

Global Indices Performance

S&P 500	0.58%	CSI 300	0.07%
Dow Jones	0.95%	Nikkei 225	0.49%
Nasdaq	0.69%	Hang Seng	0.42%
Euro Stoxx 600	0.87%	Straits Times	0.06%
DAX	0.86%	SET	-0.40%

Markets Overview

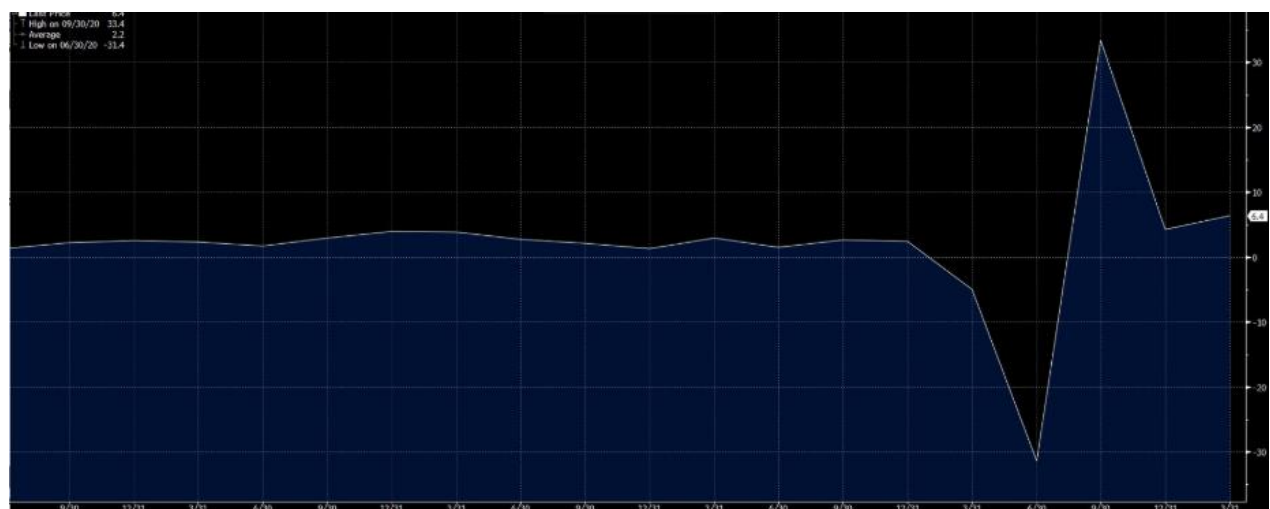
• วันนี้ ตลาดสหรัฐปิดในแดนบวกสดใส โดยดัชนี S&P 500 ปิดที่จุดสูงสุดใหม่ และดัชนี Nasdaq ทำจุดสูงสุดใหม่ระหว่างวัน หลังจากปธน.ไบเดน ประกาศแผนโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า \$600bn สร้างมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้น นำโดยหุ้นกลุ่มวัฏจักร ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนบวก และตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกเช่นกัน

Our Commentary

- หลายบริษัทจีนประกาศเข้าระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ เช่น **Xpeng (XPEV US)** บริษัทผลิตรถยนต์ไฟฟ้าเจ้าใหญ่ของจีน ประกาศ IPO ในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงภายใต้โค้ด '9868' โดยจะนำเสนอให้นักลงทุนสถาบัน 95% และนักลงทุนรายย่อยของฮ่องกง 5%, **Didi Chuxing** เป็นบริษัทจีนเจ้าใหญ่ที่ให้บริการเรียกรถ ได้ยื่นขอระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐภายใต้โค้ด 'DIDI' คาดว่าราคา IPO จะอยู่ระหว่าง \$13-14 ซึ่งมีการประเมินมูลค่าบริษัทอยู่ที่ \$60bn แม้ว่ารายได้ในปีที่แล้วจะลดลงจากสถานการณ์โควิด19 แต่บริษัทสามารถทำกำไรได้เป็น 2 เท่าในไตรมาสแรกของปีนี้ หลังจากประเทศจีนเริ่มทยอยเปิดเมืองอีกครั้ง
- เมื่อวานนี้ สหรัฐอเมริกาประกาศ GDP ไตรมาส 1 ที่ 6.4% QoQ ตามที่ตลาดคาด ในขณะที่ตัวเลขผู้ขอยื่นสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ สืบปาดที่แล้วอยู่ที่ 411,000 แม้จะน้อยกว่าสัปดาห์ที่แล้ว แต่มากกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 380,000 อย่างไรก็ตาม เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ จากอัตราการฉีดวัคซีนที่รวดเร็วและมีประสิทธิภาพ และหลายรัฐเริ่มประกาศเปิดเมือง ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อหุ้นที่เราชื่นชอบอย่าง **Airbnb (ABNB US)** ซึ่งเป็นบริษัทให้บริการแพลตฟอร์มให้เช่าและปล่อยเช่าที่พัก ในขณะที่อุตสาหกรรมท่องเที่ยวยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ จึงเป็นอีกหนึ่งบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโต

Chart of the day

• US GDP QoQ



Today's Top Picks



Airbnb (ABNB US)

Cons. Target Price: \$167.82
Last Price: \$150.30
Upside: 11.66%

- แพลตฟอร์มให้เช่าและปล่อยเช่าที่พัก โดยมีที่พักให้เช่ามากถึง 4 ล้านแห่งทั่วโลก ซึ่งมากกว่าแบรนด์โรงแรมทั่วไป นอกจากนี้ ผู้เช่าส่วนใหญ่ของ Airbnb มีทั้งเช่าระยะสั้นสำหรับการท่องเที่ยว รวมถึงเช่าระยะยาว
- 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: \$102.49, HKD411.43
Last Price: \$74.90, HKD292.00
Upside: 36.84%, 40.90%

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



Stock Alert

Visa (V US)

- ประกาศเข้าซื้อ Tink ธุรกิจแพลตฟอร์ม Open Banking จากประเทศสวีเดนด้วยมูลค่า \$2.2bn ด้วยจุดประสงค์ต้องการขยายธุรกิจไปนอกเหนือจากธุรกิจบัตรเครดิต

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 25/06/21

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