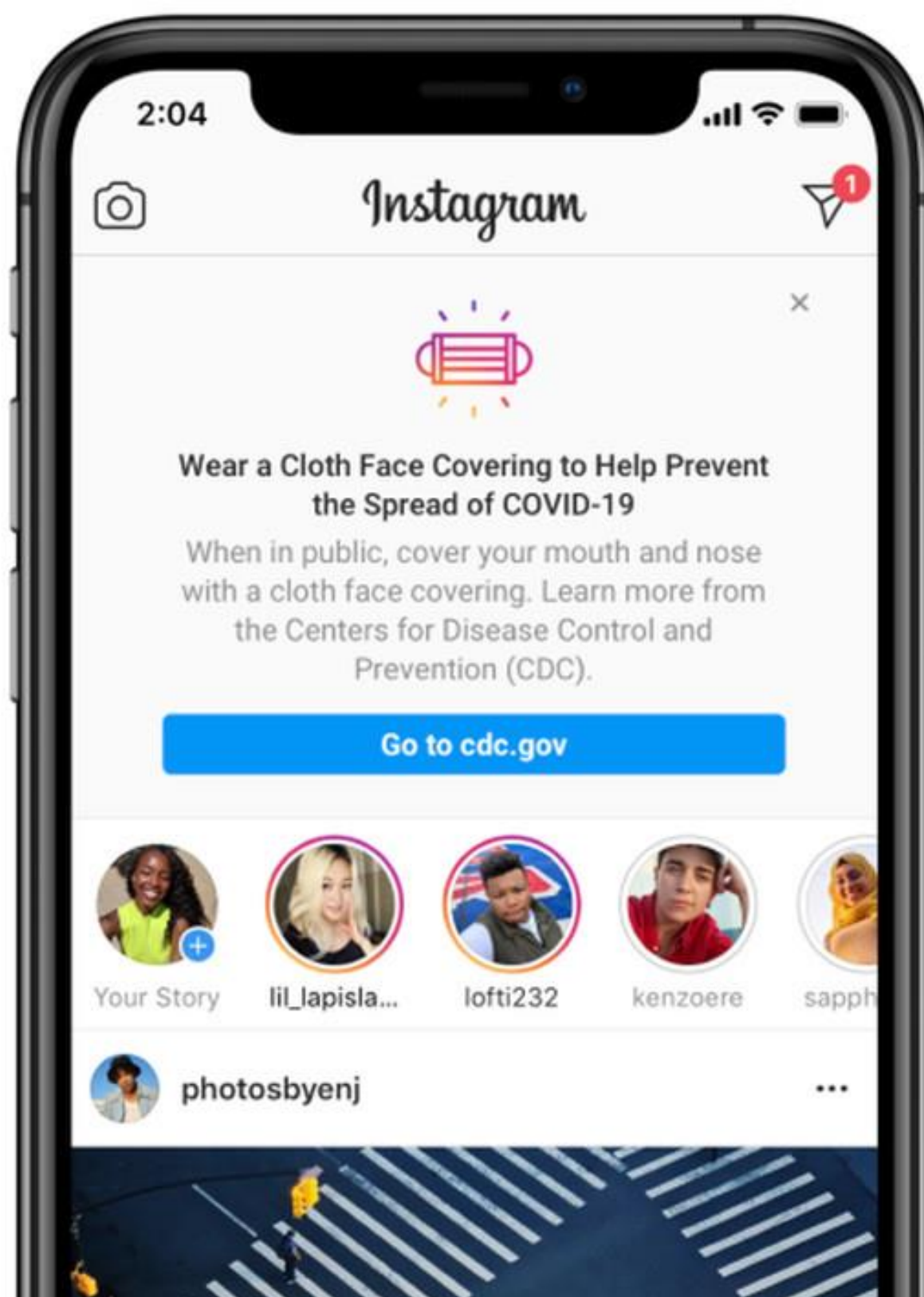
