



## Global Indices Performance

S&P 500	-0.20%	CSI 300	-0.49%
Dow Jones	-0.60%	Nikkei 225	-0.86%
Nasdaq	0.17%	Hang Seng	-1.14%
Euro Stoxx 600	-0.52%	Straits Times	-0.85%
DAX	-0.96%	SET	0.77%



## Markets Overview

- ตลาดสหรัฐเมื่อวานนี้ค่อนข้างทรงตัว โดยดัชนี Dow Jones และ S&P500 ปรับตัวลงเล็กน้อย หลังตัวเลข Non-Manufacturing PMI รายงานออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ในขณะที่ดัชนี Nasdaq ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ มีส่วนมาจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปีที่ปรับตัวลดลงต่ำกว่า 1.4% ซึ่งต่ำสุดตั้งแต่เดือน ก.พ. ด้านตลาดหุ้นยุโรปทรงตัวในแดนลบ ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดมาลบเช่นกัน



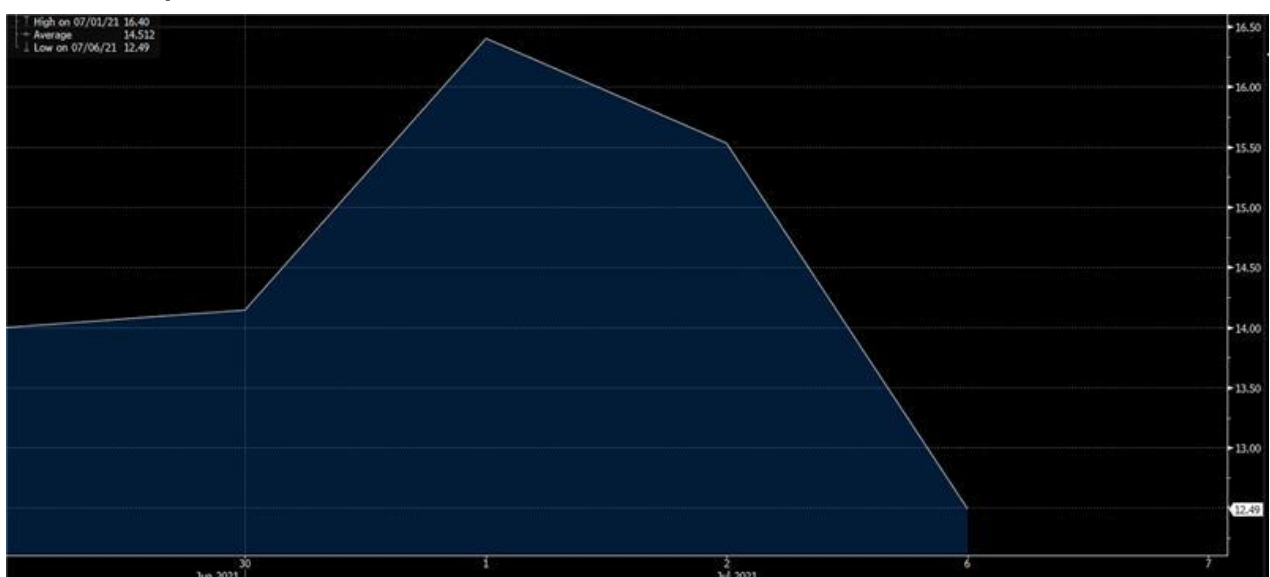
## Our Commentary

- วันนี้ บริษัท Xpeng ผู้ผลิตและจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีนได้เข้าระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงวันแรก ภายใต้สัญลักษณ์ '9868 HK' หลังจากจดทะเบียนเข้าตลาดหลักทรัพย์ที่ NYSE ไปแล้วเมื่อกลางปีที่แล้ว จึงมีลักษณะ Dual-primary listing โดยเสนอขาย 165 HKD ต่อหุ้น ถึงแม้ว่าส่วนแบ่งตลาดจะยังเล็กอยู่เมื่อเทียบกับบริษัทผู้ผลิตรถยนต์เจ้าอื่นๆ แต่ก็เป็นหนึ่งในผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าที่เติบโตเร็วที่สุดในประเทศจีน โดยล่าสุด มียอดการส่งมอบรถยนต์ในเดือน มิ.ย. 6565 คัน เพิ่มขึ้นมากกว่า 600% เมื่อเทียบเป็นรายปี
- ทั้งนี้ ตลาด EV ในประเทศจีนยังเติบโตได้มากจากการสนับสนุนจากรัฐบาล สอดคล้องกับหุ้นที่เราชื่นชอบอย่าง Nio (NIO US) ซึ่งมียอดการส่งมอบรถยนต์สูงสุดในเดือนที่ผ่านมา และ Taiwan Semiconductor (TSM US) บริษัทผู้ผลิตชิพเจ้าใหญ่ของโลก ครองส่วนแบ่งตลาดอันดับ 1 ของโลกกว่า 50% ของยอดขายทั้งหมด และได้รับอานิสงส์จากการปรับใช้รถยนต์ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาบริษัท Ride Sharing สัญชาติจีนอย่าง Didi Global (DIDI US) ได้เข้า IPO ที่ NYSE หลังจากหุ้นเริ่มซื้อขายได้เพียง 2 วันทางการจีนเผยห้ามไม่ให้ Didi ขยายฐานผู้ใช้งานเพิ่มโดยถอดแอปพลิเคชันออกจาก App Stores โดยอ้างว่าบริษัททำการเก็บข้อมูลส่วนตัวของผู้ใช้งานซึ่งเป็นการละเมิดกฎหมายของจีน ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลงเกือบ 20% ใน 1 วันที่ผ่านมา หลังจากลงไปต่ำสุด 25% และลงไปเกือบ 12% จากราคา IPO



