



## Global Indices Performance

S&P 500	-0.54%	CSI 300	0.11%
Dow Jones	-0.77%	Nikkei 225	-1.15%
Nasdaq	-0.24%	Hang Seng	-0.40%
Euro Stoxx 600	0.23%	Straits Times	-0.34%
DAX	-0.12%	SET	0.15%



## Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐ เมื่อวานนี้ปิดในแดนลบ โดยย่อตัวลงเล็กน้อย หลัง Fed จะประกาศคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0-0.25% ตามที่ตลาดคาดการณ์ อย่างไรก็ตามได้มีการส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี 2023 ภาพรวมตลาดยุโรปค่อนข้างทรงตัว ส่วนตลาดเอเชียเช้านี้เปิดมาในแดนลบ

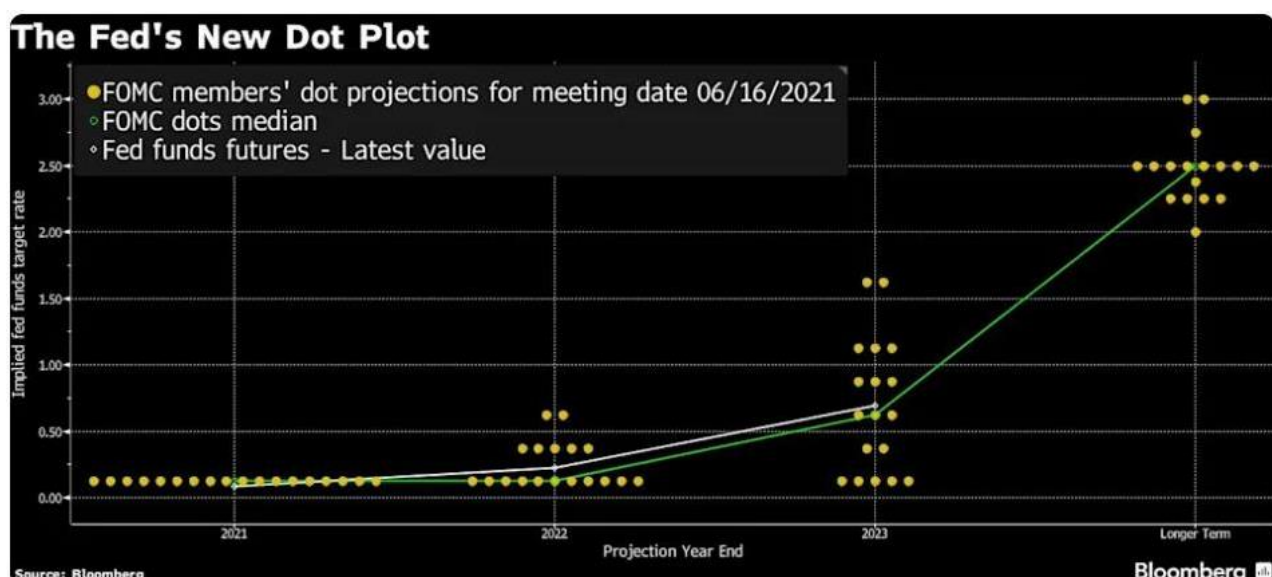


## Our Commentary

- อัตราดอกเบี้ยนโยบายประกาศออกมาที่ระดับ 0-0.25% ตามที่มีการคาดการณ์ไว้ แต่ Fed ได้ส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% 2 ครั้งภายในปี 2023 ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาด อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้นที่ระดับ 1.57% หลังจากนักลงทุนเริ่มเทขาย และ Dollar Index ปรับตัวแข็งค่าสูงสุดในรอบ 6 สัปดาห์ ทั้งนี้ Fed ได้มีการปรับประมาณการ GDP ปี 2021 ขึ้นเป็น 7% จากเดิม 6.5% จากตัวเลขการจ้างงานที่ฟื้นตัวและเงินเฟ้อที่ปรับสูงขึ้น
- สหรัฐและ EU ยุติข้อขัดแย้งกรณีการให้เงินอุดหนุนบริษัทผลิตเครื่องบินอย่าง Airbus และ Boeing ที่ยืดเยื้อมา 17 ปี โดยก่อนหน้านี้ต่างฝ่ายต่างกล่าวหากันว่าให้เงินอุดหนุนที่ผิดกฎหมาย เพื่อชิงความได้เปรียบในการแข่งขันในอุตสาหกรรมการบิน โดยทั้ง 2 ฝ่ายได้ตกลงที่จะระงับการเรียกเก็บสินค้านำเข้าจากแต่ละฝ่ายเป็นระยะเวลา 5 ปี ส่งผลเชิงบวกโดยตรงต่อหุ้นที่เราชื่นชอบอย่าง [Airbus \(AIR FP\)](#) ธุรกิจผลิตเครื่องบินที่ประกาศว่าจะเพิ่มอัตราในการผลิตให้สอดคล้องกับแนวโน้มการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว หลังสถานการณ์โควิดในหลายประเทศเริ่มคลี่คลาย



