



Global Indices Performance

S&P 500	0.82%	CSI 300	0.09%
Dow Jones	0.83%	Nikkei 225	0.58%
Nasdaq	0.92%	Hang Seng	1.09%
Euro Stoxx 600	1.65%	Straits Times	0.52%
DAX	1.36%	SET	0.13%



Markets Overview

- ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ปิดในแดนบวก นำโดยหุ้นขนาดเล็ก หุ้นกลุ่มการเงิน, พลังงาน และ Semiconductor แม้ว่าตลาดยังคงมีความกังวลจากสถานการณ์โควิด19 แต่ผลประกอบการไตรมาส 2 ของเหล่าบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยประกาศออกมาสะท้อนถึงการเติบโตที่แข็งแกร่ง ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนบวก ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดแดนบวกเช่นกัน



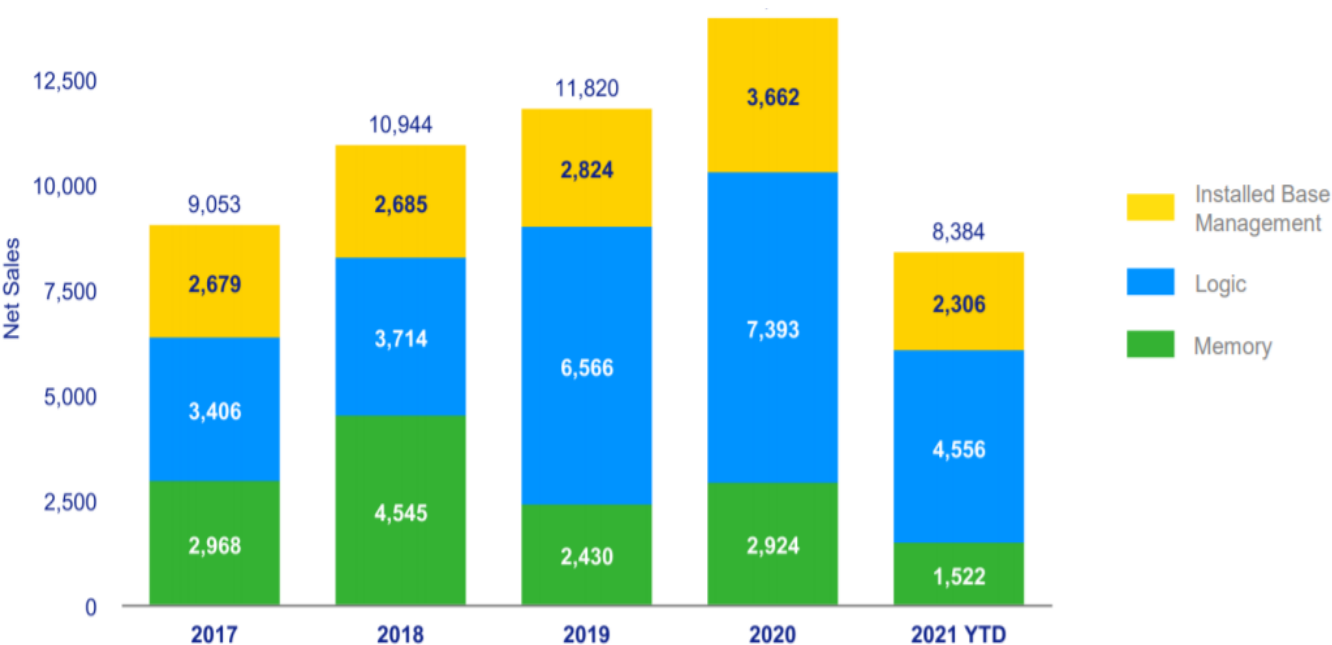
Our Commentary

- บริษัทจดทะเบียนยังคงรายงานผลประกอบการทางการเงินไตรมาส 2 โดย **Coca-Cola (KO US)** ประกาศรายได้ \$10.13bn เพิ่มขึ้น 42% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์และแตะระดับเกินปี 2019 โดยมีกำไรสุทธิ \$2.64bn เพิ่มขึ้น 48%, EPS อยู่ที่ \$0.68 หนุนจากการคลายล็อกดาวน์ในหลายเมืองทั่วโลกทั้งนี้บริษัทมีการปรับประมาณการณ์การเติบโตของรายได้ทั้งปีเพิ่มขึ้นเป็น 14%
- ASML (ASML US)** หนึ่งในบริษัทผู้ผลิตชิปที่ใหญ่ที่สุดในโลกราคาหุ้นปรับขึ้น 5.4% หนุนรับรายงาน EPS €2.52 สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ โดยมีรายได้ที่ €4.0bn และอัตรากำไรสุทธิที่ 50.9% มากกว่าที่บริษัทตั้งเป้าไว้ หนุนจากรายได้ software upgrades ที่เพิ่มมากขึ้น
- Johnson & Johnson (JNJ US)** รายงานรายได้ \$23.3bn เพิ่มขึ้น 27.1% และ EPS อยู่ที่ \$2.48 สูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ \$2.29 หนุนจากความสำเร็จในการผลิตวัคซีนโควิด19 โดยกลุ่มธุรกิจที่มีรายได้เติบโตมากที่สุด คือ อุปกรณ์ทางการแพทย์ เพิ่มขึ้น 62.7% YoY
