

Global Indices Performance

S&P 500	-0.29%	CSI 300	-0.30%
Dow Jones	-0.48%	Nikkei 225	-0.39%
Nasdaq	-0.03%	Hang Seng	-0.63%
Euro Stoxx 600	-1.51%	Straits Times	0.42%
DAX	-1.77%	SET	-0.29%

Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ยังทรงตัวในแดนลบ ส่วนหนึ่งจากการร่วงหนักของ Crypto ทำให้หุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Crypto ปรับลงตาม
- ทางฝั่งยุโรปภาพรวมปรับตัวในแดนลบ จากตัวเลขเงินเฟ้อของอังกฤษเพิ่มขึ้น 2 เท่าเทียบจากเดือนก่อน ประกอบกับราคา Crypto ที่ร่วง ส่วนตลาดเอเชียยังคงผสม โดยตัวเลขการส่งออกในญี่ปุ่นโตได้ 38% YoY

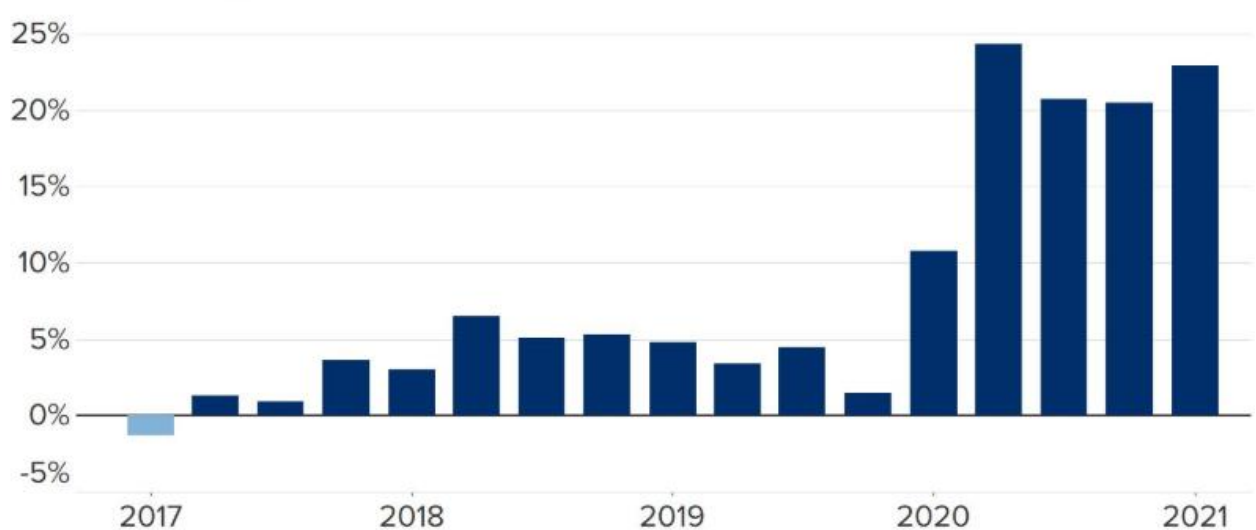
Our Commentary

- วานนี้ Cryptocurrency ปรับลง โดย Bitcoin ร่วงต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ส่วนหนึ่งมาจากการออกมาแสดงความเห็นเชิงลบอย่างเช่น Elon Musk ที่ออกมากล่าวจะไม่รับ Bitcoin ในการซื้อรถยนต์แล้ว และทางการจีนที่แบนธุรกิจการเงินที่ให้บริการเกี่ยวกับ Cryptocurrency ซึ่งปัจจัยนี้ก็ส่งผลทำให้หุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Crypto ปรับลงตาม เช่น [Tesla \(TSLA US\)](#) [Coinbase \(COIN US\)](#) [Microstretgy \(MSTR US\)](#) เป็นต้น
- [Target \(TGT US\)](#) ประกาศงบวานนี้ ออกมาดีกว่าคาด รายได้ \$24.2bn โต 23% YoY โดยเสื้อผ้ายังเป็นสินค้าที่เป็นจุดแข็งของ Target ทำรายได้โต 60% YoY อีกทั้ง ยอดขาย Exclusive Brands และบริการเสริมอย่าง โดยให้ลูกค้าสั่งสินค้าออนไลน์และจัดจุดนัดรับสินค้าให้ช่วยหนุนรายได้ได้ดี นอกจากนี้ บริษัทเผยแพร่การขายผ่านทางออนไลน์โตได้ 17% YoY ซึ่งรายได้หนุนได้ดีจากการเปิดเมืองเช่นเดียวกับบริษัทค้าปลีกรายอื่น ๆ อย่าง [Walmart \(WMT US\)](#) และ [Home Depot \(HD US\)](#)
- สำหรับการประกาศงบในช่วงนี้ จะเห็นได้ว่าธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเมืองค่อนข้างสดใสและมองว่าธุรกิจกลุ่มนี้มี pent up demand อยู่ โดยธุรกิจด้านการท่องเที่ยวอย่าง [Airbnb \(ABNB US\)](#) น่าสนใจจากรายได้ที่ออกมาดี และแพลตฟอร์มที่เป็นเอกลักษณ์ตอบโจทย์กลุ่มนักท่องเที่ยว Millennials

Chart of the day

Target comparable sales growth

Q1 2021: 23% growth



SOURCE: FactSet, Company statements



Today's Top Picks



Airbnb (ABNB US)

Cons. Target Price: \$172.48

Last Price: \$138.19

Upside: 24.81%

- [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: \$212.54 , \$HK205.40

Upside: 39.68% , 42.02%

- ปัจจุบันมีผู้ใช้งานบนแพลตฟอร์มกว่า 1 พันล้านคนทั่วโลก แบ่งเป็นจากแพลตฟอร์มจีน 891 ล้านคนและนอกจีน 240 ล้านคน Management ให้ความเห็นว่าลูกค้ารายใหม่ๆ ของบริษัทมีความหลากหลายมากขึ้น ทั้งในส่วนของฐานรายได้และพื้นที่อยู่อาศัย ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของ [Alibaba](#) ที่จะเน้นการขายสินค้าในพื้นที่ที่ยังไม่พัฒนามากนัก 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

Ford Motor (F US)

- เปิดตัวรถกระบะในรูปแบบรถยนต์ไฟฟ้า (EV Cars) รุ่น F-150 Lightning ซึ่งวันอังคารที่ผ่านมา Biden ได้เยี่ยมชมโรงงาน Ford เพื่อไปรื้อโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานในส่วนของรถกระบะไฟฟ้า โดยมองว่าจะสามารถเพิ่มจำนวนผู้ใช้รถยนต์ไฟฟ้าได้ดีจากการจำหน่ายรถกระบะไฟฟ้ารูปแบบรถกระบะ เนื่องจาก Ford เป็นผู้ผลิตที่ขายดีมากในประเทศ

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 20/05/21

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