

Global Indices Performance

S&P 500	-0.33%	CSI 300	1.35%
Dow Jones	0.15%	Nikkei 225	-1.32%
Nasdaq	-0.70%	Hang Seng	0.75%
Euro Stoxx 600	-0.95%	Straits Times	0.21%
DAX	-1.01%	SET	0.15%

Markets Overview

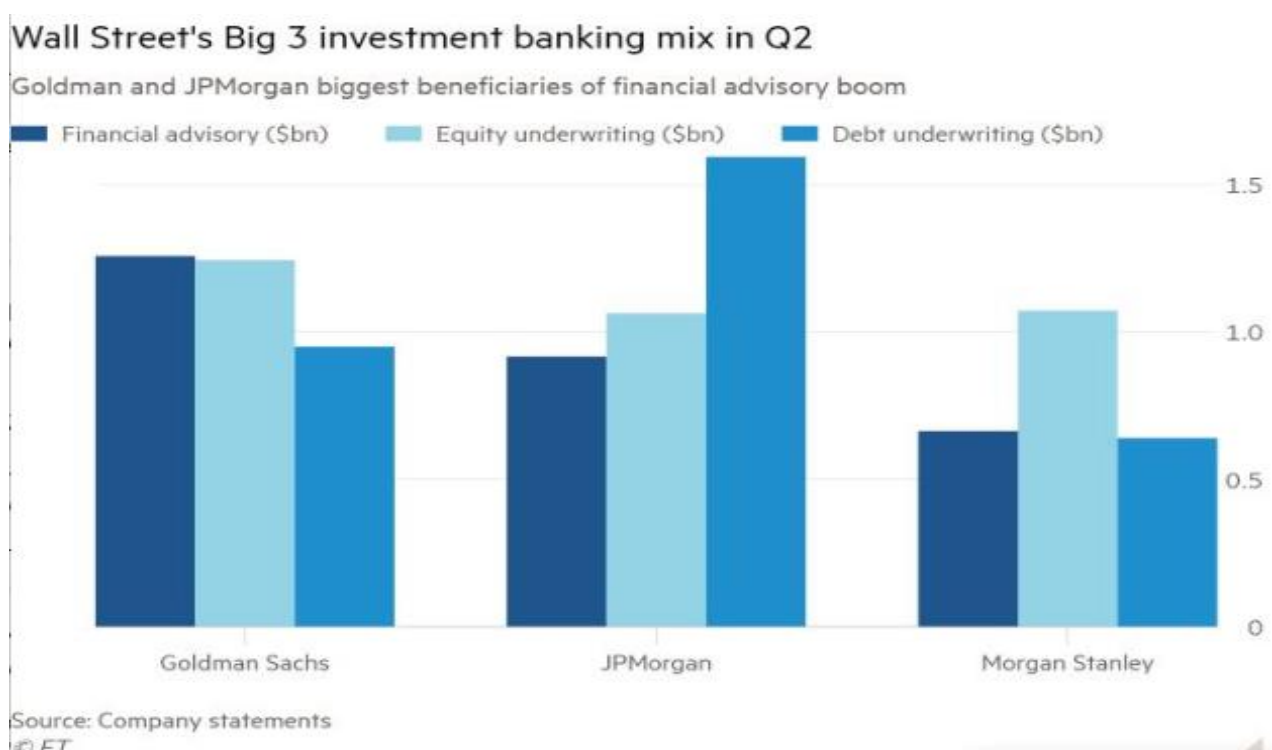
ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ค่อนข้างทรงตัว โดยดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบ แม้ผลประกอบการไตรมาส 2 ของบริษัทจดทะเบียนจะออกมาดี แต่นักลงทุนยังคงกังวลว่าเฟดจะเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังรายงานตัวเลขผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานเป็นครั้งแรก ต่ำลงจากสัปดาห์ที่แล้ว ต้องจับตาดูยอดค้าปลีกที่จะออกมาวันนี้ ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนลบ ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดมาผสม

Our Commentary

- บริษัทจดทะเบียนกลุ่มการเงินยังคงรายงานผลประกอบการทางการเงินไตรมาส 2 โดย **Morgan Stanley (MS US)** หนึ่งในสถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในโลกประกาศกำไร โดย EPS อยู่ที่ \$1.85 และรายได้ที่ \$14.8bn สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด หุ่นจากค่าธรรมเนียมการเทรดหุ้น และธุรกิจ Investment Banking จากตลาด IPO ที่คึกคักในช่วงที่ผ่าน มา อย่างไรก็ตามตลาดยังมีความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ ราคาหุ้นจึงปรับขึ้นเพียงเล็กน้อย สอดคล้องกับภาพรวมของกลุ่มการเงิน
- ด้านบริษัท **Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSM US)** ผู้นำด้านการผลิตชิปรายงานงบการเงินไตรมาส 2 ที่ตลาดคาดการณ์ โดย EPS อยู่ที่ \$0.93 และรายได้ที่ \$13.29bn เพิ่มขึ้น 28% YoY หุ่นจากความต้องการในตลาด HPC (high-performance computing) และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องในยานยนต์ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิกลับลดลง ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลงราว 5.5%
- จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิดสายพันธุ์เดลต้าที่พบในหลายประเทศทั่วโลก ส่งผลให้หลายประเทศเริ่มกลับมาล็อกดาวน์ เราจึงมองหุ้น Defensive มากขึ้น อย่าง **United Health (UNH US)** บริษัทประกันสุขภาพที่ใหญ่ที่สุดในโลก เหมาะกับช่วงเวลาที่ตลาดผันผวน ซึ่งรายงานงบการเงินสูงกว่าที่ตลาดคาด โดยมีรายได้ \$71.32bn และ EPS \$4.7 หุ่นราคาหุ้นปรับขึ้น 1.28%

Chart of the day

3 สถาบันการเงินใหญ่รายได้โต หุ่นจากธุรกิจ IB



Today's Top Picks



United Health (UNH US)

Cons. Target Price: \$449.40

Last Price: \$420.05

Upside: 7.0%

- บริษัทประกันสุขภาพที่ใหญ่ที่สุดในโลก (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 ต่อปีในช่วง 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

Intel Corp (INTC US)

- หนึ่งในบริษัทผลิตชิปที่ใหญ่ที่สุดในโลก มีรายงานว่าเข้าซื้อบริษัท GlobalFoundries Inc ผู้ผลิต semiconductor ด้วยมูลค่าราว \$30bn เพื่อตอบสนองความต้องการที่สูงขึ้น เนื่องจากชิปกำลังขาดแคลน

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 16/07/21

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