

Global Indices Performance

S&P 500	-0.08%	CSI 300	0.20%
Dow Jones	-0.36%	Nikkei 225	0.29%
Nasdaq	0.49%	Hang Seng	0.24%
Euro Stoxx 600	0.22%	Straits Times	-0.12%
DAX	-0.10%	SET	0.07%

Markets Overview

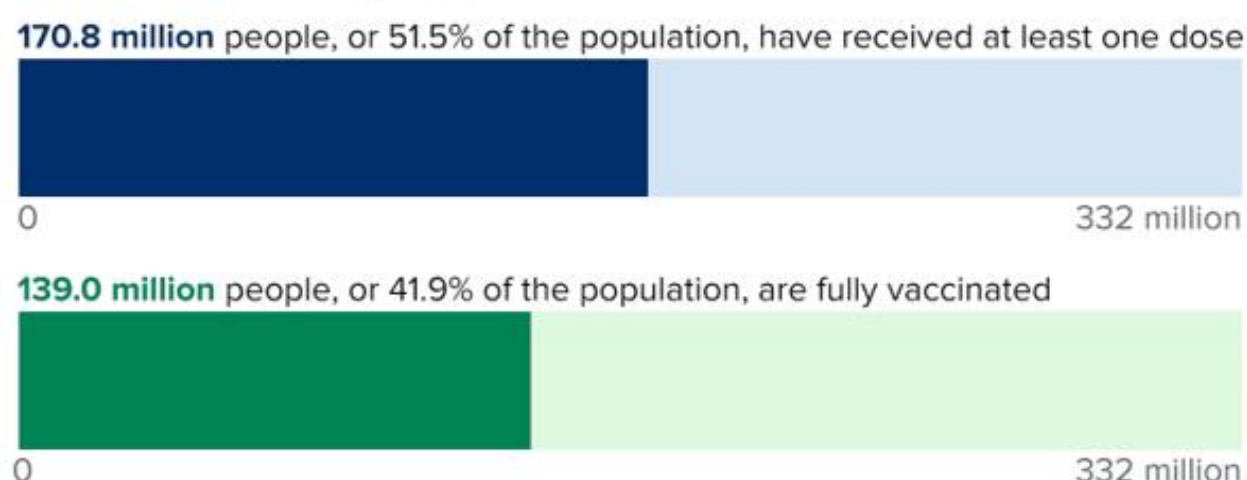
ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ ดัชนี Dow Jones กับ S&P 500 ทรงตัวในแดนลบ ส่วนดัชนี Nasdaq บวก 0.49% แม้มีปัจจัยบวกจากการประกาศงบหลายบริษัทที่ออกมาดี แต่ตลาดมีความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ ขณะที่ภาพรวมตลาดยุโรปทรงตัวในแดนบวก โดยจับตารอตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่จะประกาศวันพฤหัสบดีนี้ ส่วนตลาดเอเชียเช้าปรับตัวในแดนบวก

Our Commentary

- วานนี้ กลุ่มประเทศ G-7 มีการหารือเรื่องการปฏิรูปภาษีที่เมืองลอนดอน โดยกระทรวงการคลังของสหราชอาณาจักร ซึ่งเป็นหนึ่งในประเทศสมาชิกมีการผลักดันภาษีนิติบุคคลขั้นต่ำที่ 15% ซึ่งการผลักดันเพื่อปฏิรูป Global Tax System ดังกล่าวส่งผลโดยตรงต่อบริษัทขนาดใหญ่ที่มี Profit Margin ขั้นต่ำที่ 10% ทั้งนี้ ข้อสรุปที่ Final จะมีการประชุมกันอีกทีในสัปดาห์หน้า
- ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในสหรัฐฯ ล่าสุดผู้ติดเชื้อรายวันเฉลี่ยออกมาต่ำกว่า 15,000 รายต่อวันแล้ว อยู่ที่ 14,500 ราย จากเดิมที่ตัวเลขเฉลี่ยอยู่ที่ 1 ล้านคนต่อวัน เป็นผลมาจากจากการเร่งกระจายวัคซีน ซึ่งปัจจุบันประชากรที่ได้รับวัคซีนครบโดสแล้วกว่า 41.9% และประชากร 51.5% ได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 โดส ช่วยหนุนการเปิดเมืองและการกลับมาใช้ชีวิตตามปกติของประชากรได้ดี โดยหนึ่งในหุ้นเปิดเมืองที่เราชื่นชอบ ได้แก่ **Airbnb (ABNB US)** เจ้าของแพลตฟอร์มการจองที่พักที่ตอบโจทยกลุ่มนักท่องเที่ยว Millennials
- อีกหนึ่งหุ้นที่ทางเราชื่นชอบคือ **JD.com (JD US, 9618 HK)** ธุรกิจ E-commerce ที่นอกจากรายได้เติบโตได้ดี ยังมีจุดเด่นจากการมีระบบขนส่งของตัวเองอย่าง **JD Logistics (2618 HK)** อีกทั้งเกาะไปกับเทศกาล Shopping กลางปี 618 Festival

Chart of the day

U.S. vaccination progress



SOURCE: Centers for Disease Control and Prevention (CDC). Data as of 6/6/21. Figures include U.S. territories. The CDC includes recipients of the one-shot Johnson & Johnson vaccine in both of the above categories.



