



Global Indices Performance

S&P 500	0.34%	CSI 300	-0.44%
Dow Jones	0.30%	Nikkei 225	-0.41%
Nasdaq	0.01%	Hang Seng	-1.27%
Euro Stoxx 600	0.78%	Straits Times	-0.32%
DAX	1.17%	SET	-0.93%



Markets Overview

วานนี้ ตลาดสหรัฐฯปิดตัวในแดนบวก นำโดยดัชนี S&P500 และ Nasdaq ที่ขึ้นไปแตะจุดสูงสุด หนุนโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่ปรับตัวสูงขึ้น จากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปีที่ปรับตัวลงไปแตะ 1.3% และการประชุมของ FOMC ที่ยังไม่รับแรงในการลดวงเงินในการเข้าซื้อพันธบัตร ด้านตลาดหุ้นยุโรปทรงตัวในแดนบวก ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดมาในแดนลบ



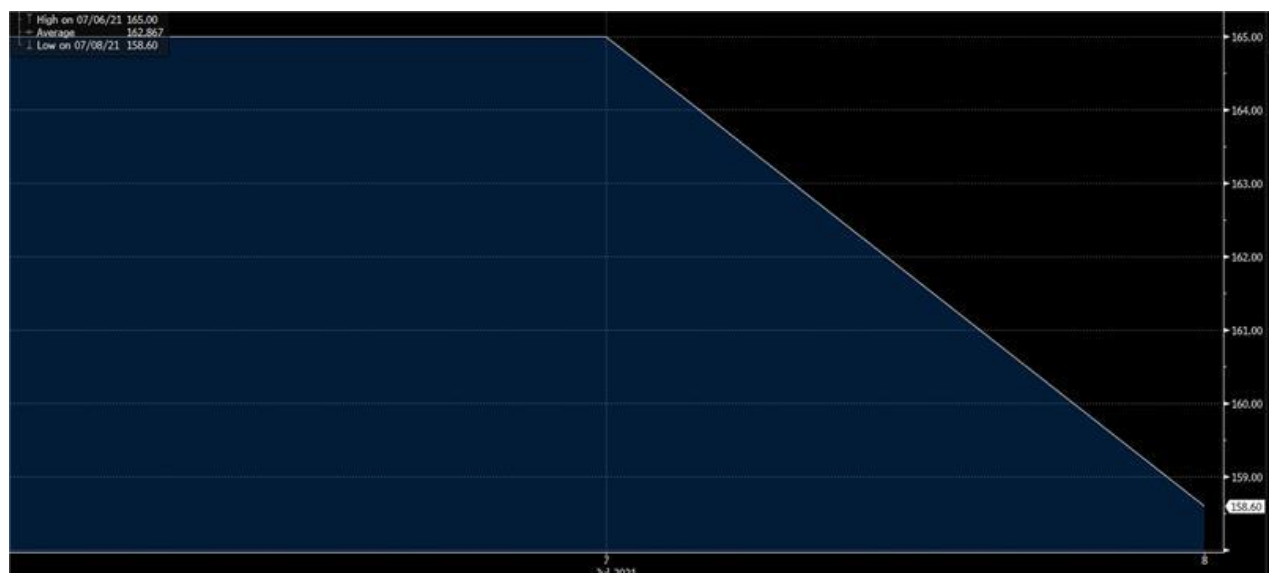
Our Commentary

- วานนี้หลังจากที่ บริษัท Xpeng (XPEV US, 9868 HK) ผู้ผลิตและจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีนได้เข้าระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงวันแรก โดยเสนอขาย 165 HKD ต่อหุ้น ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นประมาณ 1.8% ช่วงเปิดตลาด ก่อนที่จะปิดที่ราคา IPO โดยไม่มี upside ท่ามกลางความกังวลของตลาดต่อความเสี่ยงที่ทางการเงินไม่แข็งแกร่งในการควบคุมบริษัทเทคโนโลยี โดยเฉพาะบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นอกประเทศ อย่างการระงับไม่ให้บริษัท Didi Global (DIDI US) ย้ายฐานผู้ใช้งานเพิ่ม หลัง IPO ที่ NYSE ได้เพียง 2 วัน เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว โดยอ้างว่า บริษัททำการเก็บข้อมูลส่วนตัวของผู้ใช้งานซึ่งเป็นการละเมิดกฎหมายของจีน ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลง 15% จากราคา IPO
- อย่างไรก็ตาม แม้ทางการจีนจะมีมาตรการในการควบคุมบริษัทเทคโนโลยีของจีนมากขึ้น แต่ยังคงนโยบายสนับสนุนการใช้รถยนต์ไฟฟ้าในประเทศ ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนหุ้นรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีนที่เราชื่นชอบ อย่าง Nio (NIO US) และ Taiwan Semiconductor (TSM US) บริษัทผู้ผลิตชิพเจ้าใหญ่ของโลก ซึ่งได้รับอานิสงส์จากการปรับใช้รถยนต์ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น
- ในช่วงวันหยุดเนื่องในวันชาติของสหรัฐอเมริกา สายการบิน American Airline (AAL US) รายงานจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นกว่า 3 เท่า หรือกว่า 2.7 ล้านคน เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว สะท้อนถึงอุตสาหกรรมการบินและท่องเที่ยวที่เริ่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม หลายประเทศทั่วโลกเริ่มมีการระบอบของไวรัสสายพันธุ์ใหม่อย่างเดลต้า และแลมบ์ดา ซึ่งเป็นหนึ่งปัจจัยกดดันตลาดที่ต้องจับตามอง



