



Global Indices Performance

S&P 500	0.52%	CSI 300	-2.14%
Dow Jones	0.38%	Nikkei 225	0.29%
Nasdaq	0.13%	Hang Seng	-1.46%
Euro Stoxx 600	0.62%	Straits Times	0.39%
DAX	0.47%	SET	0.38%



Markets Overview

- วนนี้ตลาดสหรัฐฯ ภาพรวมทรงตัวในแดนบวก โดยนักลงทุนจับตาตัวเลขการจ้างงานเดือน มิ.ย. ที่เตรียมประกาศวันนี้ ซึ่งนักเศรษฐศาสตร์คาดว่าจะออกมาดีเกินกว่าเดือนก่อนหน้า คาด Nonfarm Payrolls จะเพิ่มกว่า 7 แสนตำแหน่งในเดือน มิ.ย. และคาดตัวเลขการว่างงานจะลดลงอยู่ที่ 5.6%
- ภาพรวมตลาดยุโรปปิดในแดนบวก หนุนจากหุ้นกลุ่มน้ำมันและแก๊สธรรมชาติ รวมถึงหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว โดยนักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ตลาดเอเชียเข้ามียังทรง ๆ โดยตลาดจับตาการประกาศตัวเลขการจ้างงานฝั่งสหรัฐฯ ในวันนี้เช่นกัน



Our Commentary

- บริษัทผู้ผลิตรถยนต์เผยยอดขาย 2Q21 ในสหรัฐฯ ไม่ว่าจะเป็น **General Motors (GM US)** ยอดส่งมอบรถยนต์กว่า 6.6 แสนคัน โตราว 40% YoY ซึ่งออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย โดยหนุนจากยอดขายรถกระบะ **Toyota (7203 JT)** มียอดส่งมอบรถยนต์กว่า 6.8 แสนคัน โต 83% YoY และ **Nissan (7201 JT)** ยอดส่งมอบรถยนต์กว่า 2.9 แสนคัน โต 68.1% YoY หนุนจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่ซาลง และความต้องการซื้อรถยนต์ที่แข็งแกร่ง
- นอกจากนี้ **Nissan (7201 JT)** มีแผนจะผลิต Battery รถยนต์ไฟฟ้าในสหรัฐอเมริกา โดยคาดว่าจะลงทุนกว่า \$1.4bn ในการสร้างโรงงานผลิตเพื่อสนับสนุนแผนด้านรถยนต์ไฟฟ้า โดยที่ผ่านมามีบริษัทมีการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้า Nissan EV36Zero มาต่อเนื่อง
- ตัวเลขทางฝั่งจีนก็น่าสนใจ โดย **Xpeng (XPEV US)** ยอดส่งมอบรถยนต์เดือน มิ.ย. รวม 6,565 คัน หนุนจากรุ่นยอดนิยมอย่าง P7s ที่ส่งมอบไป 4,730 คันในเดือน มิ.ย. ซึ่งสูงที่สุดตั้งแต่จำหน่ายมา โดยยอดส่งมอบรวม 2Q21 อยู่ที่ 17,400 คัน โต 439% YoY **NIO (NIO US)** ยอดส่งมอบรถยนต์เดือน มิ.ย. สูงสุดในประวัติศาสตร์อยู่ที่ 8,083 คัน โต 116.1% YoY ส่งผลให้ยอดส่งมอบรถยนต์ 2Q21 ออกมาดีกว่าคาดอยู่ที่ 21,896 คัน
- หลังเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว พบว่ายอดขายรถยนต์ในหลายบริษัทแข็งแกร่งขึ้น อีกทั้งยังเห็นการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าที่เพิ่มมากขึ้น จากการผลักดันของหลายประเทศ และการให้ความสำคัญต่อสิ่งแวดล้อม โดยรายังคงชื่นชอบผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีน อย่าง **NIO (NIO US)** ซึ่งหลังจากที่ทางเราได้แนะนำมา 2 สัปดาห์ ปัจจุบันปรับขึ้นกว่า 18% แล้ว