Today's Top Picks



Airbnb (ABNB US)

Cons. Target Price: \$169.43
Last Price: \$148.97
Upside: 13.73%

- แพลตฟอร์มเน้นตอบโจทยนักท่องเที่ยวกลุ่ม Millennials ที่สนใจประสบการณ์การท่องเที่ยวมากกว่าการเข้าพักโรงแรมแบรนด์หรู อีกทั้งยังเป็นกลุ่มที่มีกำลังซื้อสูง นอกจากนั้นยังมีจุดแข็งเหนือกว่าโรงแรมทั่วไปเนื่องจากเป็นบริษัทแพลตฟอร์มการจองที่พักที่ไม่ได้แบกรับต้นทุนการบริหารโรงแรมเอง แต่เป็นการจับคู่ระหว่างคนที่ต้องการปล่อยบ้านเป็นที่พักและคนที่ต้องการเข้าพักเพื่อการท่องเที่ยว
- Airbnb เป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวด้านการท่องเที่ยว โดยปัจจุบันเห็นจำนวนผู้ให้บริการที่พัก หรือ Host แถบชานเมืองมีการ Active เพิ่มขึ้นกว่า 30% จากระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาด สะท้อนให้เห็นถึง Demand ในการเข้าพักที่จะเพิ่มสูงขึ้นในระยะข้างหน้า
- Bloomberg คาด Airbnb ยังมี Upside ของยอด Booking อยู่อีกราว \$5bn ในปี 2022 หนุนจากการเข้าพักของลูกค้าที่มีระยะเวลายาวนานขึ้น คิดเป็น 22% ของรายได้จากการจองที่พักทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์รายได้จะเติบโตได้เฉลี่ย 40-45% ต่อปีไปจนถึงปี 2023 อาศัยแรงส่งจาก Pent up demand การท่องเที่ยวที่ยังมีอีกมาก เนื่องจากปัจจุบันการท่องเที่ยวต่างประเทศยังไม่ฟื้นตัวได้ 100%



JD.com (JD US, 9618 HK)

Cons. Target Price: \$102.95, HK\$418.21
Last Price: \$74.68, HK\$286.60
Upside: 37.85%, 45.92%

- บริษัท E-Commerce ที่ใหญ่เป็นลำดับ 2 ในจีนรองจาก Alibaba (BABA US / 9988 HK) โดยมีส่วนแบ่งการตลาดที่ 22% เมื่อปี 2020
- งบไตรมาสล่าสุดออกมาดี รายได้โต 39% YoY และ จำนวนลูกค้า Active อยู่ที่ 500 ล้านคน (ยังน้อยกว่า Alibaba และ Pinduoduo) โดยบริษัทเผยกลยุทธ์ร่วมมือกับแบรนด์ High-End ในการจำหน่ายสินค้า เช่น Louis Vuitton รวมถึงเพิ่มประเภทสินค้าใหม่ๆ เช่น JD Home โดยหากเทียบกับคู่แข่งอย่าง Alibaba และ Pinduoduo JD.Com จำหน่ายสินค้าที่ราคาสูงกว่า คุณภาพดีกว่า และความถี่ในการซื้อสินค้าจะต่ำกว่า
- จุดเด่นของ JD.com คือการมีระบบขนส่งเป็นของตนเอง JD Logistic ซึ่งหุ้นเพิ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดฮ่องกงไปเมื่อไม่นานมานี้ โดยประมาณ 60% ของรายได้ JD Logistic มาจากการให้บริการ JD.com นอกจากนี้ งบ 1Q21 รายได้โต 64.1% YoY และบริษัทมีกำไรแล้ว ปัจจุบัน JD Logistics มาส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ 3.3% ขยายตัวขึ้นจากปีก่อน แต่ยังคงถือว่าอยู่ในระดับที่ต่ำอยู่ ทั้งนี้ บริษัทจะนำเงินทุนจากการ IPO ครั้งนี้มาขยายธุรกิจและเพิ่มประสิทธิภาพในการขนส่งสินค้ามากขึ้น



Stock Alert

Alphabet (GOOGL US)

- วานนี้บริษัทเผยยินยอมจะจ่ายค่าปรับมูลค่า 220 ล้านดอลลาร์ หรือประมาณ 268 เหรียญฯ รวมถึงจะปรับรูปแบบการทำงานของธุรกิจ หลังมีประเด็นกับทางฝรั่งเศสที่โดนสอบสวนช่วงก่อนหน้า สำหรับการเข้าถึงการโฆษณาออนไลน์เกินข้อจำกัด

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 8/06/21

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