



## Global Indices Performance

S&P 500	0.02%	CSI 300	-0.04%
Dow Jones	-0.09%	Nikkei 225	-0.25%
Nasdaq	0.31%	Hang Seng	0.08%
Euro Stoxx 600	0.10%	Straits Times	-0.29%
DAX	-0.23%	SET	0.02%



## Markets Overview

ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ ดัชนี S&P 500 กับ Nasdaq ทรงตัวในแดนบวก ขณะที่ Dow Jones ลบ 0.09% โดยตลาดรอจับตาตัวเลขเงินเฟ้ออย่าง CPI เดือน พ.ค. ที่เตรียมประกาศในวันพฤหัสบดี โดยนักเศรษฐศาสตร์ คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 4.7% เทียบกับปีก่อน โดยตลาดยุโรปทรงตัวในแดนบวก ส่วนหนึ่งหนุนจาก Euro Zone Growth Data ที่ปรับตัวเลขใหม่ ออกมาดีขึ้น ขณะที่ตลาดเอเชียเช้านี้ยังไร้ทิศทาง โดยตัวเลขเงินเฟ้อ CPI เดือนพ.ค. ของจีน โต 1.3%YoY ซึ่งออกมาต่ำกว่าคาด

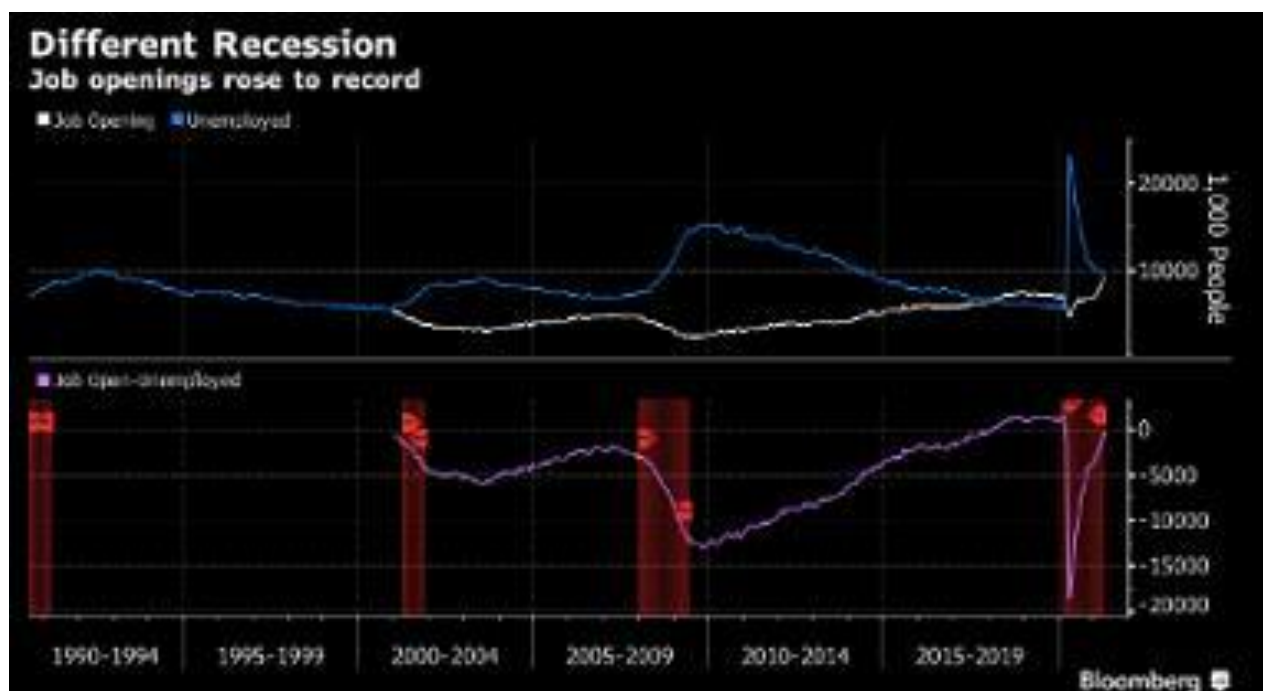


## Our Commentary

- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เผยตัวเลขตำแหน่งงานเปิดว่างของเดือนเม.ย. ออกมาดีกว่าคาดและสูงที่สุดนับตั้งแต่มี COVID-19 อยู่ที่ 9.3 ล้านตำแหน่ง หนุนจากการเริ่มเปิดเมือง ทำให้ธุรกิจกลับมาเปิดให้บริการอีกครั้ง และความต้องการจ้างงานเพิ่มขึ้น โดยหนึ่งในหุ้นเปิดเมืองที่เราชื่นชอบ ได้แก่ **Airbnb (ABNB US)** โดยมองว่า Pent up demand การท่องเที่ยวที่ยังมีอีกมาก
- ความคืบหน้าแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของสหรัฐฯ วานนี้มีการประกาศแผนการลงทุนที่จะเน้นไปยัง supply chain โดยจะเน้นการพัฒนา 4 อุตสาหกรรมหลัก อย่าง การผลิต Lithium Battery ธุรกิจเหมืองแร่ และแร่ธาตุหายาก การผลิตชิพ และธุรกิจวัตถุดิบเภสัชกรรมชั้นสูง (API)
- เผยยอดขายรถยนต์ ในจีน Rebound แล้ว โดยยอดส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าในจีน ของเดือนพ.ค.อยู่ที่ 185,000 คัน โต 177%YoY มองว่าตลาดจีนมีความต้องการรถยนต์ไฟฟ้าที่เติบโต โดยยอดส่งมอบรถยนต์เดือน พ.ค. **Tesla (TSLA US)** โต 88% MoM **Nio (NIO US)** โต 95%YoY **Xpeng (XPEV US)** โต 483%YoY และ **Li Auto (LI US)** โต 101%YoY