Chart of the day

Hong Kong IPO market

TMT firms dominate Hong Kong IPO market in first half

Company	Proceeds (HK\$b)	Sector
Kuaishou Technology - W	48.3	TMT
JK Logistics	28.3	Transport, logistics and others
Baidu - SW	23.9	TMT
Bilibili - SW	23.2	TMT
Trip.com Group - S	9.8	TMT
Linklogis - W	9.2	Financial services
JOINN Laboratories (China)	6.5	Healthcare / Life sciences
Autohome - S	6.1	TMT
Nayuki Holdings Limited*	5.1	Consumer markets
China Youran Dairy Group	5	Consumer markets

* Expected to list as at June 30, 2021. Funds raised estimated is based on announced listing price of \$19.8 per share

Today's Top Picks



NIO (NIO US)

Cons. Target Price: \$60.34

Last Price: \$50.90

Upside: 18.55%

- ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าจีน โดยเน้นที่ Design เทคโนโลยียานยนต์ และ Customer Experience ของผู้บริบทที่ล้ำสมัย 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



Tesla (TSLA US)

Cons. Target Price: \$622.61

Last Price: \$677.92

Upside: -8.16%

- ผู้ผลิตและจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าระดับโลก มีส่วนแบ่งการตลาดที่ 12% โดยมูลค่าตลาดของ Tesla สูงกว่าทั้ง General Motors Toyota และ Volkswagen
- ล่าสุดเปิดตัวแท่นชาร์จรถยนต์ไฟฟ้าจากพลังงานแสงในประเทศจีนและทิเบต สะท้อนถึงธุรกิจ Solar ของ Tesla ที่คาดมีศักยภาพเติบโตได้อีกในอนาคตและจะสนับสนุนการสร้างแท่นชาร์จได้อีกมาก โดยปี 2016 Tesla ได้เข้าซื้อบริษัท SolarCity เพื่อยกระดับศักยภาพในการผลิตและจำหน่าย Solar Roof, Powerwall ซึ่ง Elon Musk คาดว่าธุรกิจ Solar นี้จะเติบโตได้ล้อไปกับการปรับใช้พลังงานสะอาดมากขึ้น ((the energy division bringing in just less than \$500 million in revenues last quarter compared to the automotive business' \$9 billion revenues.))
- สำหรับสถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้าในปี 2020 มีกว่า 850,000 แท่นทั่วโลก โดยมีอยู่ในจีนคิดเป็นสัดส่วน 67% ในยุโรปสัดส่วน 19% และในสหรัฐฯ 9% Goldman Sachs คาดมูลค่าตลาดของสถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้าทั่วโลกจะเติบโตล้อไปกับการปรับใช้รถยนต์ไฟฟ้าที่มากขึ้นในอนาคต โดยคาดการณ์ปรับใช้รถยนต์ไฟฟ้า (EV Penetration) จะเพิ่มขึ้นเป็น 25% ในปี 2030 จากเดิมเพียง 2% ในปีที่ผ่านมา
- ด้านราคาหุ้นก็น่าสนใจเนื่องจากเริ่มฟื้นตัวขึ้นได้สัปดาห์ที่ผ่านมา สามารถ Breakout เส้นกด Downtrend ตามมาด้วย แท่งเทียน Bullish Breakout ระยะถัดไปหากไม่หลุด \$631 เตรียมทะยานไปที่ \$780 และ \$877
- แนวรับ: \$631 / แนวต้าน: \$780 และ \$877



Stock Alert

Krispy Kreme (DNUT US)

- หลัง IPO เข้าตลาดสหรัฐฯ โดยราคา IPO อยู่ที่ \$17 ต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าตอนแรกที่คาดจะอยู่ในช่วงราคา \$21-\$24 โดยเมื่อวานนี้ราคาหุ้นช่วงเริ่มซื้อขายลงไปที่ \$16.3 แต่อย่างไรก็ดีสามารถรับวอกลับมามีปิดที่ \$21 ปรับขึ้นกว่า 23%

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 2/07/21

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