



Global Indices Performance

S&P 500	0.35%	CSI 300	0.27%
Dow Jones	0.36%	Nikkei 225	0.81%
Nasdaq	0.21%	Hang Seng	1.54%
Euro Stoxx 600	0.69%	Straits Times	0.57%
DAX	0.65%	SET	-0.14%



Markets Overview

- ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ทรงตัวในแดนบวก ดัชนี Dow Jones ขึ้นไปแตะระดับสูงสุดใหม่ เช่นเดียวกับดัชนี S&P 500 โดยนักลงทุนค่อนข้างมีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในสหรัฐฯที่จะเริ่มประกาศงบในสัปดาห์นี้ ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ส่วนตลาดหุ้นเอเชียซ้านี้เปิดมาในแดนบวกเช่นกัน



Our Commentary

- สัปดาห์รายงานผลประกอบการทางการเงินไตรมาส 2 เริ่มขึ้นแล้ว นำโดยกลุ่มการเงินที่จะเริ่มวันนี้ โดยนักวิเคราะห์มีมุมมองที่แตกต่างกัน 2 ทิศทาง คือ คาดว่าหุ้นกลุ่มการเงินจะสามารถเติบโตได้เป็น 2 เท่าในไตรมาสนี้ จากการตั้งสำรองเงินที่เพิ่มขึ้น อันเนื่องมาจากสถานการณ์ความไม่แน่นอนของโควิด-19 กับอีกด้านหนึ่งคาดการณ์ว่ากำไรจะทรงตัวเนื่องจากรายได้จากการค้าหลักทรัพย์เติบโตได้ดีมากในช่วงปี 2020 จนถึง 1Q21 จะชะลอลง
- หุ้นอีกกลุ่มที่จะรายงานงบการเงินในสัปดาห์นี้ ก็คือ กลุ่มสายการบินจากระดับเที่ยวบินภายในประเทศที่กลับมาเกือบใกล้เคียงกับระดับ pre-covid สอดคล้องกับรายงานว่ามีนักท่องเที่ยวกว่า 2 ล้านคนต่อวันสะท้อนถึงการเดินทางเชิงท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่จึงมีมุมมองในเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของไตรมาส 2 อย่างไรก็ตาม การเดินทางเชิงธุรกิจที่ยังคงน้อยอยู่ รวมถึงการเดินทางต่างประเทศที่ยังคงเป็นประเด็นที่ต้องจับตามอง
- จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิดสายพันธุ์เดลต้าที่พบในหลายประเทศทั่วโลก ส่งผลให้หลายประเทศเริ่มกลับมาล็อกดาวน์ อย่งเวียดนาม ประกาศล็อกดาวน์รอบใหม่ และตั้งเป้าฉีดวัคซีนให้กับประชาชนที่มีอายุตั้งแต่ 18 ปีขึ้นไป ให้ครอบคลุม 50% ภายในสิ้นปี และ 70% ในสิ้นเดือน มี.ค. 2565 รวมถึง ประเทศออสเตรเลียพบผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายวันมากที่สุดของปีนี้ แม้อยู่ระหว่างการล็อกดาวน์ เราจึงมองหุ้น Defensive มากขึ้น อย่าง **United Health (UNH US)** ซึ่งเป็นบริษัทประกันสุขภาพที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ เหมาะกับช่วงเวลาที่ตลาดผันผวน

