



Global Indices Performance

S&P 500	0.12%	CSI 300	-0.25%
Dow Jones	0.41%	Nikkei 225	1.89%
Nasdaq	-0.01%	Hang Seng	0.11%
Euro Stoxx 600	0.27%	Straits Times	0.76%
DAX	-0.28%	SET	0.92%



Markets Overview

- วานนี้ดัชนี Dow Jones และ S&P 500 ทรงตัวในแดนบวก ขณะที่ Nasdaq ลงไป 0.01% จากปัจจัยเชิงบวกต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจอย่าง Initial Jobless Claim ที่ออกมาต่ำกว่าคาด ซึ่งภาพรวมตลาดยุโรปทรงตัวในแดนบวกตอบรับ Sentiment เชิงบวก โดยตลาดเอเชียเข้านี้ก็ปรับตัวในแดนบวก

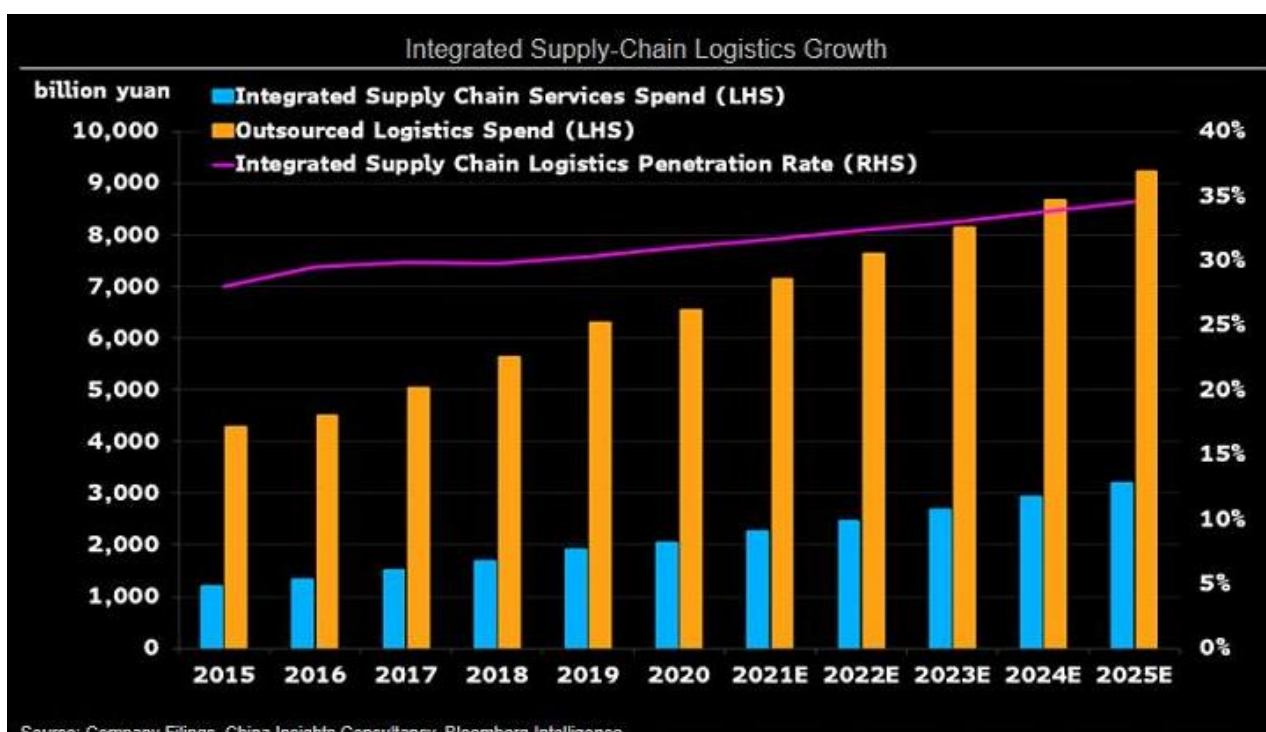


Our Commentary

- สำหรับช่วงปลาย Earnings Season บริษัทสหรัฐฯ อย่าง **Salesforce (CRM US)** เผยกำไรและรายได้ออกมาดีกว่าคาด รายได้โต 23% YoY โดยรายได้จากธุรกิจ Cloud โตได้ 11% YoY ซึ่งหนุนจากลูกค้าที่กลับมาลงทุนในโปรเจกต์อีกครั้งหลังเศรษฐกิจฟื้นตัว บริษัทเผยตัวเลขที่จะเข้าซื้อ **Slack (WORK US)** คาดจะแล้วเสร็จภายในก.ค.นี้ ซึ่งคาดจะหนุนให้รายได้โตได้ 25% YoY
- ทางฝั่งจีน **Pinduoduo (PDD US)** เผยรายได้อยู่ที่ \$3.3bn โตขึ้น 3 เท่าจากช่วงเดียวกันของปีก่อน หนุนด้วยรายได้จาก Online Marketing ที่ทำรายได้อยู่ที่ \$2.1bn โต 157% YoY โดยเผยตัวเลขผู้ใช้งานต่อเดือนเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 49% YoY และ Active Buyers ต่อปี เพิ่มขึ้น 31% YoY แต่ 824 ล้านคน ถือว่าสูงกว่าแพลตฟอร์ม Alibaba ที่มีผู้ใช้งานต่อปี 811 ล้านคน
- เราชื่นชอบบริษัทจีนอย่าง **Xiaomi (1810 HK)** ที่ทางการสหรัฐฯ ปลดชื่อออกจาก Blacklist แล้ว ประกอบกับบริษัทเผยรายได้และกำไร 1Q21 สูงกว่าคาด อีกทั้ง Market Share อันดับ 3 ของโลก และอันดับ 4 ในจีน



Chart of the day



Today's Top Picks



Target (TGT US)

Cons. Target Price: \$242.79
Last Price: \$227.37
Upside: 6.78%

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



Xiaomi (1810 HK)

Cons. Target Price: HK\$33.48
Last Price: HK\$29.35
Upside: 14.07%

- ราคาหุ้นมีโอกาสฟื้นได้จาก Sentiment หลังทางการสหรัฐฯ ปลดชื่อ Xiaomi ออกจากบัญชีดำบริษัทจีนที่ไม่ให้ชาวสหรัฐฯ ลงทุน โดยในช่วงเวลาที่หุ้นโดนแรงเทขายทำกำไร นักลงทุนชาวจีนเพิ่มการเก็บหุ้น 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

JD Logistics (2618 HK)

- วันนี้บริษัทโลจิสติกส์ของจีนซึ่งเป็นบริษัทลูกของ JD.COM (JD US, 9618 HK) เข้าซื้อขายในตลาดฮ่องกงเป็นวันแรก ซึ่งหลังเปิดซื้อขายราคามีการปรับขึ้นกว่า 11% แล้ว

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 28/05/21

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