



Global Indices Performance

| | | | |
|----------------|-------|---------------|-------|
| S&P 500 | -1.59 | CSI 300 | -0.55 |
| Dow Jones | -2.09 | Nikkei 225 | -0.32 |
| Nasdaq | -1.06 | Hang Seng | -0.63 |
| Euro Stoxx 600 | -2.30 | Straits Times | -1.30 |
| DAX | -2.62 | SET | -0.54 |



Markets Overview

- ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ปรับตัวลง เกิดจากความกังวลว่าการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 จะส่งผลกระทบต่อการทำงานของเศรษฐกิจโลก นำโดยกลุ่มท่องเที่ยว พลังงาน และการเงิน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดที่ 1.2% แต่ระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนลบ ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดมาลบเช่นกัน



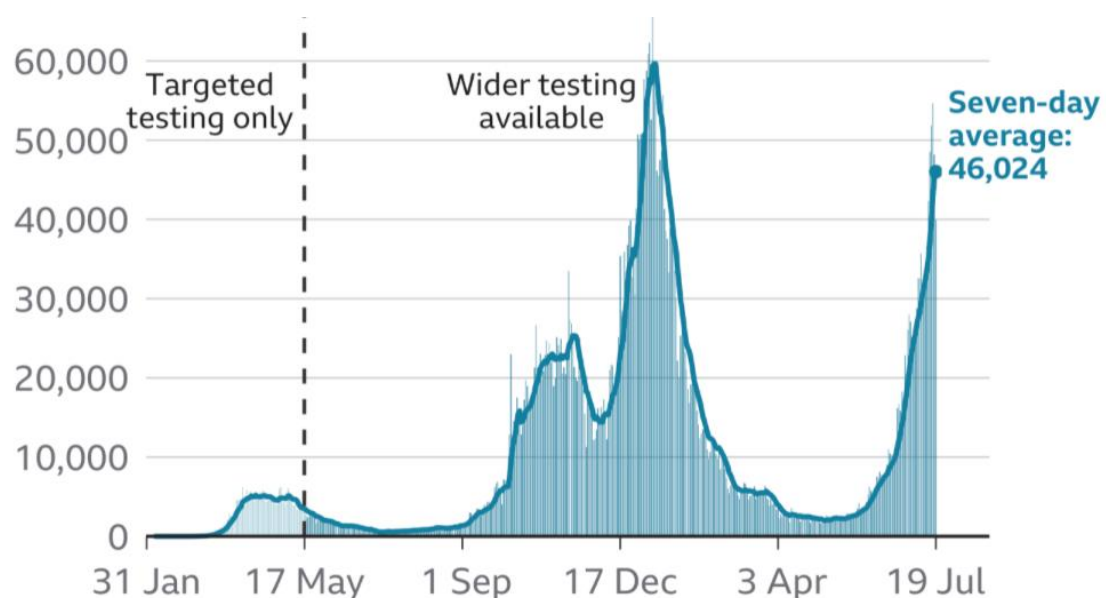
Our Commentary

- จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิดยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทั่วโลก โดยสหรัฐมีผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้น 66% จากสัปดาห์ก่อนหน้า และมีการประกาศห้ามผู้ที่ไม่ใช่พลเมืองของสหรัฐฯจากประเทศอังกฤษ ยุโรป และประเทศที่มีความเสี่ยงอื่นๆเข้าประเทศ ด้านฝั่งอังกฤษ แม้ว่าจะมีการประกาศคลายล็อกดาวน์เมื่อวานนี้เป็นวันแรก แต่นั่นอาจจะทำให้สถานการณ์การแพร่ระบาดมีความรุนแรงมากขึ้น ทั้งนี้มีผู้ติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มขึ้น 43% จากสัปดาห์ก่อนหน้า
- บริษัทจดทะเบียนยังคงทยอยประกาศงบไตรมาส 2 โดยวานนี้ IBM (IBM US) ซึ่งเป็นบริษัทผู้ผลิตและให้บริการเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์ ประกาศรายได้สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ \$18.7bn หนุนจากธุรกิจ Cloud ที่เพิ่มขึ้น 13% อยู่ที่ \$7bn ในส่วนของ EPS อยู่ที่ \$2.33 มากกว่าที่คาดการณ์เช่นกัน
- จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิดและตลาดหุ้นที่ผันผวน เราจึงมองหุ้น Defensive มากขึ้น อย่าง United Health (UNH US) บริษัทประกันสุขภาพที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ และหุ้นกลุ่ม Consumer ประเทศจีน อย่าง Li Ning (2331 HK) แบรนด์ผู้ผลิตรองเท้า เสื้อผ้ากีฬาและอุปกรณ์กีฬา จับกลุ่มตลาดคนรุ่นใหม่ Gen Z ที่มีกำลังซื้อสูง



