



Global Indices Performance

S&P 500	0.20%	CSI 300	-0.89%
Dow Jones	0.07%	Nikkei 225	0.58%
Nasdaq	0.36%	Hang Seng	-0.76%
Euro Stoxx 600	0.56%	Straits Times	0.08%
DAX	0.60%	SET	0.75%



Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ วานนี้ ทรงตัวในแดนบวก หนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยตลาดยังมีความกังวลการแพร่ระบาดของ Covid-19 อยู่ ตลาดยุโรปภาพรวมทรงตัวในแดนบวกเช่นกัน หนุนมาจากหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว นอกจากนี้ การที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ออกมาให้ความเห็นเชิง Dovish ช่วยหนุนปัจจัยเชิงบวกให้ตลาด ขณะที่ตลาดเอเชียเข้านี้ทรงตัวในแดนลบ โดยนักลงทุนจับตาดูหุ้นบริษัทเทคโนโลยี



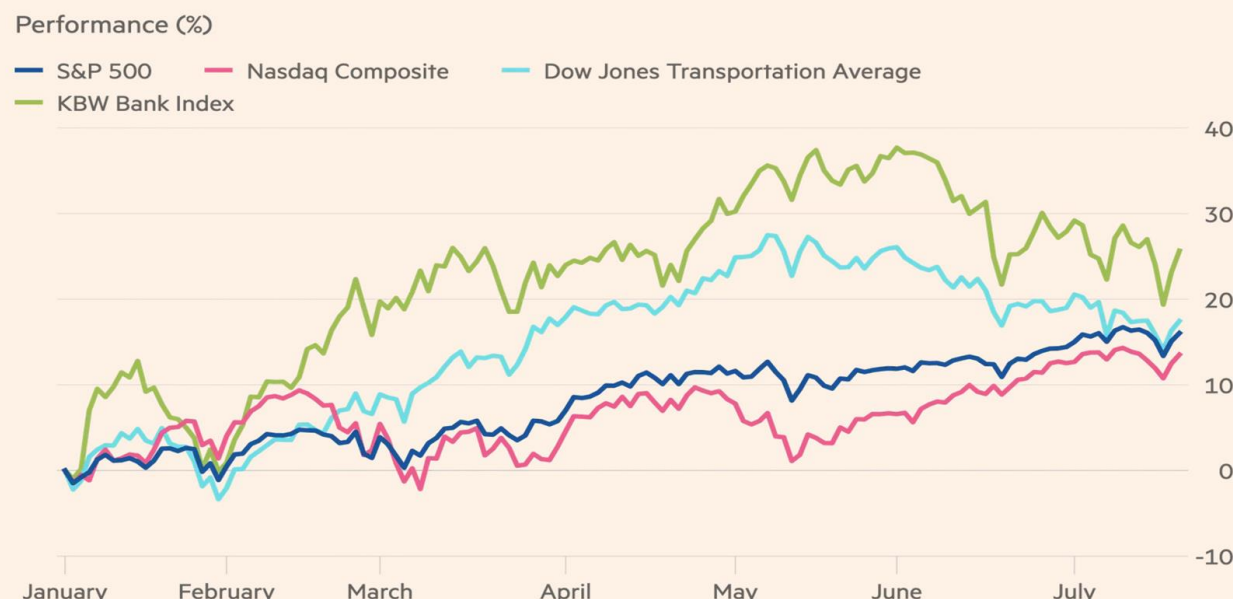
Our Commentary

- บริษัทสหรัฐฯ กทยอยประกาศงบ 2Q21 ต่อเนื่อง โดยเมื่อวานนี้ Social Media เจ้าดังอย่าง [Twitter \(TWTR US\)](#) เผยงบออกมาดีกว่าคาด ทำรายได้ \$1.2bn โต 74%YoY จากความต้องการโฆษณาออนไลน์ที่เพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา โดยตัวเลขผู้ใช้งานต่อวัน (mDAUs) อยู่ที่ 206 ล้านราย โต 11%YoY ซึ่งบริษัทคาด 3Q21 จะทำรายได้ราว \$1.22-\$1.30bn
- บริษัทเทคโนโลยี อย่าง [Intel \(INTC US\)](#) ประกาศงบออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ทำรายได้ \$18.5bn โต 2%YoY หนุนจากยอดขายฝั่ง PC ที่เพิ่มขึ้น 33%YoY โดยบริษัทคาดรายได้ทั้งปี 2021 จะโตเพิ่มขึ้นอีก \$1bn เป็น \$73.5bn อย่างไรก็ดี ได้ปรับคาดการณ์ Gross Margin ใน 3Q21 ลดลง จากข้อจำกัดด้านอุปทานและค่าใช้จ่ายในการเพิ่มความสามารถในการผลิตโดยใช้เทคโนโลยีรูปแบบใหม่
- จากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่ยังสร้างความกังวลต่อตลาดอยู่ ทำให้เราชื่นชอบหุ้น Defensive อย่าง [United Health \(UNH US\)](#) ผู้ประกอบธุรกิจประกันสุขภาพที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ



Chart of the day

US stocks rebound from Monday sell-off



Today's Top Picks



United Health (UNH US)

Cons. Target Price: \$455.28
Last Price: \$415.77
Upside: 9.5%

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



Li Ning (2331 HK)

Cons. Target Price: HKD 91.40
Last Price: HKD 97.74
Upside: 6.9%

- บริษัทสัญชาติจีนผู้ผลิตรองเท้า เสื้อผ้ากีฬาและอุปกรณ์กีฬาต่างๆ มีร้านค้ามากกว่า 6,000 สาขา หากพิจารณาจากแบรนด์จีน จะมีส่วนแบ่งตลาดในประเทศเป็นอันดับ 2 อยู่ที่ 6.7%
- จุดแข็งของแบรนด์ คือ การวางจุดยืนของตัวเองให้เป็นแบรนด์กีฬาที่เต็มไปด้วยแฟชั่นทันสมัย ผสมผสานเอกลักษณ์ความเป็นจีนและกีฬาเข้าด้วยกันอย่างลงตัว เอาใจคนรุ่นใหม่ Gen Z ที่มีกำลังซื้อสูง
- นักวิเคราะห์คาดว่าตลาดอุปกรณ์กีฬาของจีนมีศักยภาพในการเติบโตถึง 12% ในช่วงปี2021-2026 ซึ่งจุดนี้ก็จะสามารถหนุนการเติบโตของบริษัทได้ในอีก4-5ปีข้างหน้า
- หลังจากที่บริษัทได้ส่งสัญญาณเชิงบวกต่องบครึ่งปีแรกเมื่อปลายเดือน มิ.ย. โดยคาดว่าจะสามารถทำกำไรได้ขึ้นไปแตะระดับ RMB 1.8bn หรือเพิ่มขึ้นมากกว่า 163% YoY, อัตรากำไรสุทธิ (NPM) เพิ่มขึ้นมากกว่า 18% YoY และรายได้น่าจะเติบโตถึง 60% YoY ซึ่งต้องรอประกาศตัวเลขในช่วงเดือนส.ค.



Stock Alert

Uber Technologies (UBER US)

เตรียมเข้าซื้อบริษัท Transplace ผู้ให้บริการ Software ในการจัดการระบบขนส่ง มูลค่า \$2.25bn เพื่อหนุนธุรกิจ Uber Freight ซึ่งเป็นธุรกิจด้านการขนส่งโดยรถบรรทุกของทาง Uber

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 23/07/21

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