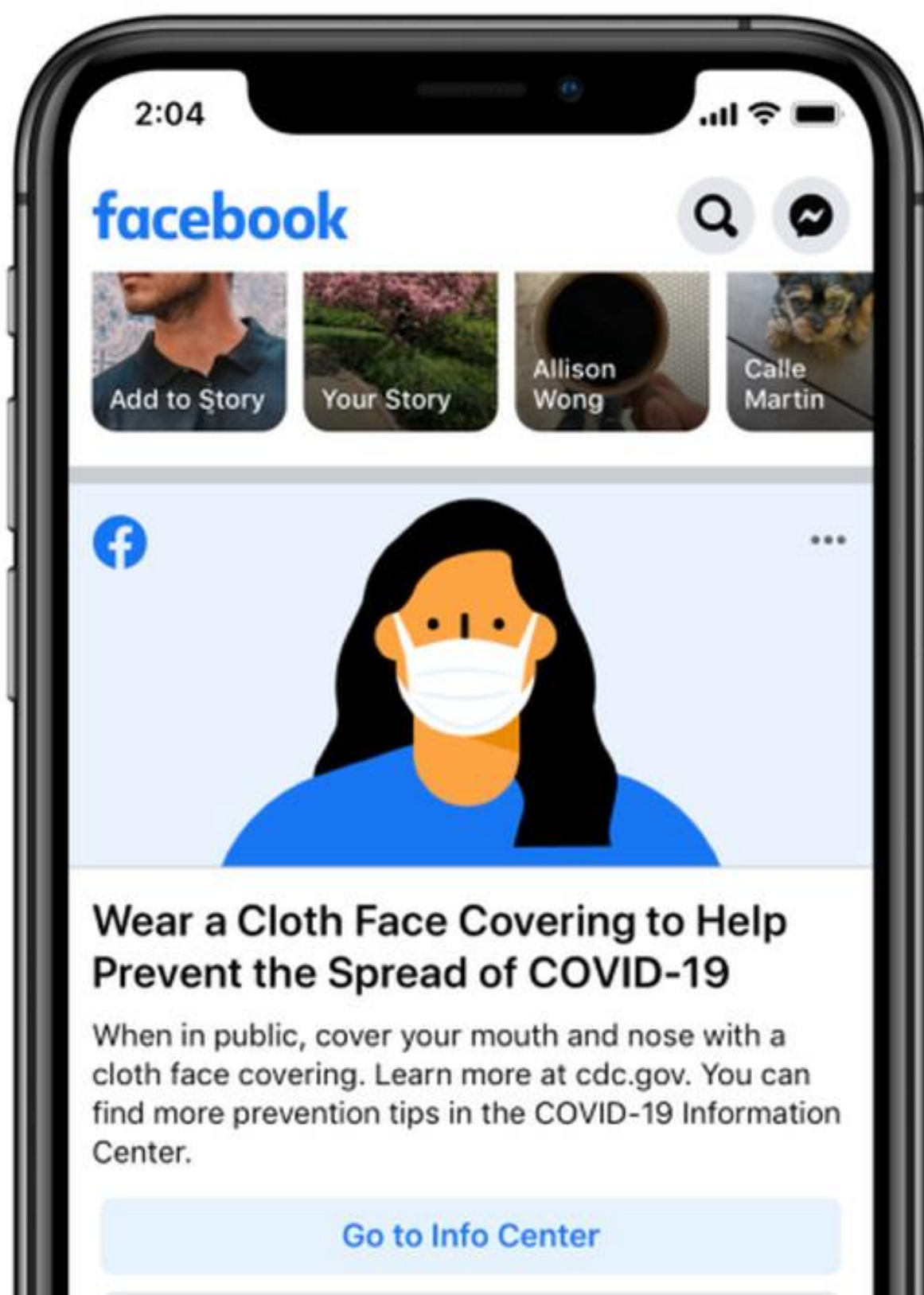