## Chart of the day

'ราคาหุ้น DiDi (DIDI US) ปรับตัวลงหลัง IPO'



## Today's Top Picks



### NIO (NIO US)

Cons. Target Price: \$60.75  
Last Price: \$50.29  
Upside: 20.80%

- เรามองภาพระยะยาวยังดีจากยอดส่งมอบรถยนต์ที่โตโดดเด่นและสถานการณ์ตลาดแคลนชิพที่คลี่คลายบ้างแล้ว แต่ภาพเทคนิคเราแนะนำขายทำกำไร หากเข้ารับไปแล้วก่อนหน้าที 43-45\$ ตามที่ได้แนะนำเมื่อ 2 สัปดาห์ก่อน เนื่องจากราคาปรับย่อเล็กน้อย มองรอรับอีกครั้งที่แถว 45\$ เช่นเดิม
- ตัวเลขส่งมอบรถยนต์เดือน มิ.ย. ออกมา 8,083 คัน ทำให้ 2Q21 ทำยอดส่งมอบไปได้ 21,896 คันซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ คิดเป็นการเติบโตขึ้น 112% YoY อีกทั้งสูงกว่าที่บริษัทได้ตั้งเป้าเอาไว้ โดยทำให้ 1H21 ทำยอดส่งมอบทั้งหมดใกล้เคียงกับเป้าที่บริษัทตั้งไว้ทั้งปี 2021 แล้ว ปัจจุบันบริษัทกล่าวยังคงมี Backlog รถยนต์มากกว่า 10,000
- ส่วน 2H21 Credit Suisse คาด NIO จะส่งมอบได้ 53,000 คัน หนุนมาจาก 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: \$146.18  
Last Price: \$120.05  
Upside: 21.77%

- 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% ซึ่งกำลังผลิตยังคงมีอยู่และได้ลงทุนขยายโรงงานเพิ่มเติมในสหรัฐฯ 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 อยู่มากราว 23% โดย Bloomberg Consensus ให้ราคาเป้าหมายที่ 146.18\$



## Stock Alert

### AMAZON (AMZN US)

- ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น 4.7% หลังมีการแต่งตั้ง Andy Jassy เป็น CEO คนใหม่ ซึ่งเดิมเป็น CEO ของ Amazon Web Service, Cloud platform สะท้อนให้เห็นว่า บริษัทจะมุ่งเน้นไปยังธุรกิจ cloud มากขึ้น

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 7/07/21

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