- 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

- รายได้ของ ASML เติบโตอย่างต่อเนื่อง



Source: ASML 2Q21 Presentation as of 22/07/21

Today's Top Picks



United Health (UNH US)

Cons. Target Price: \$455.28
Last Price: \$414.64
Upside: 9.8%

- บริษัทประกันสุขภาพที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ (วัดโดยมูลค่าตลาดและรายได้) ธุรกิจครอบคลุมตั้งแต่ ประกันสุขภาพส่วนบุคคล ประกันสุขภาพสำหรับองค์กร รวมถึงธุรกิจรักษาโรคทั้งในรูปแบบคลินิกและออนไลน์และระบบ Software ที่ใช้ทางการแพทย์
- จากงบไตรมาสล่าสุดซึ่งรายงานงบการเงินสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ โดยมีรายได้ \$71.32bn ขยายตัว 15% YoY และ EPS \$4.7 รวมถึงปรับประมาณการณ์รายได้ทั้งปีขึ้น ส่วนหนึ่งหนุนจากรธุรกิจ 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 95.06
Last Price: HKD 92.90
Upside: 3.4%

- บริษัทสัญชาติจีนผู้ผลิตรองเท้า เสื้อผ้ากีฬาและอุปกรณ์กีฬาต่างๆ มีร้านค้ามากกว่า 6,000 สาขา หากพิจารณาจากแบรนด์จีน จะมีส่วนแบ่งตลาดในประเทศเป็นอันดับ 2 อยู่ที่ 6.7%
- จุดแข็งของแบรนด์ คือ การวางจุดยืนของตัวเองให้เป็นแบรนด์กีฬาที่เต็มไปด้วยแฟชั่นทันสมัย ผสมผสานเอกลักษณ์ความเป็นจีนและกีฬาเข้าด้วยกันอย่างลงตัว เอาใจคนรุ่นใหม่ Gen Z ที่มีกำลังซื้อสูง
- นักวิเคราะห์คาดว่าตลาดอุปกรณ์กีฬาของจีนมีศักยภาพในการเติบโตถึง 12% ในช่วงปี2021-2026 ซึ่งจุดนี้ก็จะสามารถหนุนการเติบโตของบริษัทได้อีก4-5ปีข้างหน้า
- 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)

- บริษัทผู้ผลิตวัคซีนป้องกันไวรัสโควิด19 ราคาหุ้นปรับขึ้น 4.48% หลังเข้ารับการคำนวณในดัชนี S&P500 และเริ่มการซื้อขายเมื่อวานนี้วันแรก

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 22/07/21

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