

## Global Indices Performance

S&P 500	1.40%	CSI 300	0.32%
Dow Jones	1.76%	Nikkei 225	2.25%
Nasdaq	0.79%	Hang Seng	-0.05%
Euro Stoxx 600	0.70%	Straits Times	0.00%
DAX	1.00%	SET	-0.73%

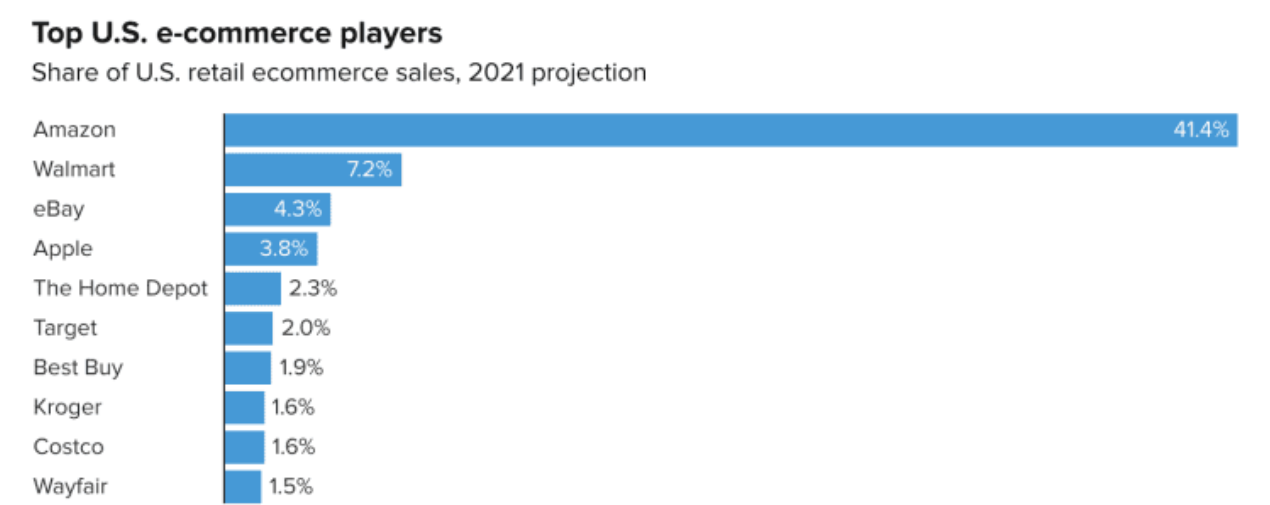
## Markets Overview

ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ วานนี้ปิดในแดนบวก โดยรับวามั่นจากการย่อตัวในสัปดาห์ก่อน โดยกลุ่มที่ปรับตัวบวกได้ดีเป็นหุ้นกลุ่มวัฏจักร แล้วก็กลุ่มเปิดเมือง อย่างการเดินทางเรือและการบิน โดยภาพรวมตลาดยุโรปวานนี้และตลาดเอเชียเช้านี้ก็อยู่ในแดนบวกเช่นเดียวกัน

## Our Commentary

- ช่วงนี้ตัวเลขการโดยสารเครื่องบินฟื้นตัว อังอิงจากหน่วยงานด้านความปลอดภัยในการเดินทางของสหรัฐฯ (TSA) เผยผู้โดยสารเครื่องบินเดือนพ.ค.กว่า 50 ล้านคน โต 19% MoM โดยตัวเลขของเดือนมี.ย. ปัจจุบันอยู่ที่ 35 ล้านคน โดยสายการบินดังของสหรัฐฯ อย่าง **American Airlines (AAL US)** เตรียมยกเลิกเที่ยวบินราว 1% ของจำนวนไฟลท์ทั้งหมดในเดือนก.ค. เนื่องจากยอดการจองที่สูง จึงต้องปรับลดตารางการบินให้ยืดหยุ่นกับการให้บริการเต็มรูปแบบ
- บริษัท **Amazon (AMZN US)** E-commerce เจ้าใหญ่ของโลก ได้เริ่มเทศกาล Amazon Prime Day 2021 ที่จัดขึ้นวันที่ 21-22 มิ.ย. 64 สำหรับสมาชิกให้เพลิดเพลินไปกับดีลดี ๆ และส่วนลดมากมาย โดยนอกจาก Amazon ก็มี E-commerce รายอื่นมาร่วมลดราคาในช่วงนี้ อย่าง **Target (TGT US)** **Walmart (WMT US)** และ **BestBuy (BBY US)** เป็นต้น ซึ่งก็ส่งผลให้ราคาหุ้นเหล่านี้ทยอยปรับตัวบวกเมื่อวานนี้
- โดยเราชื่นชมธุรกิจ E-commerce ฟังจีน อย่าง **JD.com (JD US, 9618 HK)** ที่สร้างยอดขายจากเทศกาลลดราคาสินค้ากลางปีอย่าง 618 Festival ที่ทำยอดขายรวมที่ RMB343.8bn ทำจุดสูงสุดใหม่ โดยเรามองว่าภาคการบริโภคจีนยังอยู่ในระดับสูงอยู่

