



Global Indices Performance

S&P 500	0.51%	CSI 300	0.62%
Dow Jones	0.20%	Nikkei 225	0.30%
Nasdaq	0.79%	Hang Seng	-0.63%
Euro Stoxx 600	0.26%	Straits Times	-0.03%
DAX	0.21%	SET	-0.12%



Markets Overview

- วนนี้ตลาดสหรัฐฯ ทรงตัวในแดนบวก หนุนจากหุ้นเทคโนโลยี และหุ้นกลุ่มการเงิน โดยตลาดจับตาการออกมาให้มุมมองเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Jerome Powell ที่เตรียมออกมากล่าว โดยตลาดยุโรป วนนี้และเอเชียเข้านี้ภาพรวมทรงตัวในแดนบวกสอดคล้องกับทางสหรัฐฯ

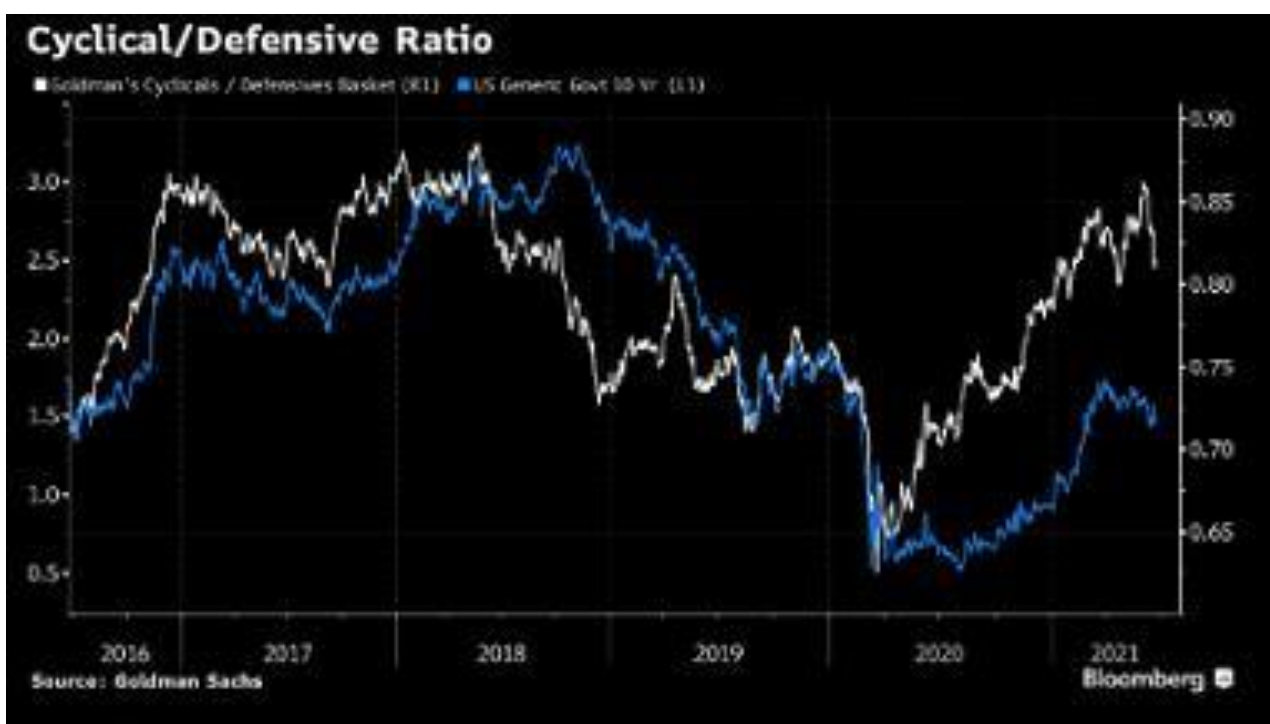


Our Commentary

- คณะกรรมการยุโรปเตรียมการสอบสวน **Alphabet (GOOGL US)** ในประเด็นการผูกขาด โดยเผยแพร่รายละเอียดว่า Google มีการเก็บข้อมูลต่าง ๆ เพื่อใช้ในวัตถุประสงค์การโฆษณาแล้วก็ขายพื้นที่โฆษณา ทำเสมือนเป็นตัวกลางในการโฆษณา แม้ว่าจริง ๆ แล้ว Google คือทุกระดับของ supply chain ในการโฆษณาออนไลน์ ทำให้ทางยุโรปกังวลจะทำให้ผู้แข่งขันในตลาดการโฆษณารายอื่นยากที่จะเข้ามาแข่งขันในตลาดบริการโฆษณาออนไลน์นี้ ทั้งนี้ ทางบริษัทก็เผยว่าพร้อมจะชี้แจงสำหรับประเด็นนี้กับทางยุโรปเป็นลำดับต่อไป
- สำหรับช่วง Amazon Prime Day ที่มีการลดราคาครั้งใหญ่ 2 วัน ของทาง **Amazon (AMZN US)** พบว่าใน 24 ชั่วโมงแรกทำยอดขายได้มากกว่า \$5.1bn และมีผู้เข้าชม website กว่า 1 ล้านล้านคน โดยทางบริษัทเผยว่าจะมีการลดราคาและดีลพิเศษของสินค้าทุกหมวดหมู่ อีกครั้งภายในปีในช่วงวันหยุดด้วย
- ธุรกิจ E-commerce ก็เป็นหนึ่งในธุรกิจที่น่าสนใจ ที่ตอบรับพฤติกรรมผู้บริโภคในปัจจุบันที่นิยมการซื้อของออนไลน์ โดยเราชื่นชอบ E-commerce ฝั่งจีนอย่าง **JD.com (JD US, 9618 HK)** ที่มองว่าได้รับประโยชน์จากภาคการบริโภคจีนยังอยู่ในระดับสูงอยู่



Chart of the day



Today's Top Picks



Airbnb (ABNB US)

Cons. Target Price: \$167.82
Last Price: \$149.68
Upside: 12.12%

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



JD.com (JD US, 9618 HK)

Cons. Target Price: \$102.03, HKD411.43
Last Price: \$73.30, HKD286.00
Upside: 39.20%, 43.86%

- บริษัท E-Commerce ที่ใหญ่เป็นลำดับ 2 ในจีนรองจาก **Alibaba (BABA US / 9988 HK)** โดยมีส่วนแบ่งการตลาดที่ 22% เมื่อปี 2020
- ช่วงเทศกาลลดราคาสินค้ากลางปีของ JD อย่าง 618 Festival ที่เกิดขึ้นทุกเดือน มิ.ย. สิ้นสุดไปอย่างเป็นที่ทางการ 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

McDonald's (MCD US)

- เตรียมทดลองใช้ MyMcDonal's Reward เป็นการสะสมแต้มสำหรับสมาชิก ที่มาใช้บริการซื้ออาหารและเครื่องดื่ม โดยสามารถนำแต้มที่ได้รับแลกเบอร์เกอร์ และ french fries ได้ ซึ่งบริษัทคาดว่าจะเริ่มในตลาดใหญ่อย่าง เป็น สหรัฐฯ แคนาดา และเยอรมัน ภายในปี 2022

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 23/06/21

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