

Global Indices Performance

S&P 500	-0.11%	CSI 300	0.49%
Dow Jones	-0.21%	Nikkei 225	-0.02%
Nasdaq	0.13%	Hang Seng	0.17%
Euro Stoxx 600	-0.73%	Straits Times	0.21%
DAX	-1.15%	SET	-0.45%

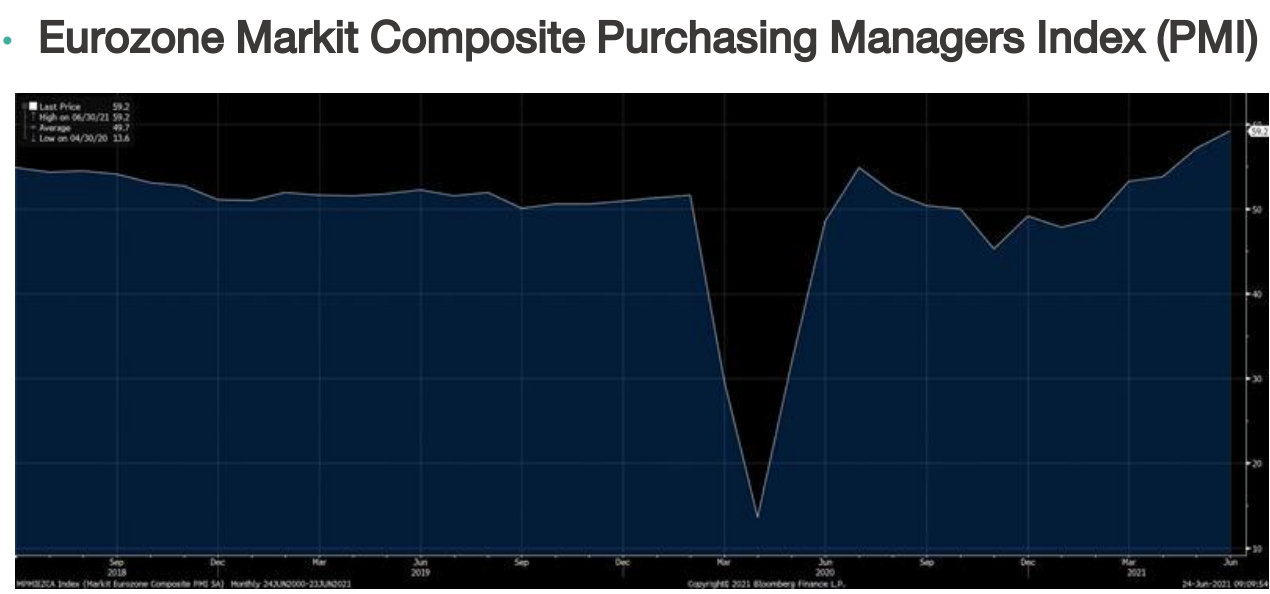
Markets Overview

ตลาดสหรัฐ เมื่อวานนี้ ดัชนี Dow Jones, S&P 500 ย่อตัวในแดนลบเล็กน้อย นำโดยกลุ่มสาธารณูปโภค ในขณะที่ ดัชนี Nasdaq ปิดในแดนบวก มีส่วนมาอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ที่ยังคงปรับตัวต่ำกว่า 1.5% ภาพรวมตลาดยุโรปทรงตัวในแดนลบเล็กน้อย ส่วนตลาดเอเชียเช้านี้เปิดมาผสม

Our Commentary

- Xpeng (XPEV US)** บริษัทผลิตรถยนต์ไฟฟ้าเจ้าใหญ่ของจีน มีแผนที่จะเข้าระดมทุน (IPO) ในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงด้วยมูลค่า \$1-2bn หลังจากเข้าจดทะเบียนใน The New Stock Exchange เมื่อปีที่ผ่านมา โดยในเดือนที่แล้ว บริษัทมียอดส่งมอบรถยนต์ 5,686 คัน เพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า หรือ 483% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งในไตรมาส 2 บริษัทตั้งเป้ายอดส่งมอบรถยนต์อยู่ที่ 15,500-16,000 คัน
- ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อ (Markit Composite PMI) ทั้งภาคผลิตและบริการในฝั่งสหภาพยุโรปประกาศออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ 59.2 สูงสุดในรอบ 15 ปี ส่งสัญญาณชัดเจนต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ประกอบกับอัตราการฉีดวัคซีนอย่างน้อย 1 โดสที่สูงถึง 47.3% สอดคล้องกับ 19 ประเทศที่เริ่มดำเนินการเปิดเมือง ส่งผลในเชิงบวกกับหุ้นที่เราชื่นชอบอย่าง **Airbnb (ABNB US)** ซึ่งเป็นบริษัทให้บริการแพลตฟอร์มให้เช่าและปล่อยเช่าที่พัก มีทั้งระยะสั้นสำหรับท่องเที่ยวและระยะยาว อีกทั้งมียอดการจองจากฝั่งทวีปยุโรปสูงสุด ในขณะนี้ที่อุตสาหกรรมท่องเที่ยวยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ จึงเป็นอีกหนึ่งบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโต

Chart of the day



Today's Top Picks



Airbnb (ABNB US)

Cons. Target Price: \$167.82
Last Price: \$151.58
Upside: 10.71%

- แพลตฟอร์มให้เช่าและปล่อยเช่าที่พัก โดยมีที่พักให้เช่ามากถึง 4 ล้านแห่งทั่วโลก ซึ่งมากกว่าแบรนด์โรงแรมทั่วไป นอกจากนี้ ผู้เช่าส่วนใหญ่ของ Airbnb มีทั้งระยะสั้นสำหรับการท่องเที่ยว รวมถึงระยะยาว
- รายได้ของ Airbnb มาจากการเก็บค่าธรรมเนียมจากทั้งผู้เช่า และผู้ปล่อยเช่าเฉลี่ยแล้วอยู่ที่ระหว่าง 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: \$102.89, HKD411.43
Last Price: \$73.14, HKD286.00
Upside: 40.68%, 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

Coinbase (COIN US)

- ราคาหุ้นของบริษัทให้บริการแพลตฟอร์มแลกเปลี่ยนสกุลเงินดิจิทัลปรับตัวขึ้นเล็กน้อย หลังจากที่ราคาบิตคอยน์รับาวุ่้นขึ้นมา 18% กลับมาที่ระดับ \$34,000 เมื่อวานนี้ จากที่ราคาตกลงไปต่ำกว่า \$30,000 ในช่วงต้นสัปดาห์

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 24/06/21

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