Chart of the day

- จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันที่สหราชอาณาจักรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง



Source: Gov.uk dashboard, updated 19 Jul



Today's Top Picks



United Health (UNH US)

Cons. Target Price: \$455.92
Last Price: \$409.06
Upside: 11.5%

- บริษัทประกันสุขภาพที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ (วัดโดยมูลค่าตลาดและรายได้) ธุรกิจครอบคลุมตั้งแต่ ประกันสุขภาพส่วนบุคคล ประกันสุขภาพสำหรับองค์กร รวมถึงธุรกิจรักษาโรคทั้งในรูปแบบคลินิกและออนไลน์และระบบ Software ที่ใช้ทางการแพทย์
- จากงบไตรมาสล่าสุดซึ่งรายงานงบการเงินสูงกว่าที่ตลาดคาด โดยมีรายได้ \$71.32bn ขยายตัว 15% YoY และ EPS \$4.7 รวมถึงปรับประมาณการณรายได้ทั้งปีขึ้น ส่วนหนึ่งหนุนจากธุรกิจ OptumCare
- ถือเป็นหนึ่งในหุ้น Defensive เหมาะกับช่วงที่ตลาดผันผวน โดยรายได้และกำไรของบริษัทโตเฉลี่ยที่ 8.2% และ 15% ตามลำดับ ต่อปีในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา



Li Ning (2331 HK)

Cons. Target Price: HKD 95.13
Last Price: HKD 93.75
Upside: 4.0%

- บริษัทสัญชาติจีนผู้ผลิตรองเท้า เสื้อผ้ากีฬาและอุปกรณ์กีฬาต่างๆ มีร้านค้ามากกว่า 6,000 สาขา หากพิจารณาจากแบรนด์จีน จะมีส่วนแบ่งตลาดในประเทศเป็นอันดับ 2 อยู่ที่ 6.7%
- จุดแข็งของแบรนด์ คือ การวางจุดยืนของตัวเองให้เป็นแบรนด์กีฬาที่เต็มไปด้วยแฟชั่นทันสมัย ผสมผสานเอกลักษณ์ความเป็นจีนและกีฬาเข้าด้วยกันอย่างลงตัว เอาใจคนรุ่นใหม่ Gen Z ที่มีกำลังซื้อสูง
- นักวิเคราะห์คาดว่าตลาดอุปกรณ์กีฬาของจีนมีศักยภาพในการเติบโตถึง 12% ในช่วงปี 2021-2026 ซึ่งจุดนี้ก็จะสามารถหนุนการเติบโตของบริษัทได้ในอีก 4-5 ปีข้างหน้า



Stock Alert

Zoom (ZM US)

- บริษัทผู้ให้บริการ Video Conference บรรลุข้อตกลงซื้อกิจการบริษัท Five9 (FIVN US) ผู้ให้บริการ Cloud Software ด้วยมูลค่าราว \$14.7bn โดยตั้งเป้าหมายยกระดับธุรกิจ

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

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด