

## Global Indices Performance

S&P 500	0.75%	CSI 300	-0.08%
Dow Jones	0.44%	Nikkei 225	0.33%
Nasdaq	0.81%	Hang Seng	-0.20%
Euro Stoxx 600	0.34%	Straits Times	0.70%
DAX	0.08%	SET	0.05%

## Markets Overview

วานนี้ตลาดยุโรปภาพรวมปรับตัวในแดนบวก โดยนักลงทุนยังคงจับตาการหารือของกลุ่ม OPEC+ อยู่ ส่วนตลาดหุ้นฮ่องกงเมื่อวานนี้กลุ่มหุ้นเทคโนโลยีปรับตัวลง หลังทางการจีนสั่งแบนไม่ให้ Didi (DIDI US) ทยอยชื้อลูกค้าเพิ่มในช่วงนี้ ส่งผลให้ sentiment ตลาดกังวลความกดดันทางการจีน โดยคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาเปิดทำการซื้อขายตามปกติ

## Our Commentary

- จากการเผยตัวเลขยอดขายรถยนต์ฝั่งสหรัฐฯ 2Q21 พบว่ารถยนต์ประเภท SUV มีความต้องการซื้อที่แข็งแกร่ง และมองว่ามีแนวโน้มจะปรับตัวสูงขึ้นไปถึงปี 2022 ซึ่งนอกจาก SUV ก็ยังพบว่ากลุ่มลูกค้าหันมาซื้อรถยนต์ไฟฟ้ากันเพิ่มมากขึ้นอีกด้วย โดยบริษัท General Motors (GM US) เผยยอดส่งมอบ Chevrolet Bolt EV สูงสุดเป็นประวัติการณ์หนุ่ยให้ยอดขาย Chevrolet โต 31% YoY
- สังเกตได้ว่าฐานความต้องการซื้อรถยนต์ไฟฟ้าโตได้อย่างมีนัยสำคัญจากตัวเลขยอดส่งมอบรถยนต์ที่แข็งแกร่ง ซึ่งหนึ่งในบริษัทได้รับอานิสงส์จากการปรับใช้รถยนต์ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ Taiwan Semiconductor (TSM US) เนื่องจากการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าคันหนึ่งต้องใช้ชิพกว่า 3,000 ชิ้น เป็นส่วนประกอบ โดย TSM ครองส่วนแบ่งตลาดอันดับ 1 ของโลกกว่า 50% ของยอดขายทั้งหมด ซึ่งเตรียมจับตาการประกาศงบ 2Q21 วันที่ 15 ก.ค. นี้
- สำหรับช่วงที่ IPO กำลังคึกคัก ล่าสุด Startup รายใหญ่ของอินเดียอย่าง Paytm เตรียม IPO มูลค่าสูงสุดในอินเดียที่ราว ๆ \$2.2bn ซึ่ง Paytm นอกจากจะเป็นเทคโนโลยี เจ้าใหญ่ของอินเดียแล้ว ก็ยังมีบริษัทดังหลายเจ้าหนุ่ยหลังอยู่ ไม่ว่าจะเป็น Berkshire Hathaway (BRK.A US) และ Alibaba (BABA US, 9988 HK) เป็นต้น

## Chart of the day



## Today's Top Picks



### NIO (NIO US)

Cons. Target Price: \$60.75  
Last Price: \$50.40  
Upside: 20.54%

- เรามองภาพระยะยาวยังดีจากยอดส่งมอบรถยนต์ที่โตโดดเด่นและสถานการณ์ตลาดแคลนชิพที่คลี่คลายบ้างแล้ว แต่ภาพเทคนิคเราแนะนำขายทำกำไร หากเข้ารับไปแล้วก่อนหน้าที 43-45\$ ตามที่ได้แนะนำเมื่อ 2 สัปดาห์ก่อน เนื่องจากราคาปรับย่อเล็กน้อย มองรอรับอีกครั้งที่แถว 45\$ เช่นเดิม
- ตัวเลขส่งมอบรถยนต์เดือน มิ.ย. ออกมา 8,083 คัน ทำให้ 2Q21 ทำยอดส่งมอบไปได้ 21,896 คัน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ คิดเป็นการเติบโตขึ้น 112% YoY อีกทั้งสูงกว่าที่บริษัทได้ตั้งเป้าเอาไว้ โดยทำให้ 1H21 ทำยอดส่งมอบทั้งหมดใกล้เคียงกับเป้าที่บริษัทตั้งไว้ทั้งปี 2021 แล้ว ปัจจุบันบริษัทกล่าวยังคงมี Backlog รถยนต์มากกว่า 10,000
- ส่วน 2H21 Credit Suisse คาด NIO จะส่งมอบได้ 53,000 คัน หนุ่ยมาจาก 2 ปัจจัย ได้แก่ 1. การตั้ง NIO House และ NIO Space โชว์รูมรถและเป็นที่แลกเปลี่ยนประสบการณ์สำหรับคนรักรถ NIO 2. การเพิ่มสถานีเปลี่ยนแบตเตอรี่ (Battery Swap) เป็น 600 ในปีนี้ จากเดิม 300 แห่ง ณ สิ้นเดือน มิ.ย.



