มเน้นตอบโจทย์นักท่องเที่ยวกลุ่ม Millennials ที่สนใจประสบการณ์การท่องเที่ยวมากกว่าการเข้าพักโรงแรมแบบธรรมดา อีกทั้งยังเป็นกลุ่มที่มีกำลังซื้อสูง นอกจากนั้นยังมีจุดแข็งเหนือกว่าโรงแรมทั่วไป เนื่องจากเป็นบริษัทแพลตฟอร์มการจองที่พักที่ไม่ได้แบกรับต้นทุนการบริหารโรงแรมเอง แต่เป็นการจับคู่ระหว่างคนที่ต้องการปล่อยบ้านเป็นที่พักและคนที่ต้องการเข้าพักเพื่อการท่องเที่ยว
- ปัจจุบัน **Airbnb** มีจำนวนที่พักให้เลือกกว่า 4 ล้านแห่งทั่วโลก มากกว่าจำนวนห้องพักของโรงแรมแบบธรรมดา 5 อันดับแรกของโลกที่มีรวมกัน 3.9 ล้านแห่ง หากเทียบด้านการเติบโตของรายได้ ในช่วง COVID-19 รายได้ของ Airbnb หดตัวน้อยที่สุดเมื่อเทียบกับ Chain โรงแรมอื่นๆ และฟื้นตัวได้มากที่สุดในช่วงสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลาย
- อ่าน paper Airbnb เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



Alibaba Group (BABA US, 9988 HK)

Cons. Target Price: \$295.59 , \$HK291.70
Last Price: \$213.72 , \$HK207.60
Upside: 38.31% , 40.51%

- ปัจจุบันมีผู้ใช้งานบนแพลตฟอร์มกว่า 1 พันล้านคนทั่วโลก แบ่งเป็นจากแพลตฟอร์มจีน 891 ล้านคนและนอกจีน 240 ล้านคน Management ให้ความเห็นว่าลูกค้ารายใหม่ๆ ของบริษัทมีความหลากหลายมากขึ้น ทั้งในส่วนของฐานรายได้และพื้นที่อยู่อาศัย ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของ **Alibaba** ที่จะเน้นการขยายสินค้าในพื้นที่ที่ยังไม่พัฒนามากนัก โดย Management ตั้งเป้ากวาดจำนวนลูกค้า Active ในจีนให้ได้พันล้านราย
- นอกจากนั้น **JPMorgan** ได้ Initiate Paper หุ้น **Alibaba** ที่จดทะเบียนในฮ่องกง (9988 HK) เมื่อวันที่ 11 พ.ค. โดยให้ Rating เป็น Overweight และราคาเป้าหมายที่ HK\$310 โดยมีมุมมองว่าราคาหุ้นจะเริ่มฟื้นตัวได้จากข่าวร้ายที่ผ่านพ้นไป
- เรามองว่าประเด็นโดนค่าปรับและรายงานขาดทุนจะเริ่มคลายความกังวลมากขึ้น อีกทั้งธุรกิจ Ant Financial เรามองว่ามีความคืบหน้าในการปรับโครงสร้างกับทางการฯ ได้ดี และมีแนวโน้มว่าจะเข้า IPO อยู่ ด้านมูลค่าหุ้นปัจจุบันอยู่ในระดับที่ต่ำมากเพียง 19 เท่า
- อ่าน paper Alibaba Group เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



Stock Alert

Shopify (SHOP US)

- ประกาศร่วมมือกับ **Alphabet (GOOGL US)** เพื่อส่งเสริมค้นหาร้านค้าเชิงลึก โดย Google กล่าวว่าจะทำให้ร้านค้าใน Shopify ถูก Search เจอได้มากขึ้น ทั้งใน Google และแหล่งอื่น เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันกับทาง **Amazon (AMZN US)** ทำให้ราคาหุ้น SHOP หลังชั่วโมงการซื้อขายปรับขึ้นราว 3%

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 19/05/21

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