Chart of the day

'ราคาหุ้น Xpeng (9868 HK) ปรับตัวลงหลัง IPO เมื่อวาน'



Today's Top Picks



NIO (NIO US)

Cons. Target Price: \$60.75
Last Price: \$46.04
Upside: 31.95%

- เรามองภาพระยะยาวยังดีจากยอดขายรถยนต์ที่โตโดดเด่นและสถานการณ์ตลาดแคลนชิพที่คลี่คลายบ้างแล้ว แต่ภาพเทคนิคเราแนะนำขายทำกำไร หากเข้ารับไปแล้วก่อนหน้าที 43-45\$ ตามที่ได้แนะนำเมื่อ 2 สัปดาห์ก่อน เนื่องจากราคาปรับย่อเล็กน้อย มองรอรับอีกครั้งที่แถว 45\$ เช่นเดิม
- ตัวเลขส่งมอบรถยนต์เดือน มิ.ย.ออกมา 8,083 คัน ทำให้ 2Q21 ทำยอดขายมอบไปได้ 21,896 คันซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ คิดเป็นการเติบโตขึ้น 112% YoY อีกทั้งสูงกว่าที่บริษัทได้ตั้งเป้าเอาไว้ โดยทำให้ 1H21 ทำยอดขายมอบทั้งหมดใกล้เคียงกับเป้าที่บริษัทตั้งไว้ทั้งปี 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: \$118.25
Upside: 23.62%

- 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 ยังคงครองส่วนแบ่งการตลาดอุตสาหกรรมผลิตชิพอันดับ 1 ของโลกกว่า 90% ซึ่งกำลังผลิตยังคงมีอยู่และได้ลงทุนขยายโรงงานเพิ่มเติมในสหรัฐฯและจีน เพื่อรองรับความต้องการที่มากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นการเข้ามาของ 5G การปรับใช้ AI รวมถึงรถยนต์ไฟฟ้า โดยบริษัทได้วางแผนลงทุนกว่า 2.8 หมื่นล้านเหรียญฯสหรัฐฯในปี 2021 สูงกว่าการลงทุนปีก่อนหน้าถึง 63%
- จุดเด่นคือ TSMC มีเทคโนโลยีที่ล้ำสมัยสามารถผลิตชิพที่มีขนาดเล็กและทรงประสิทธิภาพ ทำให้หลายบริษัทยักษ์ใหญ่ได้ใช้ TSMC เป็นคนทีผลิตชิพให้มากกว่าที่ตนเองจะลงทุนสร้างโรงงานและนำเทคโนโลยีการผลิตชิพมาใช้เอง โดยลูกค้าหลักๆได้แก่ Apple MediaTek Intel และ AMD
- หลังราคาปรับตัวลงจากจุดสูงสุดกว่า 16% จากความกังวลเรื่องขาดแคลนชิพ เรามองว่าประเด็นนี้น่าจะคลี่คลายไปบ้างแล้ว ทำให้ราคาหุ้นยังมี Upside อยู่มาราว 23% โดย Bloomberg Consensus ให้ราคาเป้าหมายที่ 146.18\$



Stock Alert

Twitter (TWTR US)

- ราคาหุ้นปรับตัวลง 2% หลังมีรายงานอดีตปธน. Donald Trump พ้องร้องบริษัทพร้อม CEO ด้วยข้อหาแบนการใช้โซเชียลมีเดีย นอกจากนี้ยังพ้อง Facebook (FB US) และ Alphabet (GOOGL US) ด้วยเช่นกัน แต่ราคาหุ้นไม่ปรับตัวลงอย่าง Twitter

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 8/07/21

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