- นอกจากตลาดรถยนต์ไฟฟ้าแล้ว อีกหนึ่งธุรกิจอย่าง E-commerce ก็สามารถสร้างรายได้ได้ดีในช่วงนี้จากมหรธรมลดราคาช่วงกลางปี อย่าง 618 Festival ของ **JD.com (JD US, 9618 HK)** โดยยอดซื้อสินค้าในวันแรกของปีนี้มากกว่าของปีที่แล้วถึง 2 เท่า



## Chart of the day



## Today's Top Picks



### Airbnb (ABNB US)

Cons. Target Price: \$169.43  
Last Price: \$147.01  
Upside: 15.25%

- แพลตฟอร์มเน้นตอบโจทก์นักท่องเที่ยวกลุ่ม Millennials ที่สนใจประสบการณ์การท่องเที่ยวมากกว่าการเข้าพักโรงแรมแบรนด์หรู อีกทั้งยังเป็นกลุ่มที่มีกำลังซื้อสูง นอกจากนั้นยังมีจุดแข็งเหนือกว่าโรงแรมทั่วไป เนื่องจากเป็นบริษัทแพลตฟอร์มการจองที่พักที่ไม่ได้แบกรับต้นทุนการบริหารโรงแรมเอง แต่เป็นการจับคู่ระหว่างคนที่ต้องการปล่อยบ้านเป็นที่พักและคนที่ต้องการเข้าพักเพื่อการท่องเที่ยว
- Airbnb** เป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวด้านการท่องเที่ยว โดยปัจจุบันเห็นจำนวนผู้ที่ใช้บริการที่พัก หรือ Host แถบชานเมืองมีการ Active เพิ่มขึ้นกว่า 30% จากระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาด สะท้อนให้เห็นถึง Demand ในการเข้าพักที่จะเพิ่มสูงขึ้นในระยะข้างหน้า
- Bloomberg คาด **Airbnb** ยังมี Upside ของยอด Booking อยู่อีกราว \$5bn ในปี 2022 หนุนจากการเข้าพักของลูกค้ำที่มีระยะเวลายาวนานขึ้น คิดเป็น 22% ของรายได้จากการจองที่พักทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะเติบโตได้เฉลี่ย 40-45% ต่อปีไปจนถึงปี 2023 อาศัยแรงส่งจาก Pent up demand การท่องเที่ยวที่ยังมีอีกมาก เนื่องจากปัจจุบันการท่องเที่ยวต่างประเทศยังไม่ฟื้นตัวได้ 100%



### JD.com (JD US, 9618 HK)

Cons. Target Price: \$102.92, HK\$418.21  
Last Price: \$73.28, HK\$281.80  
Upside: 40.45%, 48.41%

- 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

### Berkshire Hathaway (BRK/A US, BRK/B US)

- ประกาศลงทุนในธนาคารของบราซิลเป็นมูลค่า \$500mn โดยเป็นบริษัทในเครือของ Nubank ซึ่งเป็น Digital Bank ของบราซิล ที่มีการก่อตั้งมาตั้งแต่ปี 2013 โดยปัจจุบันมีลูกค้ากว่า 40 ล้านคน

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 9/06/21

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