### TSMC (TSM US)

Cons. Target Price: \$145.82  
Last Price: \$118.91  
Upside: 22.63%

- เตรียมประกาศงบ 2Q21 ในวันที่ 15 ก.ค. นี้ โดย Bloomberg คาดยอดขายอาจโตน้อยกว่าที่คาดจากสถานการณ์ชิพขาดแคลน อย่างไรก็ตามมองว่า 2H21 ยอดขายจะฟื้นตัวได้จากการออก iPhone รุ่นใหม่ของ Apple รวมถึงการฟื้นตัวของความต้องการใช้ชิพเพื่อการผลิตรถยนต์ อีกทั้งชิพที่ใช้ประมวลผลใน High-performance Computing โดยเฉพาะที่ใช้ในอุตสาหกรรม Cryptocurrencies ยังเป็นที่ต้องการอยู่มาก โดยผลประกอบการ 2Q21 นี้ต้องจับตาเรื่องการเผยความคืบหน้าด้านการผลิตชิพ 3 นาโนเมตรและคาดการณ์ยอดขายไตรมาสถัดไป เรามองว่าประเด็นเรื่องชิพขาดแคลนได้สะท้อนไปในราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงมาแล้ว
- TSMC ยังครองส่วนแบ่งการตลาดอุตสาหกรรมผลิตชิพอันดับ 1 ของโลกกว่า 90% ซึ่งกำลังผลิตยังคงมีอยู่มากและได้ลงทุนขยายโรงงานเพิ่มเติมในสหรัฐฯ และจีน เพื่อรองรับความต้องการที่มากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นการเข้ามาของ 5G การปรับใช้ AI รวมถึงรถยนต์ไฟฟ้า โดยบริษัทได้วางแผนลงทุนกว่า 2.8 หมื่นล้านเหรียญฯ สหรัฐฯ ในปี 2021 สูงกว่าการลงทุนปีก่อนหน้าถึง 63%
- จุดเด่นคือ TSMC มีเทคโนโลยีที่ล้ำสมัยสามารถผลิตชิพที่มีขนาดเล็กและทรงประสิทธิภาพ ทำให้หลายบริษัทยักษ์ใหญ่ได้ใช้ TSMC เป็นคนทีผลิตชิพให้มากกว่าที่ตนเองจะลงทุนสร้างโรงงานและนำเทคโนโลยีการผลิตชิพมาใช้เอง โดยลูกค้าหลักๆ ได้แก่ Apple MediaTek Intel และ AMD
- หลังราคาปรับตัวลงจากจุดสูงสุดกว่า 16% จากความกังวลเรื่องขาดแคลนชิพ เรามองว่าประเด็นนี้น่าจะคลี่คลายไปบ้างแล้ว ทำให้ราคาหุ้นยังมี Upside อยู่มาราว 23% โดย Bloomberg Consensus ให้ราคาเป้าหมายที่ 146.18\$



## Stock Alert

### Facebook (FB US)

- เตรียมมุ่งเน้นการพัฒนา Instagram ด้านเนื้อหา Video เพื่อแข่งกับ Streaming ดังอย่าง TikTok โดยก่อนหน้านี้มีการให้บริการ IGTV ในปี 2018 ซึ่งเป็นเนื้อหาวิดีโอ แต่ปัจจุบัน กำลังพัฒนาเพิ่มเติมเพื่อเพิ่มความสามารถในการให้บริการ

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 6/07/21

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