Facebook (FB US)





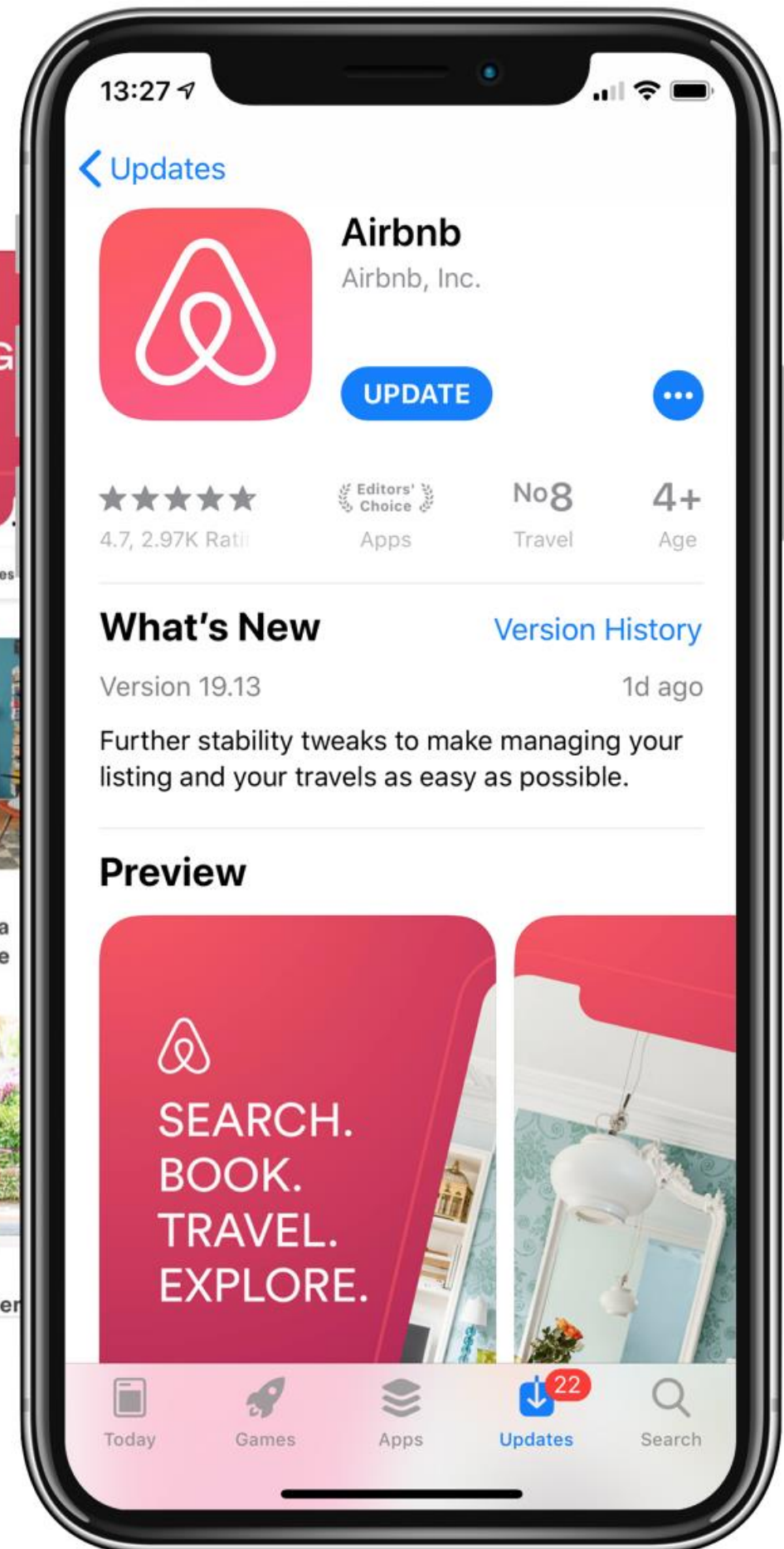
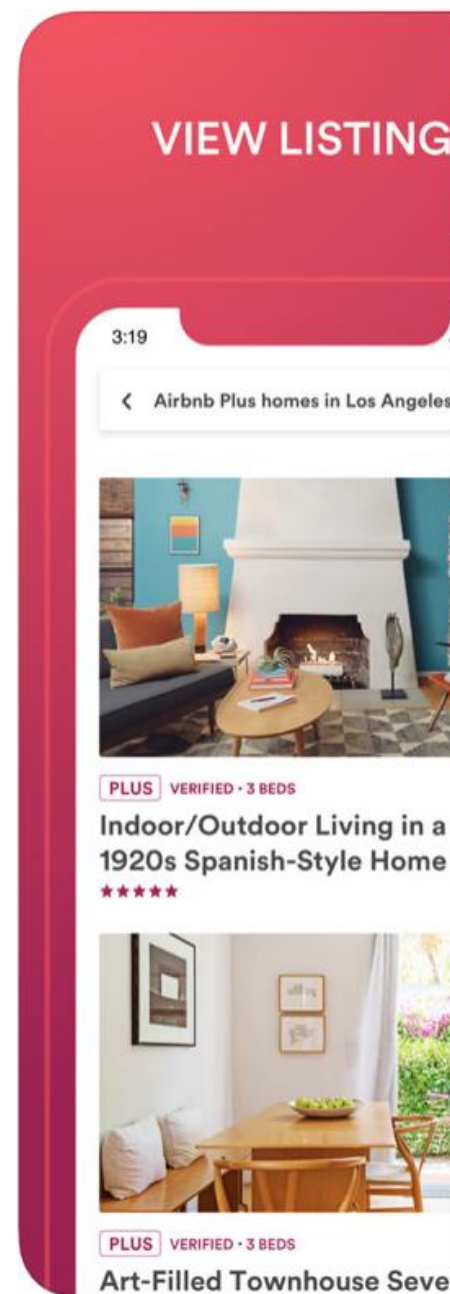
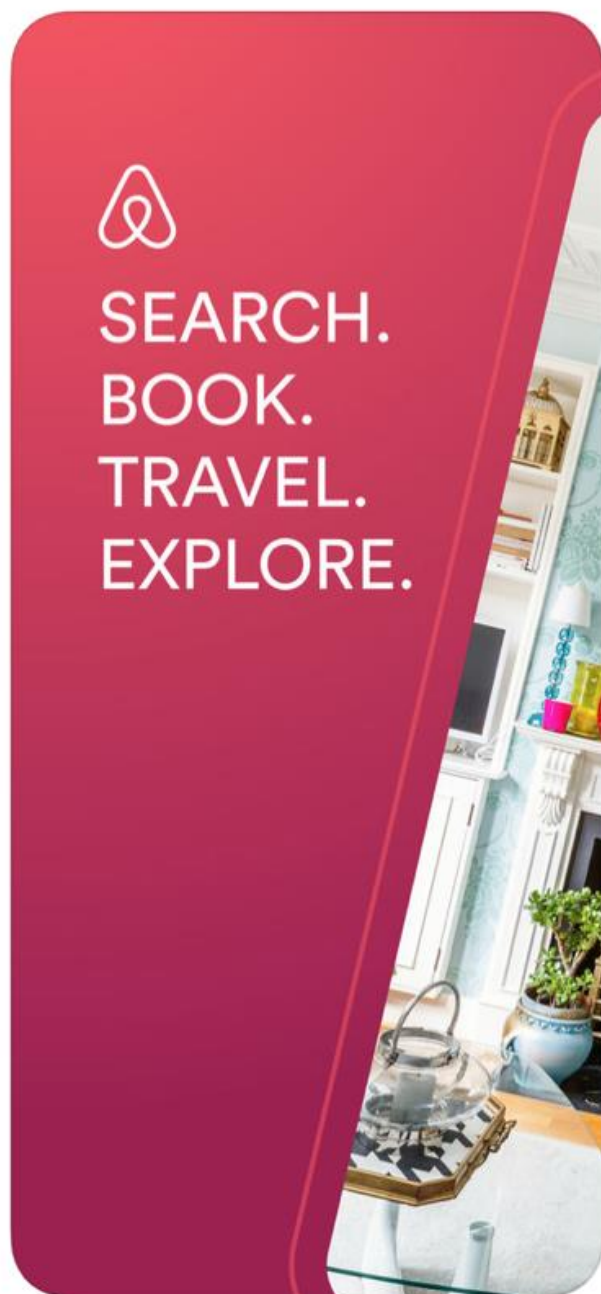
Facebook (FB US)

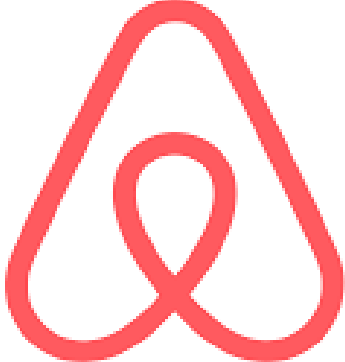
ประเด็นน่าสนใจ

- บริษัทสื่อ Social Media ที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในโลก ครอบคลุมหลาย Platform ในชีวิตประจำวัน ได้แก่ Facebook Messenger Instagram และ WhatsApp ถือเป็นอีกหนึ่งในหุ้นเทคโนโลยีที่เกาะไปกับธีมเศรษฐกิจฟื้นตัวได้ เนื่องจากรายได้หลักมาจากการโฆษณาผ่านสื่อออนไลน์
- งบ 1Q21 ออกมาดีต่อเนื่อง รายได้โตขึ้น 50% YoY และกำไรพุ่ง 2 เท่าหากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน รวมถึงบริษัทเผยการปรับขึ้นค่าโฆษณาขึ้นอีกด้วย เรามองว่าการเปิดเมือง และเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ส่งผลให้ธุรกิจทั้งขนาดใหญ่และขนาดเล็ก โดยเฉพาะธุรกิจภาคท่องเที่ยวและการให้บริการ หันมาโฆษณาผ่านสื่อออนไลน์เพิ่มมากขึ้นเพื่อดึงลูกค้าและกระตุ้นยอดขาย
- การโฆษณาผ่านสื่อออนไลน์นั้น Facebook ถือว่าเป็นแพลตฟอร์มที่ยืนหนึ่งในยุคนี้ ปัจจุบันมีธุรกิจขนาดกลางและขนาดเล็กกว่า 10 ล้านรายที่หันมาโฆษณาผ่าน Facebook มากกว่าผ่านช่องทางทีวีธรรมดา ปัจจุบันมีผู้ใช้งานแพลตฟอร์มทั่วโลกทั้งหมดของ Facebook ต่อเดือนอยู่ที่ 3.45 พันล้านคน
- ด้านนักวิเคราะห์จาก Bloomberg ให้ความเห็นว่า Facebook ถือเป็นหนึ่งในหุ้นที่น่าสนใจ เพราะแม้ว่าสถานการณ์ COVID-19 จะดูมีแนวโน้มคลี่คลาย คนเริ่มกลับมาใช้ชีวิตปกติ แต่อย่างไรคนก็ไม่สามารถเลิกใช้ Facebook หรือแพลตฟอร์มในเครืออื่นๆ อย่าง Instagram ได้
- มูลค่าหุ้นถือว่าอยู่ในระดับที่ถูก PE ปัจจุบันอยู่ที่ 23.8 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังที่อยู่ระดับ 30 เท่า
- ราคาหุ้นปัจจุบันอยู่ที่ \$332.29 Bloomberg Consensus ให้ราคาเป้าหมาย \$384.17 คิดเป็น Upside 15.16%

Source: Goldman Sachs, Bloomberg as of 21/6/21

Airbnb (ABNB US)





airbnb (ABNB US)

ประเด็นน่าสนใจ

- **แพลตฟอร์มให้เช่าและปล่อยเช่าที่พัก** โดยมีที่พักให้เช่ามากถึง 4 ล้านแห่งทั่วโลก ซึ่งมากกว่าแบรนด์โรงแรมทั่วไป นอกจากนี้ ผู้เช่าส่วนใหญ่ของ Airbnb มีทั้งเช่าระยะสั้นสำหรับการท่องเที่ยว รวมถึงเช่าระยะยาว
- โดยรายได้ของ Airbnb มาจากการเก็บค่าธรรมเนียมจากทั้งผู้เช่า และผู้ปล่อยเช่า เฉลี่ยแล้วอยู่ที่ระหว่าง 3-12% ต่อการจอง โดยที่บริษัทไม่มีมือสังหาริมทรัพย์ใดๆของตัวเอง ทำให้ไม่ต้องแบกรับต้นทุนในการบริหารโรงแรม
- Airbnb เป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวด้านการท่องเที่ยว โดยปัจจุบันเห็นจำนวนผู้ที่ให้บริการที่พัก หรือ Host แถบซานเมืองมีการ Active เพิ่มขึ้นกว่า 30% จากระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาด สะท้อนให้เห็นถึง Demand ในการเข้าพักที่จะเพิ่มสูงขึ้นในระยะข้างหน้า
- อีกทั้งมีหลายบริษัทยังปรับใช้แนวทางการทำงานที่บ้านอยู่ ซึ่งเพิ่มความคล่องตัวในการทำงานและท่องเที่ยวมากขึ้น ด้วยเหตุนี้ Airbnb เองจึงเห็นความต้องการในการเช่าที่พักระยะยาวมากขึ้น
- ล่าสุด 1Q21 ประกาศรายได้หลักจากค่าธรรมเนียมการจองที่พักโตขึ้น 52% YoY อย่างไรก็ตามบริษัทยังรายงานขาดทุนอยู่ โดยยอดจองที่พักรผ่านแพลตฟอร์มฟื้นตัวขึ้นได้ 13% YoY หนุนจากการเริ่มเปิดเมืองในบางประเทศซึ่งเป็นยอดการจองที่พักรตามซานเมืองในประเทศ และในไตรมาสนี้เห็นจำนวนคืนการจองที่พักเพิ่มมากขึ้นด้วย
- หากอ้างอิงจาก Google Trend ทั่วโลกในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา พบว่ายอดผู้ค้นหาเว็บไซต์ Airbnb ฟื้นตัวได้อย่างชัดเจน และมีจำนวนมากกว่าแพลตฟอร์มท่องเที่ยวอื่นๆ อย่าง Expedia และ Agoda อยู่มาก
- ราคาหุ้นปัจจุบันอยู่ที่ \$149.70 Bloomberg Consensus ให้ราคาเป้าหมาย \$167.82 คิดเป็น Upside 12.10%

อ่าน Paper ABNB ฉบับเต็ม [คลิกที่นี่](#)

Source: Goldman Sachs, Bloomberg as of 21/6/21

 **NIO** (NIO US)



NIO (NIO US)