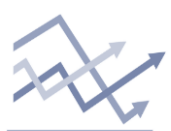
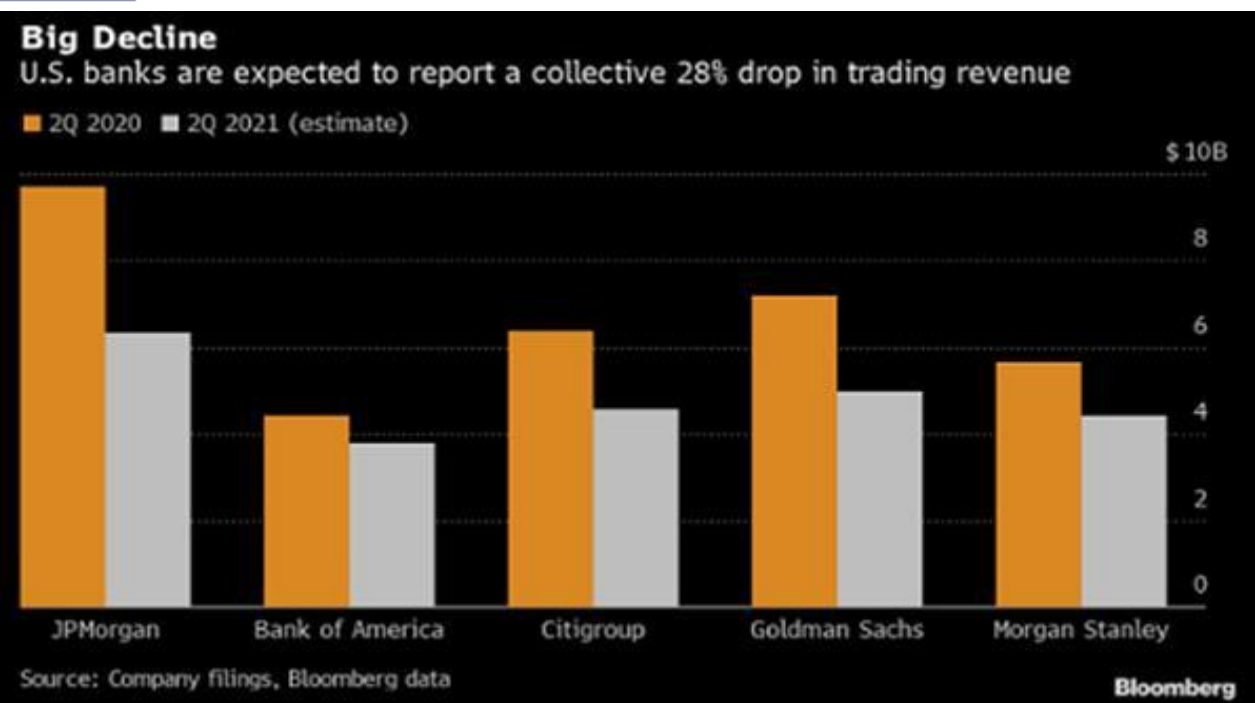


Chart of the day



Today's Top Picks



United Health (UNH US)

Cons. Target Price: \$441.69

Last Price: \$416.04

Upside: 6.2%

- บริษัทประกันสุขภาพที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ (วัดโดยมูลค่าตลาดและรายได้) ธุรกิจครอบคลุมตั้งแต่ ประกันสุขภาพส่วนบุคคล ประกันสุขภาพสำหรับองค์กร รวมถึงธุรกิจรักษาโรคทั้งในรูปแบบคลินิกและออนไลน์และระบบ Software ที่ใช้ทางการแพทย์
- บริษัทเตรียมประกาศงบ 2Q21 วันพฤหัสบดี โดยส่วนใหญ่แล้วบริษัทมักตั้งประมาณการรายได้และกำไรไม่สูงมาก และเน้นผลลัพธ์ที่ออกมาดีกว่าคาด
- ธุรกิจ OptumCare ซึ่งเป็นการให้บริการรักษาโรคพื้นฐาน ผ่านคลินิกจำนวน 1.5 พันแห่งทั่วสหรัฐฯ และมีแพทย์ดูแลกว่า 5.3 หมื่นราย โดยเน้นไปยังการรักษาโรคแบบมีคุณภาพในราคาที่ค่อนข้างต่ำ ที่ครอบคลุมทั้งการพบแพทย์ที่คลินิก และการพบแพทย์ทางไกล โดยปัจจุบันมีผู้ใช้บริการของ OptumCare ประมาณ 20 ล้านคน ซึ่ง United Health เล็งเห็นความสำคัญของธุรกิจนี้และคิดว่าจะเป็นกลยุทธ์ที่สำคัญในการสร้างคุณภาพ ผลลัพธ์การรักษาผู้ป่วยที่ดี และลดต้นทุน
- หุ้น UNH ถือเป็นหนึ่งในหุ้น Defensive เหมาะกับช่วงที่ตลาดผันผวน โดยรายได้และกำไรของบริษัทโตเฉลี่ยที่ 8.2% และ 15% ตามลำดับ ต่อไปในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ หากเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมประกันสุขภาพ UNH มี Gross Profit Margin สูงที่สุดที่ 26.5% และในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา UNH เผยกำไรต่อไตรมาสดีกว่าคาดในทุกไตรมาส ในเชิงมูลค่าหุ้นค่า PE ปี 2022 อยู่ที่ 19 เท่า



Stock Alert

Disney (DIS US)

- ราคาหุ้นปรับขึ้น 4.15% หลังภาพยนตร์เดี่ยวเรื่องแรกของ Black Widow ที่เข้าฉายพร้อมกันทั้งในโรงและ Disney+ เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมากวาดรายได้ไปแล้ว กว่า 80 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในอเมริกาและแคนาดาเพียงแค่สัปดาห์เดียว

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 13/07/21

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