



Global Indices Performance

S&P 500	1.51	CSI 300	0.38
Dow Jones	1.62	Nikkei 225	0.50
Nasdaq	1.57	Hang Seng	-0.64
Euro Stoxx 600	0.52	Straits Times	0.014
DAX	0.55	SET	-1.10



Markets Overview

- ตลาดสหรัฐฯ วานนี้ปรับตัวขึ้นมา หลังร่วงลงไปในวันก่อนหน้าจากความกังวลของยอดผู้ติดเชื้อโควิดสายพันธุ์เดลต้าที่พบในผู้ป่วยใหม่ปรับตัวสูงขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปีปรับตัวขึ้นมาสูงกว่า 1.2% และยังคงได้รับปัจจัยบวกจากตัวเลขเริ่มต้นสร้างบ้านที่สูงกว่าคาดในเดือนมิ.ย. ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนบวก ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสม



Our Commentary

- บริษัทจดทะเบียนยังคงรายงานผลประกอบการทางการเงินไตรมาส 2 โดย Netflix (NFLX US) บริษัทผู้ให้บริการ Streaming ประกาศรายได้ \$7.34bn มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ โดยค่าสมาชิกเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 11% และรายได้เฉลี่ยต่อสมาชิกเติบโต 8% จากไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตาม EPS กลับน้อยกว่าคาดที่ \$2.97 ขณะที่ตลาดคาดไว้ที่ \$3.16 อีกทั้งรายงานยอด Subscriber ที่ 209m เพิ่มขึ้น 1.54m ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลงจากปีที่แล้ว
- อีกหนึ่งบริษัทที่มีการรายงานงบคือ United Airline (UAL US) ออกมาที่ \$5.5bn มากกว่าที่คาดการณ์ที่ \$5.3bn เช่นเดียวกับ EPS ที่ -\$3.91 ดีกว่าที่คาดที่ -\$4.01 หนุนมาจากการฟื้นตัวของท่าอากาศยานภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะ รวมถึงการเดินทางเชิงธุรกิจที่กลับมาเร็วกว่าคาด ทั้งนี้บริษัทประเมินว่าจะสามารถพลิกกลับมาทำกำไรได้ในไตรมาส 3 หนุนจากการท่องเที่ยว High Season ในช่วงฤดู อย่างไรก็ตามต้องจับตาสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิดอย่างใกล้ชิด
- จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิดและตลาดหุ้นที่ผันผวน เราจึงมองหุ้น Defensive มากขึ้น อย่าง United Health (UNH US) บริษัทประกันสุขภาพที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ และหุ้นกลุ่ม Consumer ประเทศจีนอย่าง Li Ning (2331 HK) แบรนด์ผู้ผลิตรองเท้า เสื้อผ้ากีฬาและอุปกรณ์กีฬา จับกลุ่มตลาดคนรุ่นใหม่ Gen Z ที่มีกำลังซื้อสูง

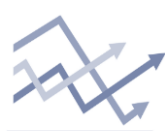
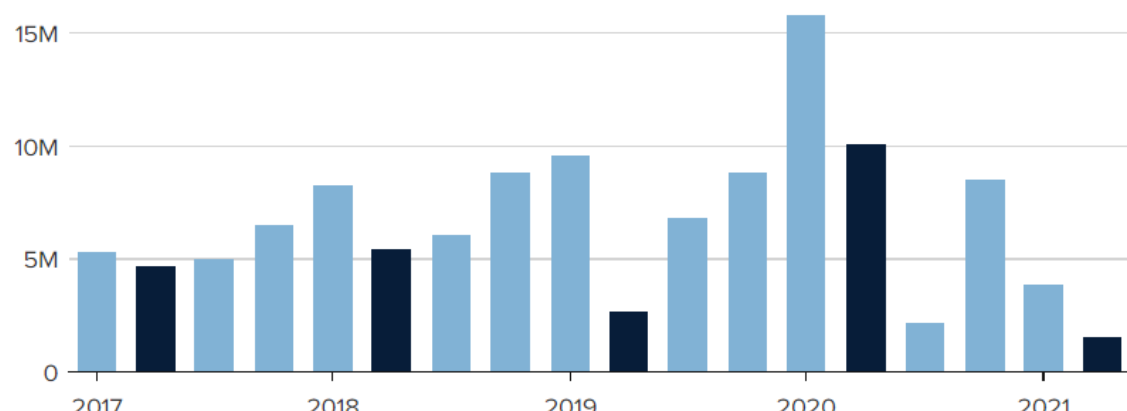