## Chart of the day



Note: Chart shows top 10 companies  
Source: eMarketer

## Today's Top Picks



### Airbnb (ABNB US)

Cons. Target Price: \$167.82  
Last Price: \$149.70  
Upside: 12.10%

- แพลตฟอร์มให้เช่าและปล่อยเช่าที่พัก โดยมีที่พักให้เช่ามากถึง 4 ล้านแห่งทั่วโลก ซึ่งมากกว่าแบรนด์โรงแรมทั่วไป นอกจากนี้ ผู้เช่าส่วนใหญ่ของ Airbnb มีทั้งเช่าระยะสั้นสำหรับการท่องเที่ยว รวมถึงเช่าระยะยาว
- รายได้ของ Airbnb มาจากการเก็บค่าธรรมเนียมจากทั้งผู้เช่า และผู้ปล่อยเช่า เฉลี่ยแล้วอยู่ที่ระหว่าง 3-12% ต่อการจอง โดยที่บริษัทไม่มีมีอสังหาริมทรัพย์ใดๆของตัวเอง นอกจากนี้ Network Effect ส่งผลให้กับธุรกิจแพลตฟอร์มอย่าง Airbnb อย่างมาก ผู้ปล่อยเช่าจำนวนมากหันมาเป็นผู้เช่าที่ตัวเอง ซึ่งทำให้ Airbnb ไม่จำเป็นต้องลงทุนเยอะในการหาฐานลูกค้าใหม่ เนื่องจากสามารถหาลูกค้าเพิ่มได้แบบ Organic
- เมื่อสถานการณ์ COVID-19 เริ่มคลี่คลาย หลายบริษัทคงปรับใช้แนวทางการทำงานที่บ้านอยู่ ซึ่งเพิ่มความคล่องตัวในการทำงานและท่องเที่ยวมากขึ้น ด้วยเหตุนี้ Airbnb เองจึงเห็นความต้องการในการเช่าที่พักระยะยาว (มากกว่า 30 วัน) โดยจุดประสงค์ไม่ได้มาจากการท่องเที่ยว แต่เป็นการย้ายที่อยู่ชั่วคราว
- ภาคการท่องเที่ยวในประเทศของสหรัฐฯ ฟื้นตัวได้ดี โดยถือเป็นก้าวแรกของการฟื้นตัวภาคท่องเที่ยวโดยรวม ซึ่งหลังจากนี้เมื่อเราเห็นหลายประเทศเปิดประเทศอย่างเป็นทางการ ภาคการท่องเที่ยวเชิงธุรกิจ และท่องเที่ยวข้ามประเทศจะค่อยๆ ฟื้นตัวตาม



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

Cons. Target Price: \$102.03, HKD411.43  
Last Price: \$72.62, HKD278.80  
Upside: 40.50%, 47.57%

- บริษัท E-Commerce ที่ใหญ่เป็นลำดับ 2 ในจีนรองจาก **Alibaba (BABA US / 9988 HK)** โดยมีส่วนแบ่งการตลาดที่ 22% เมื่อปี 2020
- ช่วงเทศกาลลดราคาสินค้ากลางปีของ JD อย่าง 618 Festival ที่เกิดขึ้นทุกเดือน มิ.ย. สิ้นสุดไปอย่างเป็นที่น่าพอใจ โดยยอดขายรวมอยู่ที่ RMB343.8bn ทำจุดสูงสุดใหม่ได้ ซึ่งในช่วง 3 นาทีแรกของวันที่ 18 มิ.ย. (เป็นวันที่มีส่วนลดมากที่สุด) ยอดสั่งซื้อสินค้าขายตัวมากกว่า 10 เท่าเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า
- โดยธุรกิจจำหน่ายสินค้าทั่วไปอย่าง JD Supermarket ยอดโตขึ้น 10 เท่าจากปีก่อน โดยสินค้าที่ขายดีได้แก่ อาหารแห้ง แอลกอฮอล์ และผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด
- ภาคบริโภคของจีนยังคงสนับสนุนการใช้จ่ายใช้สอยในภาพใหญ่ ยอดค้าปลีกจีนเดือนพ.ค. ขยายตัว 12.4% YoY ซึ่งน้อยกว่าเดือน เม.ษ. ที่ขยายตัวที่ 17.7% YoY ทั้งนี้หากเทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี พบว่าค่าเฉลี่ยอยู่ที่เพียง 4.5% ดังนั้น เราจึงมองว่าการเติบโตยังอยู่ในระดับที่สูงอยู่



## Stock Alert

### MicroStrategy (MSTR US)

- หนึ่งในบริษัทที่สังเกตเห็นความสำคัญของสกุลเงินดิจิทัล วานนี้ได้ออกมาเผยว่าปัจจุบันมีสินทรัพย์ Bitcoin กว่า 100,000 เหรียญ คิดเป็นมูลค่ากว่า \$3bn แล้ว

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 22/06/21

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