



## Global Indices Performance

S&P 500	-0.05%	CSI 300	-0.68%
Dow Jones	0.13%	Nikkei 225	0.46%
Nasdaq	-0.09%	Hang Seng	-0.19%
Euro Stoxx 600	0.75%	Straits Times	-0.68%
DAX	0.95%	SET	1.57%



## Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ วานนี้ ดัชนี Dow Jones ทรงตัวในแดนบวก ส่วนดัชนี S&P 500 และ Nasdaq ทรงตัวในแดนลบเล็กน้อย โดยตลาดมีการตื่นตัวกับตัวเลขเปิดเมือง หนุนให้หุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเมือง อย่างกลุ่มสายการบินและการเดินเรือปรับตัวขึ้น ส่วนภาพรวมตลาดยุโรปปรับตัวในแดนบวก จาก Manufacturing Activity เดือนพ.ค. ฝั่งยุโรปที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่ตลาดเอเชียเข้าขั้นผสม โดยนักลงทุนจับตาบริษัท Toyota และ Honda ที่คาดว่าจะชะลอการผลิตใน Malaysia จากการเริ่ม Lockdown เมื่อวันอังคารที่ผ่านมา



## Our Commentary

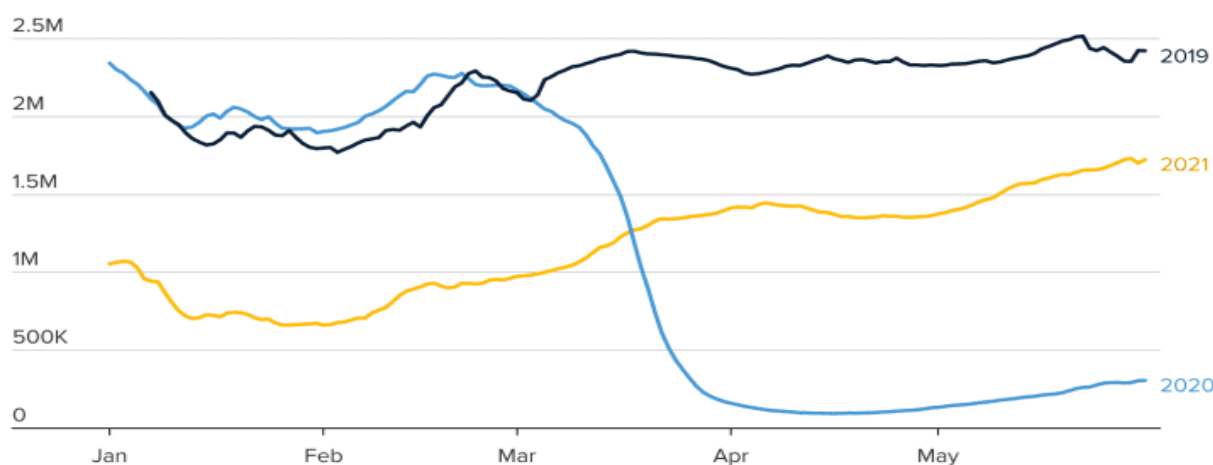
- ช่วงวันหยุดยาว Memorial day ของสหรัฐฯ สร้างรายได้ให้ดับโรงหนังจากการจำหน่ายตั๋วหนังได้ราว \$100mn ซึ่งรายได้ดีที่สุดในอดีตที่มีการแพร่ระบาดของ COVID-19 โดยภาพยนตร์ที่ฉายช่วงนี้อย่าง The Quiet Place ภาค 2 จากค่าย Paramount สร้างรายได้ราว \$57mn ส่วนภาพยนตร์ Cruella จากค่าย Disney (DIS US) สร้างรายได้ราว \$27mn นอกจากนี้ Cruella มีการฉายผ่าน Disney+ ด้วย โดยค่าเข้าชมคิดอยู่ที่ 30 เหรียญต่อครั้ง เป็นที่น่าสนใจที่ Disney หันมาเพิ่มช่องทางการฉายหนัง ผ่านสตรีมมิ่งของตัวเอง เนื่องจากไม่ต้องการรอการฟื้นตัวเต็มรูปแบบสำหรับธุรกิจโรงภาพยนตร์
- วานนี้ Zoom (ZM US) แพลตฟอร์มวิดีโอคอลเจ้าดัง เผยรายได้ออกมาดีกว่าคาด \$956.2mn โต 191% YoY แม้โตลดลงจากไตรมาสก่อน แต่ได้รับอานิสงส์จากการหันมาใช้ Zoom เพื่อประชุมในช่วงการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ช่วยเพิ่มจำนวนผู้ใช้งานได้หลักล้าน นอกจากนี้ สามารถขยาย gross margin ขึ้นเป็น 73.9% จากการ Optimize ทรัพยากร cloud โดยทางบริษัทคาดการณ์รายได้ 2Q21 จะสามารถโตได้อีก
- สำหรับธุรกิจ E-commerce ฝั่งจีนอย่าง JD.com (JD US, 9618 HK) ที่ราคาหุ้นมีการฟื้นตัวช่วงที่ผ่านมา โดยบริษัทจัดแคมเปญ JD 618 Festival cum 18th Anniversary Celebration มหกรรมช้อปปิ้งช่วงกลางปี คาดจะสร้างรายได้บริษัทได้ดี โดยเริ่มมหกรรมในวันนี้ ซึ่งช่วง 5 นาทีแรก มียอดจำหน่ายโทรศัพท์ Xiaomi (1810 HK) แล้วกว่า 100 ล้านหน่วย



## Chart of the day

### U.S. air travel

Daily travelers passing through TSA checkpoints. Seven-day averages are shown to account for day-of-week fluctuations.



