



Global Indices Performance

S&P 500	-0.86%	CSI 300	-1.57%
Dow Jones	-0.75%	Nikkei 225	-2.41%
Nasdaq	-0.72%	Hang Seng	-0.72%
Euro Stoxx 600	-1.72%	Straits Times	0.18%
DAX	-1.73%	SET	-2.09%



Markets Overview

- ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ปรับตัวลง จากความกังวลของตลาดจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิดสายพันธุ์ใหม่ที่จะเป็นปัจจัยกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจ ดัชนีเกือบทุกกลุ่มปรับตัวลง โดยเฉพาะ กลุ่มการเงิน สายการบินและค่าปลีก รวมถึงรายงานตัวเลขผู้ที่ยืนยันขอรับสวัสดิการว่างงานเป็นครั้งแรกซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ค่อนข้างมาก ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ส่วนใหญ่เปิดมาในแดนลบเช่นกัน

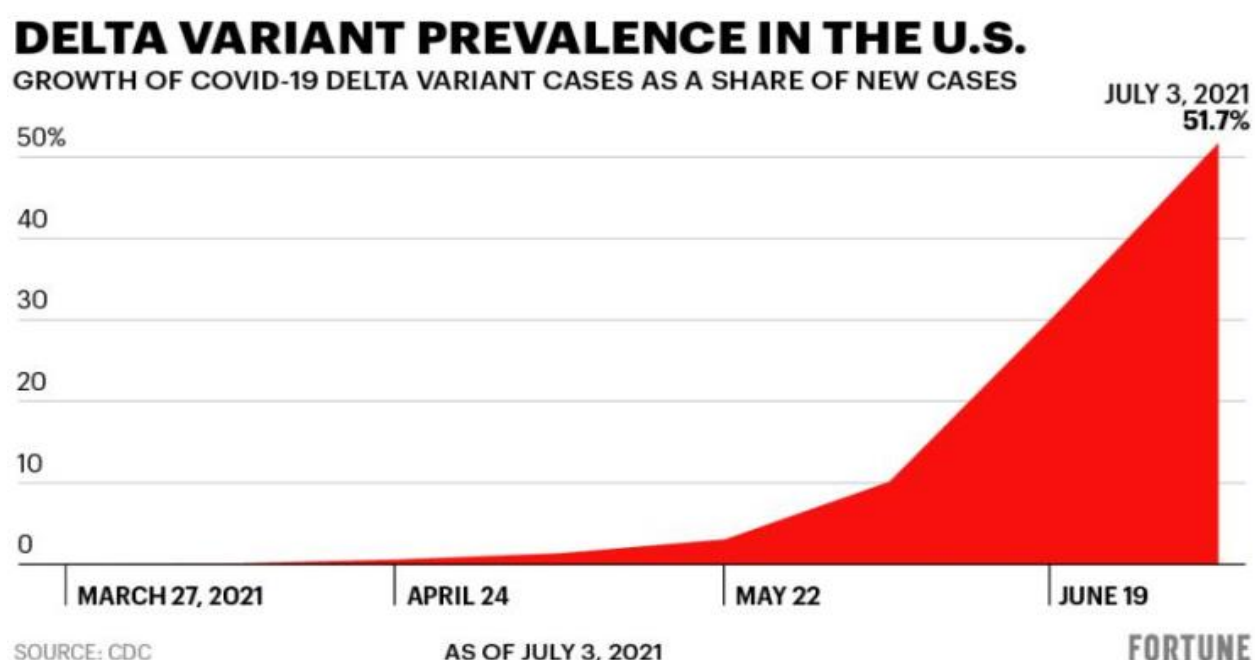


Our Commentary

- การปรับตัวลงของตลาดวานนี้มีปัจจัยกดดันจากตัวเลขผู้ติดเชื้อจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิดสายพันธุ์ใหม่อย่างเด่นชัดที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยยะในหลายประเทศทั่วโลก อย่างในสหรัฐอเมริกา พบผู้ติดเชื้อสายพันธุ์เดลต้ามากกว่าครึ่งของยอดผู้ติดเชื้อรวม หรือในสหราชอาณาจักร ที่มีรายงานผู้ติดเชื้อเมื่อวานนี้กว่า 30,000 คน สูงที่สุดตั้งแต่ต้นปี
- สำหรับภาพรวมการฉีดวัคซีน ประเทศที่ประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 โดสมากที่สุดคือ สหราชอาณาจักรอยู่ที่เกือบ 70 % ในขณะที่ทางสหรัฐฯและสหภาพยุโรปอยู่ที่ประมาณ 55% ส่วนประเทศที่มีอัตราการฉีดวัคซีนที่ค่อนข้างน้อยอย่างญี่ปุ่น ก็มีเพียง 25% กำลังเผชิญปัญหาการเพิ่มขึ้นของผู้ติดเชื้อรายใหม่มากที่สุดในรอบ 2 เดือน
- ทั้งนี้ ประเทศญี่ปุ่นได้ประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินรอบใหม่ในกรุงโตเกียว โดยจะเริ่มมีผลบังคับใช้ในวันจันทร์ที่ 12 ก.ค. นี้ และจะบังคับใช้ยาวไปจนถึงวันที่ 22 ส.ค. ซึ่งหมายความว่า การแข่งขันกีฬาโอลิมปิกในกรุงโตเกียว ระหว่างวันที่ 23 ก.ค. - 8 ส.ค. จะอยู่ภายใต้มาตรการฉุกเฉินทั้งหมด รวมถึงมีการออกมาตรการห้ามมีผู้ชมในการแข่งขันกีฬาอีกด้วย
- ด้านประเทศจีนยังคงเห็นหน้าใช้มาตรการคุมเข้มบริษัทเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม ก็ยังคงนโยบายสนับสนุนการใช้รถยนต์ไฟฟ้าในประเทศ ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนหุ้นรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีนที่เราชื่นชอบอย่าง [Nio \(NIO US\)](#) และ [Taiwan Semiconductor \(TSM US\)](#) บริษัทผู้ผลิตชิพเจ้าใหญ่ของโลก ซึ่งได้รับอานิสงส์จากการปรับใช้รถยนต์ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น



Chart of the day



Today's Top Picks



NIO (NIO US)

Cons. Target Price: \$60.75
Last Price: \$45.60
Upside: 33.20%

- 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: \$145.82
Last Price: \$117.87
Upside: 24.00%

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



Stock Alert

Bank of America (BAC US)

- ราคาหุ้นปรับตัวลง 2.44% หลังตลาดมีความกังวลต่อสถานการณ์โควิดสายพันธุ์ใหม่ กดดันให้หุ้นกลุ่มการเงินปรับตัวลง ทั้งนี้ต้องจับตารายงานประกาศงบการเงินไตรมาส 2 สัปดาห์หน้า

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 9/07/21

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