



Global Indices Performance

S&P 500	-0.18%	CSI 300	0.00%
Dow Jones	-0.44%	Nikkei 225	0.30%
Nasdaq	-0.09%	Hang Seng	0.17%
Euro Stoxx 600	0.09%	Straits Times	0.10%
DAX	-0.38%	SET	0.83%



Markets Overview

- ตลาดสหรัฐ เมื่อวานนี้ ดัชนี Dow Jones, S&P 500 และ Nasdaq ทรงตัวในแดนลบ หลังจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีถูกขายทำกำไรบางส่วนและกลุ่มการเงินปรับตัวลง เนื่องจากตลาดมีความกังวลตัวเลขเงินเฟ้อที่จะประกาศออกมามีแนวโน้มสูงเกินไป ภาพรวมตลาดยุโรปค่อนข้างทรงตัว ส่วนตลาดเอเชียซ้านี้เปิดมาในแดนบวก

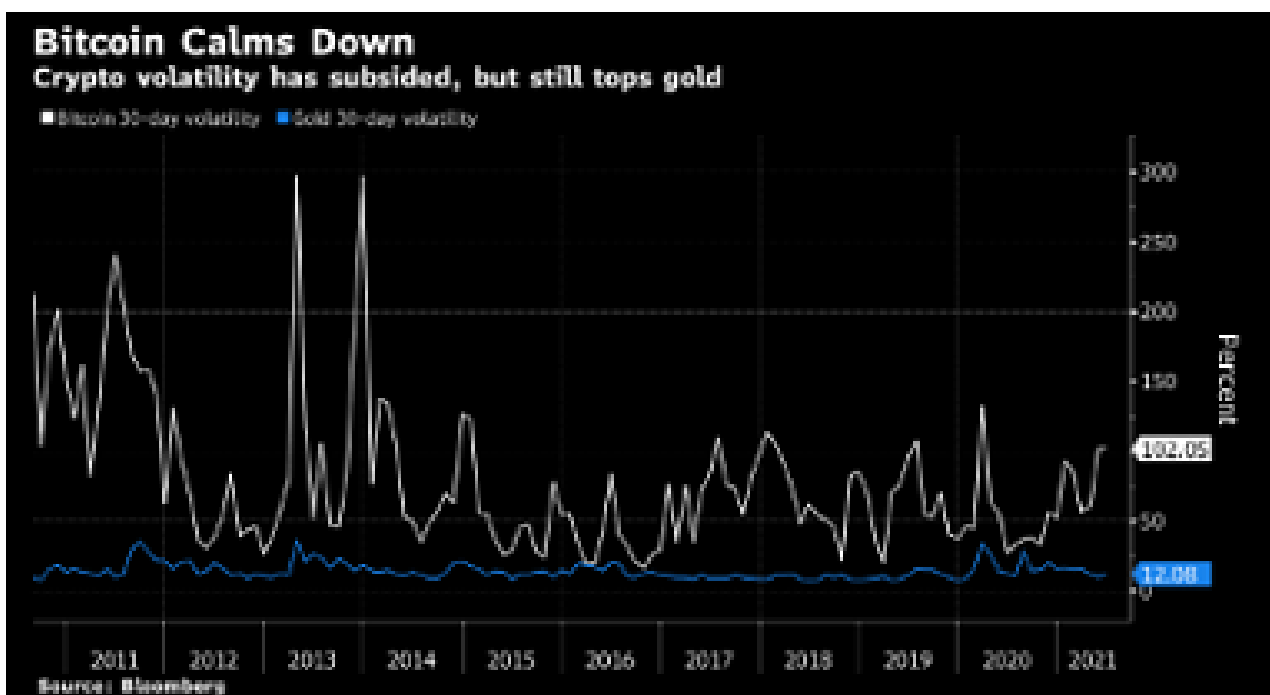


Our Commentary

- ธนาคารโลกได้มีการปรับเพิ่มประมาณการ GDP โลกในปีนี้อยู่ระดับ 5.6% จาก 4.1% เคยคาดการณ์ไว้ในเดือนม.ค. ซึ่งเป็นการขยายตัวที่แข็งแกร่งที่สุดในรอบ 80 ปี จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ รวมถึงการขยายตัวอย่างรวดเร็วของเศรษฐกิจจีน รวมถึงประสิทธิภาพและความรวดเร็วในการฉีดวัคซีน โดยคาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะขยายตัว 6.8% ส่วนเศรษฐกิจยูโรโซนและจีนจะขยายตัว 4.2% และ 4.4% ตามลำดับ อย่างไรก็ตามอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศกำลังพัฒนา (EMDEs) ยังตามหลังอยู่ เนื่องจากยังคงได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 และปัญหาในการเข้าถึงวัคซีน
- วานนี้ Biden ลงนามเพิกถอนเพื่อยกเลิกคำสั่งแบนแอปพลิเคชัน TikTok และ WeChat ในสมัยอดีตปธน. ทรัมป์ ส่งผลให้ในขณะนี้ ชาวสหรัฐอเมริกายังคงสามารถใช้แอปพลิเคชันดังกล่าวได้ อีกทั้งยังได้ระบุให้กระทรวงพาณิชย์กวดขันผลกระทบด้านความปลอดภัยและความเสี่ยงต่อข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ใช้แอปพลิเคชันที่มีความเกี่ยวข้องกับประเทศคู่แข่งของสหรัฐ เพื่อใช้พิจารณามาตรการต่อไป ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นจีน
- โดยหุ้นจีนที่เราชื่นชอบ คือ JD.com (JD US, 9618 HK) ธุรกิจ E-commerce ที่นอกจากรายได้เติบโตได้ดี ยังมีจุดเด่นจากการมีระบบขนส่งของตัวเองอย่าง JD Logistics (2618 HK) อีกทั้งเกาะไปกับเทศกาล Shopping กลางปี 618 Festival



Chart of the day



Today's Top Picks



Airbnb (ABNB US)

Cons. Target Price: \$167.82
Last Price: \$144.85
Upside: 15.86%

- แพลตฟอร์มเน้นตอบโจทก์นักท่องเที่ยวกลุ่ม Millennials ที่สนใจประสบการณ์การท่องเที่ยวมากกว่าการเข้าพักโรงแรมแบรนด์หรู อีกทั้งยังเป็นกลุ่มที่มีกำลังซื้อสูง นอกจากนั้นยังมีจุดแข็งเหนือกว่าโรงแรมทั่วไปเนื่องจากเป็นบริษัทแพลตฟอร์มการจองที่พักที่ไม่ได้แบกรับต้นทุนการบริหารโรงแรมเอง แต่เป็นการจับคู่ระหว่างคนที่ต้องการปล่อยบ้านเป็นที่พักและคนที่ต้องการเข้าพักเพื่อการท่องเที่ยว
- Airbnb เป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวด้านการท่องเที่ยว โดยปัจจุบันเห็นจำนวนผู้ที่ให้บริการที่พัก 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: \$102.82, HK\$418.21
Last Price: \$72.64, HK\$284.00
Upside: 41.55%, 47.26%

- 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) โดยบริษัทเผยแพร่กลยุทธ์ร่วมมือกับแบรนด์ 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 บริษัทเผยแพร่จะนำเงินทุนจากการ IPO ครั้งนี้มาขยายธุรกิจและเพิ่มประสิทธิภาพในการขนส่งสินค้ามากขึ้น



Stock Alert

Sea Limited (SE US)

- บริษัท Sea Group เจ้าของ Shopee ซึ่งเป็นแพลตฟอร์ม E-Commerce ใหญ่ที่สุดในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ได้ประกาศขยายบริการไปยังประเทศชิลีและโคลอมเบีย โดยจะให้บริการส่งฟรี ซึ่งก่อนหน้านี้บริษัทได้ขยายบริการไปยังประเทศบราซิลและเม็กซิโกแล้ว โดยบริษัทมองว่าตลาดออนไลน์ประเทศในแถบละตินอเมริกายังมีศักยภาพในการเติบโตได้อีกมาก

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 10/06/21

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด