



Global Indices Performance

S&P 500	0.82%	CSI 300	0.61%
Dow Jones	0.79%	Nikkei 225	-0.09%
Nasdaq	0.54%	Hang Seng	1.21%
Euro Stoxx 600	0.20%	Straits Times	0.72%
DAX	-0.08%	SET	1.01%



Markets Overview

เมื่อวานนี้ ตลาดสหรัฐซบถกลับมา โดยดัชนี S&P500 ปิดที่ระดับสูงสุด หุ่นจากหุ้นกลุ่ม Healthcare ที่ประกาศงบออกมาดีกว่าคาด รวมถึงกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น แม้ความกังวลในสถานการณ์โควิดยังคงมีอยู่ แต่ผลประกอบการที่แข็งแกร่งของเหล่าบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยประกาศออกมาทำให้ตลาดคลายความกังวลไปได้บ้าง ฝั่งตลาดหุ้นยุโรปปิดผสม ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดผสมเช่นกัน



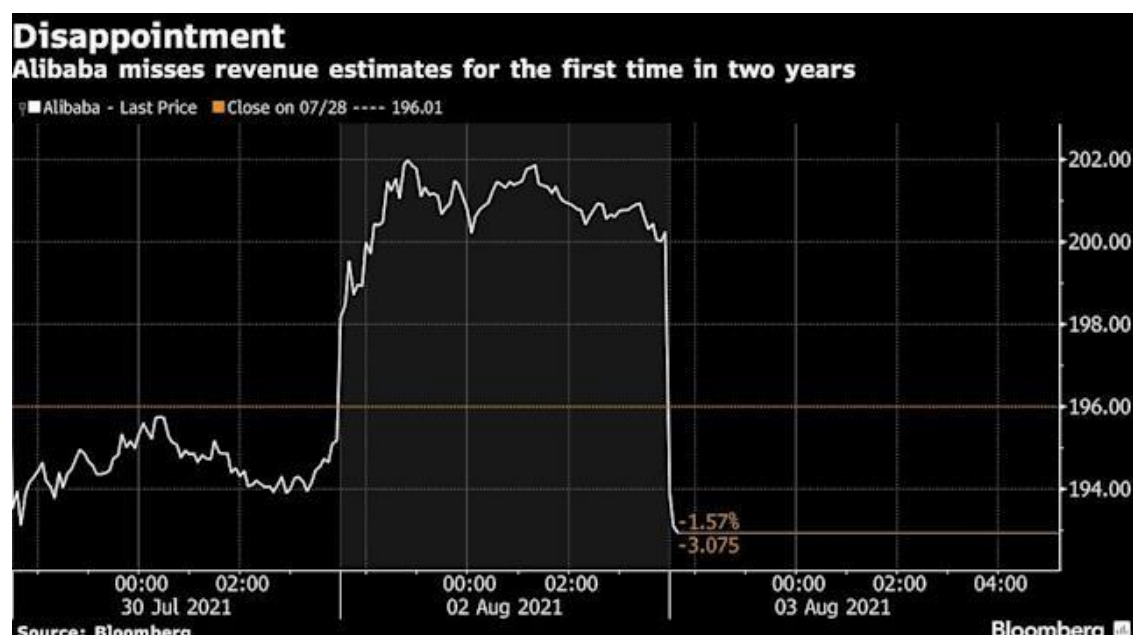
Our Commentary

- Alibaba (BABA US, 9988 HK)** รายงาน EPS มากกว่าคาดอยู่ที่ CNY16.6 เพิ่มขึ้น 12% YoY ขณะที่นักวิเคราะห์ประเมินไว้ที่ CNY14.42 แต่รายได้กลับต่ำกว่าที่คาด อยู่ที่ CNY 205.7bn เติบโต 34% YoY ซึ่งเป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปีที่บริษัทประกาศรายได้ต่ำกว่าคาด โดยรายได้จากธุรกิจ Cloud อยู่ที่ CNY16.05bn เพิ่มขึ้น 30% YoY แต่ต่ำกว่าที่คาดราว CNY100m และตัวเลข Mobile monthly active users อยู่ที่ 939m ต่ำกว่าที่ตลาดคาดราว 8m รวมถึง Annual Active Consumer ในประเทศจีน ก็ต่ำกว่าคาดการณ์อยู่ที่ 828m เติบโต 11.6% ส่วนรายได้ธุรกิจ digital media และ entertainment เพิ่มขึ้น 15% YoY
- Tencent (700 HK)** ราคาหุ้นปรับลงไประหว่างวันราว -10% แต่ขึ้นมาปิดตลาดที่ -6.11% รวมถึงบริษัทเกมเจ้าอื่นๆ เช่น NetEase และ Nexon ก็ร่วงลงไปเช่นกัน หลังจากสื่อของรัฐบาลจีนได้ออกมาประณามบริษัทออนไลน์ว่าเป็นต้นเหตุให้คนรุ่นใหม่เสพติดเกมออนไลน์ ซึ่งส่งผลต่อการเจริญเติบโตและคุณภาพชีวิตของพวกเขา นั่นทำให้นักลงทุนมีความกังวลว่าอุตสาหกรรมเกมจะเป็นรายต่อไปที่ทางการจีนจะเข้ามาควบคุม หลังจากเพิ่งคุมเข้มธุรกิจกวดวิชาเมื่อไม่นานมานี้
- Li Auto (LI US)** บริษัทผลิตรถยนต์ไฟฟ้าเจ้าใหญ่ของจีน มีแผนที่จะเข้าระดมทุน (IPO) ในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงด้วยมูลค่า \$1.9bn หลังจากเข้าจดทะเบียนใน Nasdaq เมื่อปีที่ผ่านๆ มา โดยคาดว่าจะราคา IPO จะอยู่ที่ประมาณ HKD 150 และจะเริ่มเข้าระดมทุนในเดือนนี้ ภายใต้สัญลักษณ์ '2015 HK'



Chart of the day

'Alibaba (BABA US, 9988 HK) รายงานรายได้ต่ำกว่าคาด'



Today's Top Picks



Facebook (FB US)

Cons. Target Price: \$414.70

Last Price: \$351.24

Upside: 18.1%

- บริษัท Social Media ยักษ์ใหญ่ระดับโลก เผยงบ 2Q21 ออกมาเติบโตได้รายได้แต่ละระดับ \$29.08bn โตขึ้น 56% YoY ซึ่งเป็นการเติบโตได้ดีที่สุดนับตั้งแต่ปี 2016 อีกทั้งรายได้กำไรเพิ่มขึ้น 2 เท่าจากช่วงเดียวกันของปีก่อน หุ่นจากการฟื้นตัวของงบกำไรมาใช้จ่ายด้านโฆษณาออนไลน์อีกครั้งหลังจากหลายประเทศเริ่มผ่อนคลาย Lockdown แล้ว โดยรายได้เฉลี่ยต่อ 1 User (ARPU) โตได้กว่า 47% YoY ปัจจุบันมีผู้ใช้งานต่อเดือนอยู่ที่ 3.51 พันล้านรายทุก Application ของ Facebook
- ในไตรมาสถัดไปบริษัทได้คาดการณ์ว่ารายได้โตชะลอลง ซึ่งได้คาดไว้ตั้งแต่ไตรมาสแรกของปีแล้ว ส่วนหนึ่งมาจากการที่ Apple Update iOS 14.5 ซึ่งอาจจำกัดการเข้าถึงโฆษณาของผู้ใช้งานได้ อย่างไรก็ดี บริษัทยังมองว่าราคาของโฆษณาจะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้โดยเฉพาะจาก Content พวก Video ซึ่งคิดเป็นครึ่งหนึ่งของ Time Spent ในแพลตฟอร์มของ Facebook อย่าง Reels ที่เป็น Content Video สันนิษฐานว่าจะเป็นตัวช่วยหนุนรายได้โฆษณาในอีกหลายไตรมาสข้างหน้า
- ด้าน Valuation ถือว่าอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี โดย PE22E อยู่ที่ 22.3 เท่า ราคาหุ้นปรับตัวที่ผ่านมาปรับย่อลง 4% เรามองเป็นโอกาทย่อยเข้าสะสม



Stock Alert

Robinhood (HOOD US)

- บริษัทให้บริการแอปพลิเคชันเทรดหุ้น ราคาหุ้นปรับขึ้น 24% จากราคา IPO ที่ \$38 หลังจาก ARK Invest ของ Cathie Wood ร่วมเข้าลงทุน

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 04/08/21

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