



## Global Indices Performance

S&P 500	0.99%	CSI 300	0.20%
Dow Jones	0.54%	Nikkei 225	0.61%
Nasdaq	1.41%	Hang Seng	0.40%
Euro Stoxx 600	0.14%	Straits Times	0.45%
DAX	0.44%	SET	-0.04%



## Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ วานนี้ปรับตัวในแดนบวก โดยดัชนี **Nasdaq** บวกไป 1.41% หนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการเปิดเมือง ฝั่งตลาดยุโรปภาพรวมปรับตัวในแดนบวก โดยนักลงทุนจับตาดัชนีเงินเฟ้อ และจับตารื่องของภูมิศาสตร์การเมืองอยู่ ซึ่งภาพรวมตลาดเอเชียซ้านก็ทรงตัวในแดนบวก ทั้งจาก Sentiment ตลาดโลก และตัวเลขเศรษฐกิจสิงคโปร์ที่ขยายตัว

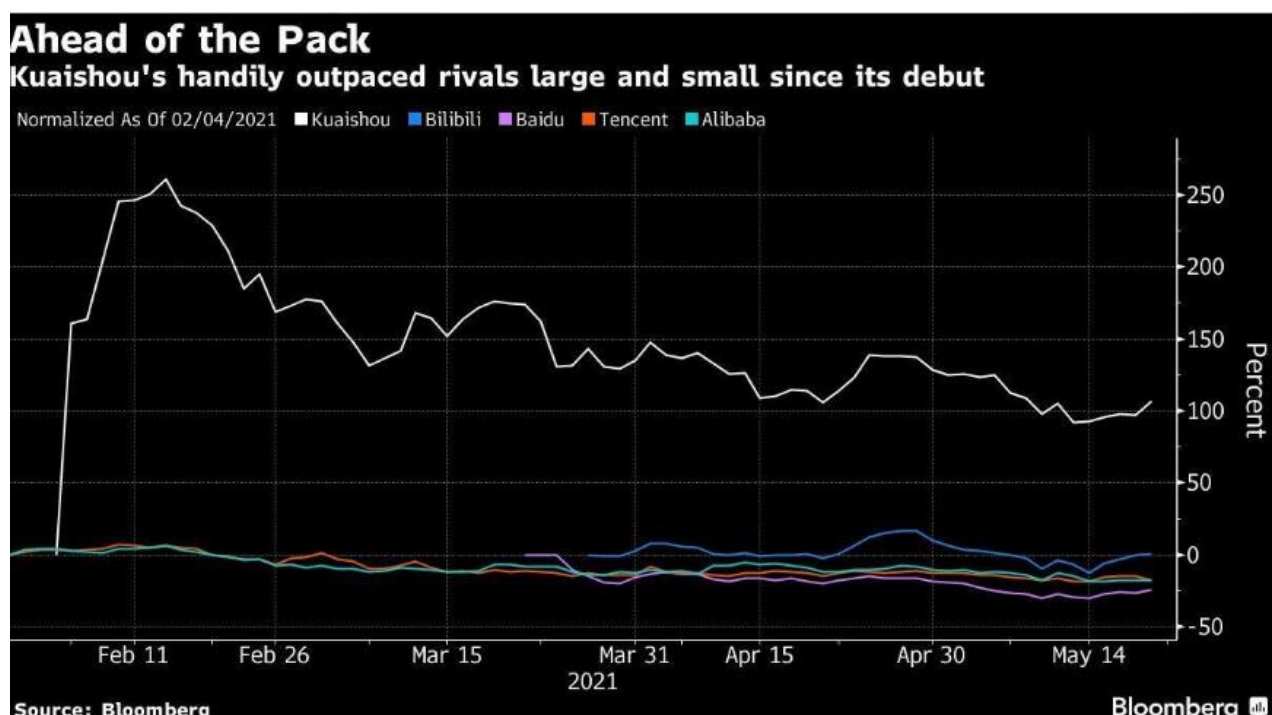


## Our Commentary

- วานนี้ทางรัฐบาลอิสราเอลได้มีการเซ็นสัญญาบริการ Cloud กับ **Amazon (AMZN US)** อย่าง Amazon Web Service (AWS) และ **Alphabet (GOOGL US)** เป็นมูลค่ากว่า \$1bn เพื่อให้บริการ Cloud ในอิสราเอลสำหรับหน่วยงานภาครัฐและกระทรวงกลาโหม ภายใต้ชื่อโครงการ Nimbus โดยคาดว่าจะช่วยโปรโมทเทคโนโลยีของอิสราเอลที่ปัจจุบันมีหลายบริษัท ซึ่ง Ark Invest เคยออก ETF ที่ลงทุนไปกับบริษัทเทคโนโลยีสัญชาติอิสราเอล อย่าง **ARK Israel Innovative Technology ETF (IZRL US)**
- เมงบ **Kuaishou (1024 HK)** เผยรายได้ออกมาดีกว่าคาดอยู่ที่ \$2.6bn โต 37%YoY โดยยังขาดทุนจากค่าใช้จ่ายด้านการทำการตลาด ซึ่งรายได้หลักมาจากรายได้โฆษณาที่โต 161%YoY ด้านตัวเลขผู้ใช้งานต่อเดือนอยู่ที่ 520 ล้านคน ซึ่งโตช้าลงเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่มีการกักตัว ทั้งนี้ ทางบริษัทตั้งเป้าจะทำให้ติดตลาดโลกและคาดจะลงทุนด้านการทำการตลาดและพัฒนาเนื้อหาเพิ่มเติม
- จากการประกาศงบบริษัทจีนไปแล้วกว่า 85% ซึ่งภาพรวมกำไรโต 51%YoY บริษัทที่น่าจับตาและเตรียมประกาศงบสัปดาห์นี้อย่าง **Xiaomi (1810 HK)** ล่าสุดทางการสหรัฐฯ ปลดชื่อออกจาก Blacklist แล้ว อีกทั้งที่ผ่านมามีสามารถขยาย Market Share ได้โดดเด่นโดยเป็นอันดับ 3 ของโลก และอันดับ 5 ของจีน