## Chart of the day



## Today's Top Picks



### NIO (NIO US)

Cons. Target Price: \$59.27  
Last Price: \$45.02  
Upside: 33.41%

- ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าจีน โดยเน้นที่ Design เทคโนโลยียานยนต์ และ Customer Experience ของผู้ขับรถที่ล้ำสมัย โดยราคาของ Nio มีราคาต่ำกว่า Tesla เพียงเล็กน้อย ซึ่งเน้นตลาด Medium to High ในจีนเป็นหลัก
- ยอดขายไตรมาสล่าสุด 1Q21 พบว่ามีการเติบโตสูงถึง 481% YoY และยอดส่งมอบรถยนต์ที่ 20,060 คัน โดยตลาดประเทศจีนยังถือเป็นหนึ่งในตลาดรถยนต์ไฟฟ้าที่ใหญ่ที่สุดในโลก ซึ่งสัดส่วนกว่า 50% ของยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าทั่วโลกทั้งหมดมาจากประเทศจีน
- ปัจจุบันบริษัทยังไม่สร้างกำไร แต่หากเทียบกับผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าอื่นๆ ในจีน Nio ถือว่าสร้าง Margin ได้สูง และในอนาคตเมื่อ Nio สามารถผลิตรถได้มากขึ้น ต้นทุนจะยิ่งลดลง และช่วยให้บริษัทสร้างกำไรได้
- ปัจจัยสนับสนุนยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าได้แก่ ทัศนคติความนิยมใช้รถไฟฟ้าแบบพรีเมียมมากขึ้นในจีน การให้บริการเช่าแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้า ผู้ซื้อเน้นซื้อรถแบบที่ไม่มีแบตเตอรี่ซึ่งมีราคาถูกกว่า และเช่าแบตเตอรี่จาก Nio โดยจ่ายเป็นค่าสมัครสมาชิก และการเปิดตัวรถซีดานรุ่น ET7



### Airbus (AIR FP)

Cons. Target Price: €122.58  
Last Price: €114.08  
Upside: 7.45%

- ธุรกิจการบินถือว่าได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 แต่เป็นธุรกิจที่ยังไม่ฟื้นตัวกลับมาเต็มที่ แม้การเดินทางในประเทศเองจะเริ่มฟื้นตัวกลับมาได้แล้ว แต่การเดินทางข้ามประเทศยังคงหยุดอยู่ โดย Airbus ก็ได้รับผลกระทบจากการที่หลายสายการบินจำเป็นต้องเลื่อนการส่งมอบเครื่องบินออกไปก่อน อย่างไรก็ตามเมื่อต้นปี 2021 บริษัทประกาศว่าจะเพิ่มอัตราการผลิตเพื่อตอบสนองความต้องการฟื้นตัวการอุตสาหกรรมการบิน หลังจากที่หลายประเทศเริ่มมีการประกาศคลายล็อกดาวน์และทยอยเปิดเมือง โดยเฉพาะเครื่องบินตระกูล A320 ซึ่งเป็นรุ่นที่เป็นที่นิยมสุด อีกทั้งหลายสายการบินเริ่มสั่งซื้อเพิ่มเติมแล้วอย่าง [United Airlines \(UAL US\)](#) และ [Delta Airlines \(DAL US\)](#)
- JPMorgan คาด Airbus จะผลิตและส่งมอบเครื่องบินรุ่น A320 และ A220 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 2 ปัจจัย ได้แก่ 1. การท่องเที่ยวในฝั่งสหรัฐฯ ยุโรป และจีนที่ฟื้นตัวแข็งแกร่ง 2. ยุโรปมีการรณรงค์ลดการปล่อยก๊าซ CO2 ซึ่งคาดหมายให้หลายสายการบินเริ่มเปลี่ยนมาสั่งเครื่องบินแบบใหม่ในการลดมลพิษ อย่าง A320 ปัจจุบัน Airbus เพียเตรียมเพิ่มกำลังการผลิตเครื่องบินรุ่น A320 เป็นเดือนละ 64 ลำให้ได้ภายในปี 2023 จากนั้นจะเพิ่มเป็น 70 และ 75 ลำภายในปี 2024 และ 2025 ตามลำดับ



## Stock Alert

### Roblox (RBLX US)

- ราคาหุ้นตกลง 8% หลังมีสัญญาณจากการเปิดเมืองที่อาจจะทำให้ความต้องการเล่นเกมลดลง โดยบริษัทได้รายงานตัวเลขจำนวนผู้เล่นเกมต่อวันในเดือน พ.ค. ที่ 43 ล้านคน แม้จะเพิ่มขึ้น 28% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า แต่ลดลงจาก 43.3 ล้านคนในเดือนเม.ย.

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 17/06/21

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