ประเด็นน่าสนใจ

- NIO ถือได้ว่าเป็นบริษัทผลิตรถยนต์ไฟฟ้าที่น่าจับตาในจีน เนื่องจากการบุกตลาดประเทศจีนด้วยราคาที่จับต้องได้ และถูกกว่า Tesla ที่ขายในประเทศจีนถึงเท่าตัว รวมถึงรูปแบบดีไซน์ที่ล้ำสมัย สวยหรูดูแพง ซึ่งถูกขนานนามว่า “Next Tesla” ปัจจุบันมีรถยนต์ไฟฟ้าที่จำหน่ายอยู่ 5 Models ด้วยกันทั้งรถ SUV รถแบบ Sport และล่าสุดได้เปิดตัวรถยนต์ Sedan แบบ 4 ที่นั่ง
- จุดเด่นคือบริการหลังการขายของ NIO ที่โดดเด่น ไม่ว่าจะเป็นจุดชาร์จแบตเตอรี่ บริการเปลี่ยนแบตเตอรี่ เป็นต้น รวมถึงมีการขายรถแบบแยกกับแบตเตอรี่ด้วย ซึ่งจะทำให้ราคาต่อคันนั้นถูกลงไปอีก โดยลูกค้าสามารถที่จะทำการเช่าแบตเตอรี่ได้แทนที่จะซื้อไปพร้อมกับรถยนต์
- เมื่อมาดูยอดขายไตรมาสล่าสุด 1Q21 พบว่ามีการเติบโตสูงถึง 481% YoY และยอดส่งมอบรถยนต์ที่ 20,060 คัน โดยตลาดประเทศจีนยังถือเป็นหนึ่งในตลาดรถยนต์ไฟฟ้าที่ใหญ่ที่สุดในโลก ซึ่งสัดส่วนกว่า 50% ของยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าทั่วโลกทั้งหมดมาจากประเทศจีน
- ปัจจุบันบริษัทยังไม่สร้างกำไร แต่หากเทียบกับผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าอื่นๆ ในจีน NIO ถือว่าสร้าง Margin ได้สูง และในอนาคตเมื่อ NIO สามารถผลิตรถได้มากขึ้น ต้นทุนจะยิ่งลดลง และช่วยให้บริษัทสร้างกำไรได้ และหากมองในเรื่องของการเติบโตในระยะยาว ยังถือว่าเป็นที่น่าสนใจ และสามารถเติบโตต่อไปได้ในอนาคต หนุนจากนโยบายของรัฐบาลในด้านของพลังงานสะอาด ที่ช่วยส่งเสริมการใช้รถยนต์ไฟฟ้ามากขึ้นในจีน
- ราคาหุ้นปัจจุบันอยู่ที่ \$46.51 Bloomberg Consensus ให้ราคาเป้าหมาย \$60.06 คิดเป็น Upside 29.13%

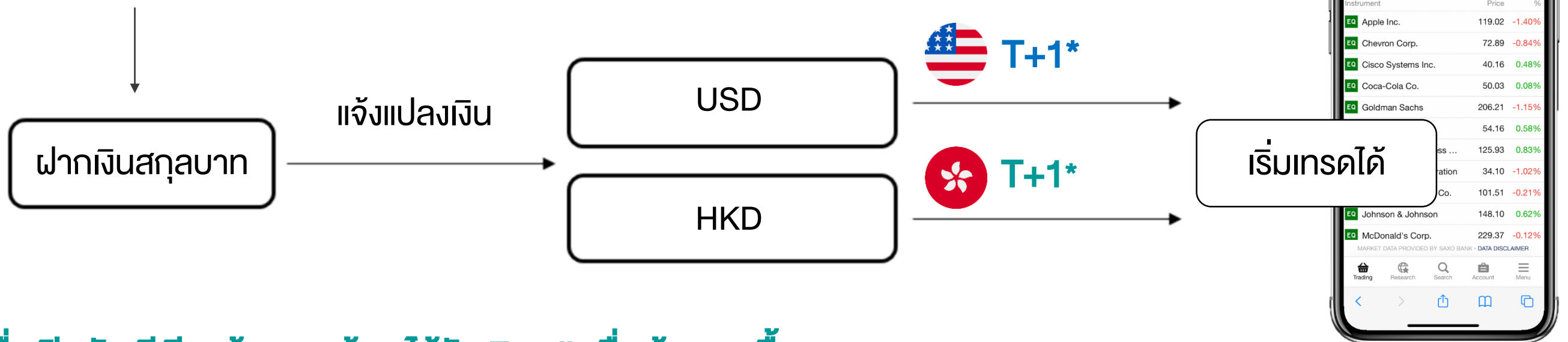
Source: Goldman Sachs, Bloomberg as of 21/6/21

เริ่มต้นลงทุนต่างประเทศง่ายๆเพียงปลายนิ้ว !

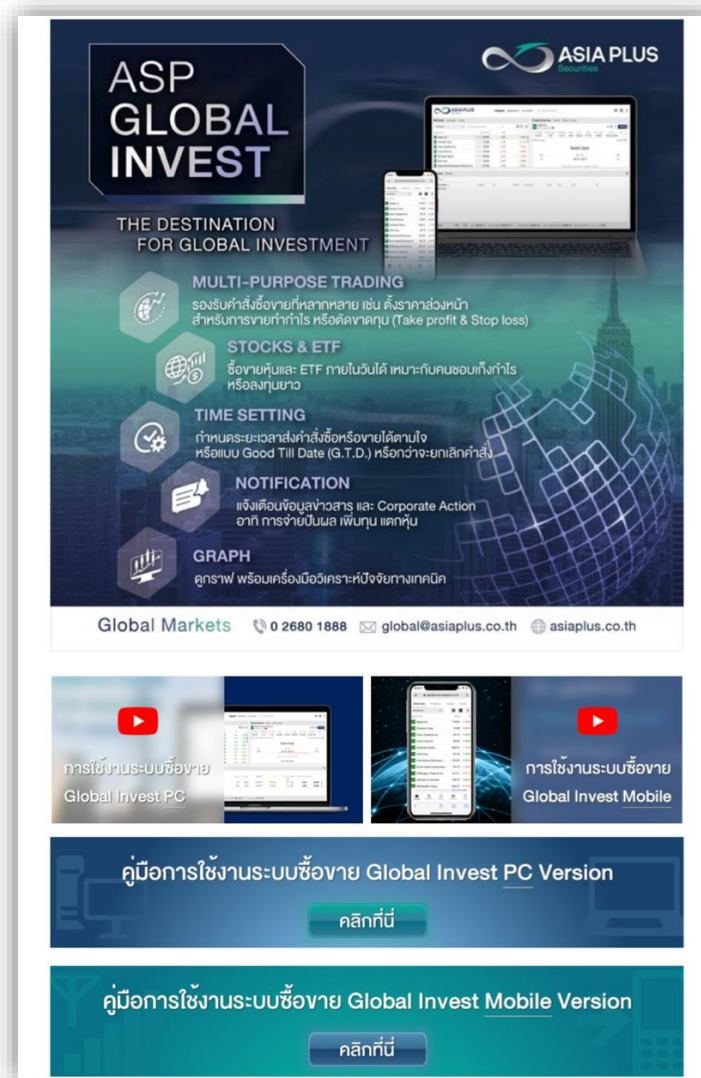


เปิดบัญชี

- ไม่มีค่าใช้จ่ายในการเปิดบัญชี
- ไม่มีขั้นต่ำการลงทุน
- ไม่มีค่าธรรมเนียมแปลงเงิน



เมื่อเปิดบัญชีเรียบร้อยแล้ว ลูกค้าจะได้รับ Email เพื่อเข้าระบบซื้อขาย



สิ่งที่ลูกค้าได้รับผ่าน Email

- Link ช่องทางเข้าระบบซื้อขาย
- Username และ Password เพื่อเข้าระบบซื้อขาย
- คู่มือการใช้งานทั้งผ่าน PC และ Mobile

ดูคลิปวิธีใช้งานระบบซื้อขายคลิกที่นี่ !

สำหรับการใช้งานผ่าน PC [คลิก](#)

สำหรับการใช้งานผ่าน Mobile [คลิก](#)

*วันที่เริ่มซื้อขายได้ดังกล่าว อยู่ภายใต้เงื่อนไขการส่งคำสั่งแปลงเงินเข้ามาก่อน 15.00 เท่านั้น
 *หมายเหตุ: ระยะเวลาโดยประมาณ โดยอาจเร็วหรือล่าช้ากว่าที่แจ้งไว้ได้ หากติดประเด็นจากธนาคารตัวกลาง
 **หากติดวันหยุดของประเทศไทย สิงคโปร์ ออสเตรเลีย และสหรัฐฯ จะทำให้ล่าช้าตามวันหยุดดังกล่าว

📞 สอบถามเพิ่มเติมได้ที่ เจ้าหน้าที่แนะนำการลงทุนของท่าน



asiaplus.co.th



AsiaPlusGroup



@AsiaPlusGroup

ฝ่ายการตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ

📞 0 2680 1888

✉ global@asiaplus.co.th

Source: Goldman Sachs, Bloomberg as of 17/06/21

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

Source: Goldman Sachs, Bloomberg as of 31 May 21