## Chart of the day



## Today's Top Picks



### Target (TGT US)

Cons. Target Price: \$238.55  
Last Price: \$225.41  
Upside: 5.83%

- ผลประกอบการดีกว่าคาด ยอดขายสินค้าโต 22.9% และกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ USD3.69 (สูงกว่าคาดที่ USD2.24) หากแบ่งตามประเภทเสื้อผ้ายังเป็นสินค้าที่เป็นจุดแข็งของ Target ทำรายได้โต 60%YoY อีกทั้ง ยอดขาย Exclusive Brands และบริการเสริมอย่างโดยให้ลูกค้าสั่งสินค้าออนไลน์ และจัดจุดนับรับสินค้าให้ช่วยหนุนรายได้ได้ดี โดยในช่วง 1Q21 ขยายส่วนแบ่งการตลาดได้ USD1bn
- บริษัทเผยการขายผ่านทางออนไลน์โตได้ 50.2%YoY แม้ว่าโตได้น้อยกว่าไตรมาสก่อนๆ ที่รายได้จากช่องทางนี้ขยายตัวเป็น 100% ด้าน Gross margin ขยายตัวเช่นกันจากปีก่อน อยู่ที่ประมาณ 30% ซึ่งสะท้อนถึงประโยชน์จากการขายสินค้าหลายประเภท สินค้าที่เป็นแบรนด์ตนเองที่มี Margin สูงกว่าสินค้าที่ไปรับซื้อจากที่
- จำนวนผู้ซื้อสินค้าอยู่ในระดับที่ดีกว่าคู่แข่ง โดย Target เน้น Customer Experience ที่ดี ด้วยการปรับปรุงหน้าร้านใหม่ มีขายทั้งสินค้าจำเป็น รวมถึงสินค้าบริโภคฟุ่มเฟือยทั่วไป



### Xiaomi (1810 HK)

Cons. Target Price: \$HK31.26  
Last Price: \$HK27.55  
Upside: 13.47%

- ราคาหุ้นมีโอกาสฟื้นได้จาก Sentiment หลังทางการสหรัฐฯ ปลดชื่อ Xiaomi ออกจากบัญชีดำบริษัทจีนที่ไม่ให้ชาวสหรัฐฯ ลงทุน โดยในช่วงเวลาที่หุ้นโดนแรงเทขายทำกำไร นักลงทุนชาวจีนเพิ่มการเก็งกำไร Xiaomi ประมาณ 27%
- เทรนด์การปรับใช้มือถือ 5G ประกอบกับคู่แข่งผู้ผลิตมือถือจีนอย่าง Huawei ที่ถูก Blacklist ไปก่อนหน้านี้และเสียส่วนแบ่งการตลาดอย่างชัดเจน ส่งผลให้ Xiaomi สามารถขยาย Market Share ได้อย่างโดดเด่นในประเทศจีน
- ณ สิ้นปี 2020 ส่วนแบ่งการตลาดทั่วโลกเป็นอันดับ 3 อยู่ที่ประมาณ 12.5% และอันดับ 5 ในจีน อยู่ที่ 14.6% โดยผลิตภัณฑ์ของ Xiaomi ขายไปยัง 100 ประเทศทั่วโลก ในอินเดียส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 1 ติดกันมาประมาณ 4 ปี อีกทั้งกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์แบบ Dual Strategy มีทั้งสินค้าที่พรีเมียมกว่าด้วยแบรนด์ Xiaomi และสินค้าที่เน้นตลาด Mass มากกว่าด้วยแบรนด์ Redmi โดยกลยุทธ์นี้สะท้อนถึงการขยายฐานลูกค้าที่กว้าง และการ Balance Margin ระหว่างผลิตภัณฑ์ทั้ง 2 แบรนด์ รวมถึงการผลิตสินค้าในต้นทุนที่ต่ำ



## Stock Alert

### Virgin Galactic Holdings (SPCE US)

- เผยการทดสอบระบบ Spaceflight สำเร็จ โดยทางบริษัทเผยอีกหนึ่งก้าวที่เตรียมจะทำคือบริการทัวร์อวกาศเชิงพาณิชย์ (Space Tourism) ซึ่งเมื่อวานนี้ราคาหุ้นหลังชั่วโมงการซื้อขายก็ปรับขึ้นราว 27.6%

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 25/05/21

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