Note: Chart shows 2021 dates and corresponding day of week for prior years. Source: TSA. As of May 31.



## Today's Top Picks



### ETFMG Travel Tech ETF (AWAY US)

Last Price: \$31.73

- ETF ตัวแรกที่มีกระจายการลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว โดยลงทุนจำนวน 30 ตัวทั่วโลกสัดส่วนหลักเป็นหุ้นสหรัฐฯ และจีน
- บริษัทที่ไปกระจายการลงทุนส่วนมากจะเป็นผู้ให้บริการแพลตฟอร์มต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวทั้งหมด จะไม่ได้มีการลงทุนในธุรกิจ Old Economy อย่าง สายการบิน หรือ โรงแรมทั่วไป
- โดยสัดส่วนธุรกิจที่ ETF ไปลงทุน ได้แก่ ธุรกิจให้บริการจองตั๋วเครื่องบิน และยานพาหนะอื่นๆ รวมถึงการจองที่พัก ประมาณ 51% เช่น Tongcheng Elong (780 HK) Expedia (EXPE US) และ Booking Holdings (BKNG US) รองลงมาเป็นธุรกิจให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการท่องเที่ยว 18% ธุรกิจแพลตฟอร์มการเปรียบเทียบราคา 16% และธุรกิจ Ride Sharing 12%
- การลงทุนซื้อไปกับการ reopening และภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวได้ดี โดยปัจจุบันมากกว่า 50% ของประชากรสหรัฐฯ ได้รับการฉีดวัคซีนเข็มแรกแล้ว ด้านประเทศจีน แม้จะเริ่มกระจายวัคซีนช้ากว่าประเทศอื่น และมีประชากรจำนวนมาก ปัจจุบันจีนได้กระจายวัคซีน 15 ล้านโดสต่อวันเพิ่มขึ้น 3 เท่าจากเดือนก่อน ถ้าสามารถคงอัตรานี้ได้ ภายใน 90 วัน จีนสามารถฉีดวัคซีนให้กับ 70% ของประชากรได้



### Xiaomi (1810 HK)

Cons. Target Price: HK\$33.71

Last Price: HK\$29.15

Upside: 15.64%

- รายได้และกำไรออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้โต 55% YoY หนุนด้วยรายได้จากการจำหน่าย Smartphone ที่เพิ่มขึ้นได้ 70% YoY ส่วนรายได้ที่มาจากสินค้า IoTs โตเด่น 40.5% YoY ด้านกำไรโดยรวมโตแตะ 6.1 พันล้านหยวน โตถึง 164% YoY ด้าน Gross Margin ขยายตัวเป็น 18.4% จาก 16.1% 4Q20 จากการขายมือถือรุ่นพรีเมียมมากขึ้น
- ยอดส่งมอบ Smartphone ไตรมาสล่าสุดเพิ่มขึ้น 65% YoY อยู่ที่ 49.4 ล้านเครื่อง ยังคงครองส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 3 ของโลกที่ 14.1% ส่วนในจีนขึ้นมาเป็นอันดับ 4 ด้วยส่วนแบ่งการตลาดที่ 14.6%
- ล่าสุดทางการสหรัฐฯ ยกเลิกคำสั่งห้ามชาวอเมริกันลงทุนในหุ้น Xiaomi แล้ว หลังจากที่ก่อนหน้านี้เคยถูกขึ้นบัญชีดำไปในช่วงที่ทรัมป์ครองตำแหน่ง
- นอกจากนี้ Xiaomi เผยเตรียมเข้าสู่ธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าด้วยการจับมือกับ Partner บริษัทเทคโนโลยีทำธุรกิจผลิตชิปสำหรับรถยนต์ไร้คนขับมูลค่า 1.5 พันล้านหยวน



## Stock Alert

### Moderna (MRNA US)

- ล่าสุดได้มีการยื่นขออนุมัติต่อองค์การอาหารและยาสหรัฐฯ (FDA) ในการกระจายวัคซีนแบบเต็มรูปแบบ เนื่องจากปัจจุบันยังกระจายวัคซีนในรูปแบบ Emergency Use อยู่ ซึ่งหากได้รับการอนุมัติให้ใช้เต็มรูปแบบแล้ว จะทำให้หลังจากแพร่ระบาดของ COVID-19 บริษัทก็จะยังคงจำหน่ายวัคซีนนี้ต่อไป

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 2/06/21

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