Chart of the day

- ยอด Subscriber เพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลง

Netflix subscriber growth

Quarterly paid subscribers added, U.S. and international. Second quarters of each year are shown in darker shade.



Source: FactSet, company statements



Today's Top Picks



United Health (UNH US)

Cons. Target Price: \$455.92

Last Price: \$412.97

Upside: 10.2%

- บริษัทประกันสุขภาพที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ (วัดโดยมูลค่าตลาดและรายได้) ธุรกิจครอบคลุมตั้งแต่ ประกันสุขภาพส่วนบุคคล ประกันสุขภาพสำหรับองค์กร รวมถึงธุรกิจรักษาโรคทั้งในรูปแบบคลินิกและออนไลน์และระบบ Software ที่ใช้ทางการแพทย์
- จากงบไตรมาสล่าสุดซึ่งรายงานงบการเงินสูงกว่าที่ตลาดคาด โดยมีรายได้ \$71.32bn ขยายตัว 15% YoY และ EPS \$4.7 รวมถึงปรับประมาณการรายได้ทั้งปีขึ้น ส่วนหนึ่งหนุนจากธุรกิจ OptumCare ซึ่งเป็นการให้บริการรักษาโรคพื้นฐาน ผ่านคลินิกจำนวน 1.5 พันแห่งทั่วสหรัฐฯ และมีแพทย์ดูแลกว่า 5.3 หมื่นราย โดยเน้นไปยังการรักษาโรคแบบมีคุณภาพในราคาที่ค่อนข้างต่ำ โดยปัจจุบันมีผู้เข้ารับบริการประมาณ 20 ล้านคน ซึ่งบริษัทเล็งเห็นความสำคัญของธุรกิจนี้และคิดว่าจะเป็นกลยุทธ์ที่สำคัญในการสร้างคุณภาพ ผลลัพธ์การรักษาผู้ป่วยที่ดี และลดต้นทุน
- ถือเป็นหนึ่งในหุ้น Defensive เหมาะกับช่วงที่ตลาดผันผวน โดยรายได้และกำไรของบริษัทยังโตเฉลี่ยที่ 8.2% และ 15% ตามลำดับ ต่อปีในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา



Li Ning (2331 HK)

Cons. Target Price: HKD 95.13

Last Price: HKD 94.2

Upside: 1.0%

- 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 ซึ่งจุดนี้ก็จะสามารถหนุนการเติบโตของบริษัทได้อีก 4-5 ปีข้างหน้า
- หลังจากที่บริษัทได้ส่งสัญญาณเชิงบวกต่องบครึ่งปีแรกเมื่อปลายเดือน มิ.ย. โดยคาดว่าจะสามารถทำกำไรได้ขึ้นไปแตะระดับ RMB 1.8bn หรือเพิ่มขึ้นมากกว่า 163% YoY, อัตรากำไรสุทธิ (NPM) เพิ่มขึ้นมากกว่า 18% YoY และรายได้น่าจะเติบโตถึง 60% YoY ซึ่งต้องรอประกาศตัวเลขในช่วงเดือนส.ค.



Stock Alert

Moderna (MRNA US)

- บริษัทผู้ผลิตวัคซีนป้องกันไวรัสโควิด-19 มีมูลค่าตามราคาตลาดแตะ 1 แสนล้านดอลลาร์ โดยจะถูกนำมาเข้าร่วมการคำนวณในดัชนี S&P500 และจะเริ่มการซื้อขายในวันนี้

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

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