



Global Indices Performance

S&P 500	0.47%	CSI 300	-1.09%
Dow Jones	0.06%	Nikkei 225	0.05%
Nasdaq	0.78%	Hang Seng	0.03%
Euro Stoxx 600	0.03%	Straits Times	0.14%
DAX	-0.06%	SET	-0.06%



Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐ เมื่อวานนี้ปิดในแดนบวก โดยดัชนี S&P 500 ปิดที่จุดสูงสุด ที่ 4,239.42 มีส่วนมาจากการปรับตัวลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อที่ประกาศออกมาสูงกว่าที่คาดการณ์ ภาพรวมตลาดยุโรปค่อนข้างทรงตัว ส่วนตลาดเอเชียชานี้เปิดมาในแดนบวก

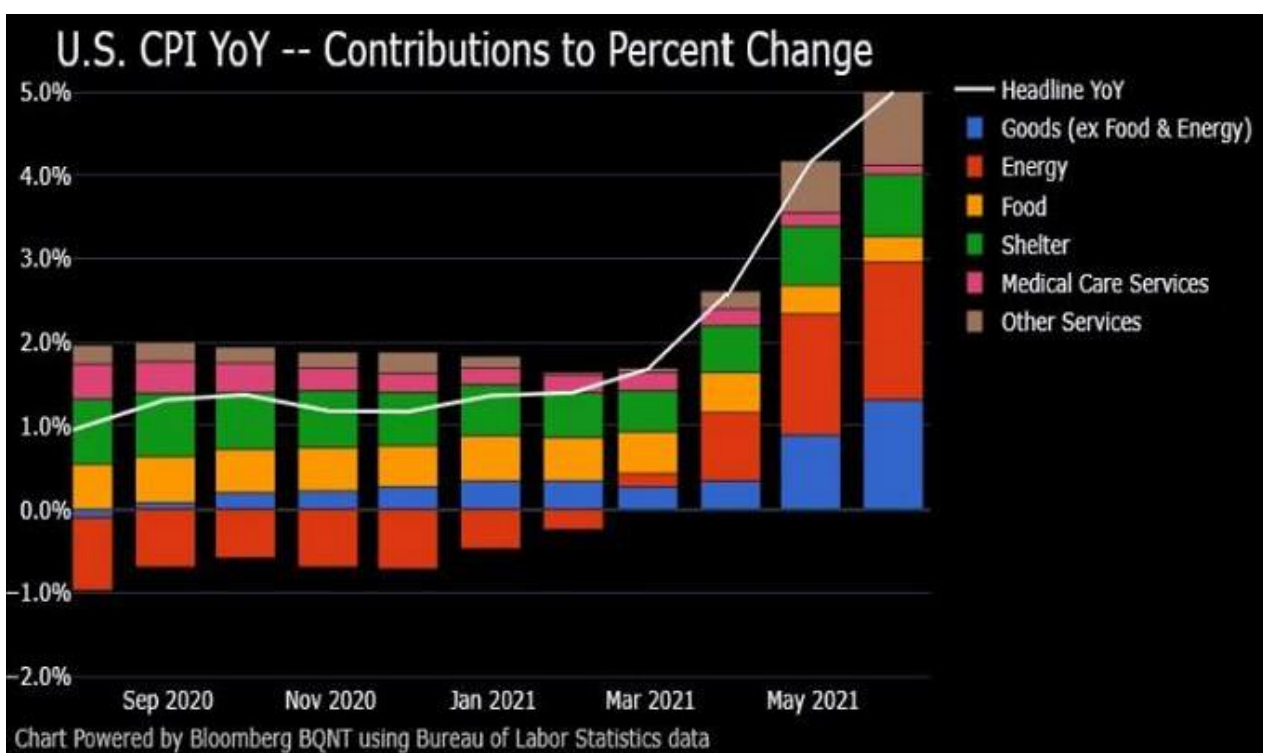


Our Commentary

- อัตราเงินเฟ้อ (CPI) ของสหรัฐอเมริกาประกาศออกมาที่ระดับ 5% YoY มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 4.7% ซึ่งรวดเร็วที่สุดตั้งแต่ปี 2008 โดยอัตราเงินเฟ้อที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน (Core CPI) อยู่ที่ 3.8% มากกว่าที่ตลาดประเมินไว้เช่นกันที่ 3.4% ซึ่งรวดเร็วที่สุดในรอบเกือบ 30 ปี โดยปัจจัยหนุนมาจากการราคารถยนต์มือสองที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลงสู่ระดับ 376,000 ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 370,000 แต่เป็นระดับที่ต่ำที่สุดนับตั้งแต่การเกิดการแพร่ระบาดของโควิด-19 เมื่อเดือนมี.ค. 2020
- วานนี้ ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0% ตามที่ตลาดการเงินคาดการณ์ไว้ รวมถึงคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB ที่ระดับ -0.5% และคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ 0.25% ทั้งนี้ยังมีมติคงวงเงินในการซื้อพันธบัตรตามโครงการ Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) ไปจนถึงเดือน มี.ค. 2022 ที่ระดับ 1.85 ล้านล้านยูโร โดยจะซื้อพันธบัตรในวงเงินเดือนละ 2 หมื่นล้านยูโร
- สำหรับหุ้นที่เราชื่นชอบยังคงเป็นหุ้นจีน 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: \$146.12
Upside: 14.85%

- 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 หนุนจากการเข้าพักของลูกค้ำที่มีระยะเวลายาวนานขึ้น 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\$417.03
Last Price: \$71.85, HK\$279.60
Upside: 43.10%, 49.15%

- 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 แต่ยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำอยู่ ทั้งนี้ บริษัทเผยจะนำเงินทุนจากการ IPO ครั้งนี้มาขยายธุรกิจและเพิ่มประสิทธิภาพในการขนส่งสินค้ามากขึ้น



Stock Alert

Didi Chuxing

- บริษัท Didi Chuxing เป็นบริษัทจีนเจ้าใหญ่ที่ให้บริการเรียกรถ ได้ยื่นขอระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐ (IPO) โดยมีการคาดการณ์ว่าอาจจะเป็นการระดมทุนในบริษัทเทคโนโลยีที่ใหญ่ที่สุดในปีนี้ แม้ว่ารายได้ในปีที่แล้วจะลดลงจากสถานการณ์โควิด-19 แต่บริษัทก็สามารถทำกำไรได้เป็น 2 เท่าในไตรมาสแรกของปีนี้ หลังจากประเทศจีนเริ่มทยอยเปิดเมืองอีกครั้ง

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 11/06/21

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