



Global Indices Performance

S&P 500	-0.35%	CSI 300	-0.69%
Dow Jones	-0.31%	Nikkei 225	-0.17%
Nasdaq	-0.38%	Hang Seng	-0.64%
Euro Stoxx 600	0.03%	Straits Times	0.08%
DAX	-0.01%	SET	1.36%



Markets Overview

- ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ปิดในแดนลบ ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ขึ้นไปทำจุดสูงสุดใหม่ ก่อนที่จะปรับตัวลงหลังมีการประกาศตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ แม้ว่าวานนี้กลุ่มธนาคารจะเริ่มทยอยรายงานงบการเงินในไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าคาด แต่ก็ถูกกดดันด้วยความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ ทำให้ราคาปรับตัวลง ด้านตลาดหุ้นยุโรปทรงตัว ส่วนตลาดหุ้นเอเชียซ้านี้เปิดมาในแดนลบ



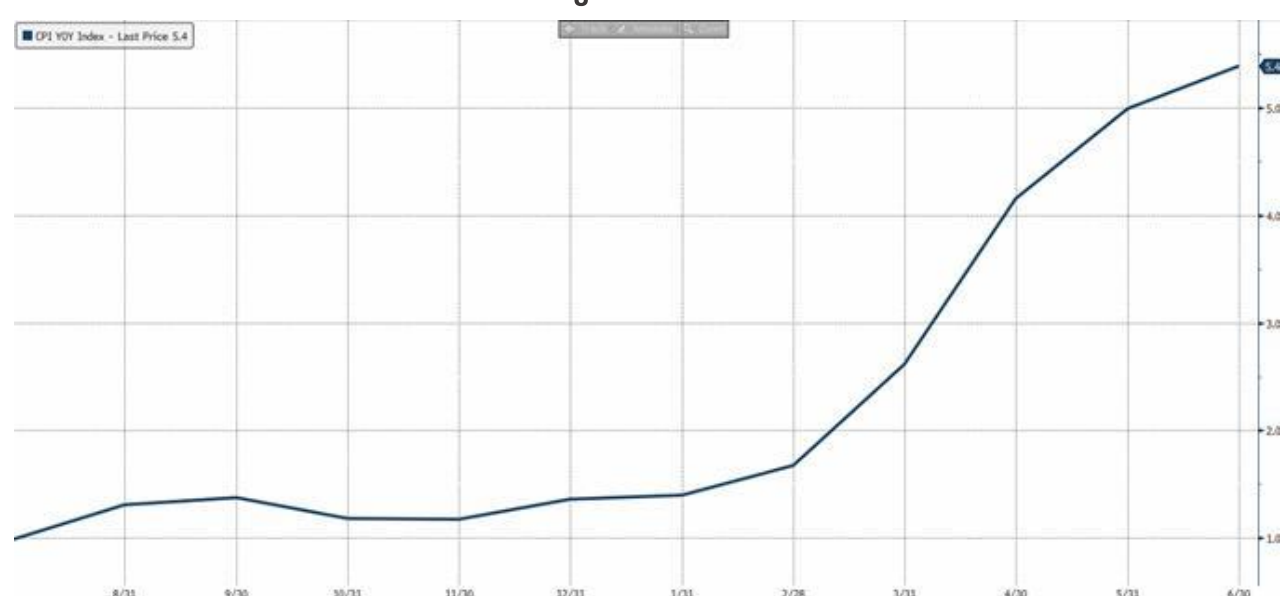
Our Commentary

- รายงานตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) อยู่ที่ 5.4% สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 5% สูงที่สุดในรอบ 13 ปี โดยนักเศรษฐศาสตร์มองว่าเกิดจากอัตราการเดินทางที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยยะหลังคลายล็อกดาวน์ และการช้อปยกย่นมือ 2 ที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งมองเป็นปัจจัยชั่วคราว อย่างไรก็ตาม นักลงทุนก็เริ่มคาดการณ์ว่าเฟด จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนม.ค.2023 หรืออย่างเร็วคือในเดือน ธ.ค.2022
- เมื่อวานนี้ บริษัทในกลุ่มการเงินเริ่มรายงานผลประกอบการทางการเงินไตรมาส 2 นำโดย JP Morgan (JPM US) ที่ประกาศรายได้และกำไรดีกว่าคาด โดย EPS อยู่ที่ \$3.78 หนุนจากการที่สามารถปล่อยเงินสำรองได้มากขึ้น หลังสถานการณ์โควิดเริ่มคลี่คลายในช่วงที่ผ่านมา อีกหนึ่งสถาบันการเงิน Goldman Sachs (GS US) รายงานงบดีกว่าคาดเช่นกัน โดยรายได้เพิ่มขึ้น 16% YoY EPS อยู่ที่ \$15.02 หนุนจากธุรกิจ Investment Banking อย่างไรก็ตาม ตลาดมีความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ ทำให้ราคาหุ้นของทั้ง 2 บริษัทปรับลง 1.7% และ 1.2% ตามลำดับ ด้านบริษัทผู้นำในธุรกิจอาหาร เครื่องดื่มและขนม PepsiCo (PEP US) รายงานรายได้เพิ่มขึ้น 14% YoY EPS อยู่ที่ \$1.72 สนับสนุนมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในแถบทวีปอเมริกาเหนือ ราคาหุ้นตอบรับโดยปรับขึ้นไป 2.3%
- จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิดสายพันธุ์เดลต้าที่พบในหลายประเทศทั่วโลก ส่งผลให้หลายประเทศเริ่มกลับมาล็อกดาวน์ เราจึงมองเห็น Defensive มากขึ้น อย่าง United Health (UNH US) ซึ่งเป็นบริษัทประกันสุขภาพที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ เหมาะกับช่วงเวลาที่ตลาดผันผวน



Chart of the day

- 'รายงานตัวเลขเงินเฟ้อ 5.4% สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์'



Today's Top Picks



United Health (UNH US)

Cons. Target Price: \$441.69

Last Price: \$418.54

Upside: 5.5%

- 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

America Airlines (AAL US)

- บริษัทสายการบินให้มุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการไตรมาส 2 ซึ่งจะประกาศในสัปดาห์หน้า โดยคาดว่าจะมี Positive Cash flow เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เกิดวิกฤตโควิด แต่ราคาหุ้นปรับตัวลงเกือบ 4% จากความกังวลการแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์ใหม่

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 14/07/21

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