

Best & Worst Performing Stocks 2021

ปี 2021 เป็นปีที่ผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกมีความผันผวนเป็นอย่างมาก จากสถานการณ์ COVID-19 ที่ยังคงยืดเยื้อ ซึ่งรัฐบาลทั่วโลกต่างออกมาตรการเพื่อเยียวยาผลกระทบ ส่งผลต่อการปรับตัวราคาหุ้นหลายกลุ่มในหลายดัชนีของตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก ทางฝ่ายจึงได้สรุป **หุ้นที่ราคาปรับตัวสูงสุดและต่ำสุดในปี 2021 จาก 3 ดัชนีหลักของโลก** ได้แก่ **ดัชนี S&P 500** จากสหรัฐอเมริกา **ดัชนี Stoxx Europe 600** จากภูมิภาคยุโรปและ **ดัชนี Hang Seng** จากตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง ประเทศจีน

ดัชนี S&P 500

ติดอันดับ 1 ใน 10 ดัชนีที่ให้ปรับตัวขึ้นมากที่สุดในปี 2021 โดยดัชนีบวกขึ้นราว 28% ตั้งแต่ต้นปี (ณ วันที่ 28 ธ.ค.) จากการอัดฉีดสภาพคล่องทั้งนโยบายการเงินและการคลังซึ่งส่งผลให้กระแสเงินไหลเข้าสู่ตลาดทุน รวมถึงสภาพเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวจาก COVID-19 ปีก่อน จากข้อมูลของหุ้นกลุ่มที่ราคาปรับตัวได้ดีที่สุดคือกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวขึ้นตามทิศทางราคาน้ำมัน ซึ่งหุ้นที่ให้ราคาปรับตัวขึ้นสูงสุดอย่าง **Devon Energy (DVN US)** ได้รับประโยชน์จากประเด็นดังกล่าว หุ้นที่ราคาปรับตัวลงมากที่สุดคือกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจากการล็อกดาวน์ อย่าง **Penn National Gaming (PENN US)**

หุ้นที่ราคาปรับตัวขึ้นมากที่สุด

บริษัทพลังงานผู้สำรวจและผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ โดยเน้นการขุดเจาะน้ำมันบนบกใน 5 พื้นที่ โดยในปลายปี 2020 บริษัทได้ควบรวมกิจการกับบริษัทคู่แข่งอย่าง WPX Energy ส่งผลให้กลายเป็นผู้ผลิตน้ำมันที่ใหญ่ที่สุดในพื้นที่ West Texas

ในปี 2020 บริษัทเคยเป็นหนึ่งในหุ้นที่ปรับตัวลงหนักที่สุดในดัชนี S&P500 โดยปรับลงกว่า 66% แต่หลังการควบรวมกิจการกับ WPX Energy บริษัทได้ตั้งเป้าที่จะคืนกำไรสู่ผู้ถือหุ้นโดยการจ่ายเงินปันผลแบบปกติควบคู่ไปกับการจ่ายเงินปันผลแบบพิเศษที่อิงตามผลประกอบการของบริษัท โดย Dividend Yield ในปี 2021 สูงถึง 8% นอกจากนี้ราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้นหลังเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 และการที่ OPEC มีมาตรการควบคุมการผลิตน้ำมัน ทำให้มีส่วนผลักดันให้ราคาหุ้นของบริษัทพุ่งขึ้นราว 180% ในปี 2021 ซึ่งเป็นการปรับตัวของราคาที่สูงสุดในดัชนี S&P500

Devon Energy

(DVN US) **+182%**



หุ้นที่ราคาปรับตัวลงมากที่สุด

บริษัทประกอบธุรกิจการพนัน คาสิโนและสนามแข่งพนันกีฬาจำนวน 44 แห่งทั่วสหรัฐฯ และแคนาดา ส่วนใหญ่ดำเนินงานภายใต้แบรนด์ 'Hollywood Casino' และ 'Argosy' และได้ขยายธุรกิจไปสู่การพนันออนไลน์ผ่าน Penn Interactive Ventures และถือหุ้น 36% ในบริษัท Barstool Sports ซึ่งเป็นบริษัทผลิตสื่อดิจิทัลมีเดียด้านกีฬาและบันเทิง เพื่อต่อยอดธุรกิจพนันกีฬาโดยอาศัยแบรนด์ Barstool ในการออก Sportbooks หรือแหล่งเดิมพันกีฬาที่มีครบทุกประเภท ผ่านทางเว็บไซต์และโทรศัพท์มือถือ

ทั้งนี้ ราคาหุ้นของบริษัทเคยพุ่งขึ้นไปถึง 238% ในปี 2020 จากการที่นักลงทุนคาดว่าบริษัทจะกลายเป็นผู้นำตลาดการพนันออนไลน์จากการร่วมทุนกับพันธมิตรอย่าง Barstool Sports แต่กลับกลายเป็นว่า **ราคาหุ้นในปีนี้ง่วงลงมากกว่า -40% ถือเป็น การปรับลงที่ต่ำที่สุดในดัชนี S&P500** เนื่องจากคาสิโนไม่สามารถเปิดดำเนินงานได้อย่างเต็มที่ **เพราะการแพร่ระบาดของ COVID-19 และผลกระทบจาก Hurricane Ida** รวมถึงการเปิดตัวเข้าสู่ธุรกิจพนันออนไลน์นั้นช้ากว่าคู่แข่งที่มีชื่อเสียงและความเชี่ยวชาญมากกว่า ส่งผลให้ไม่สามารถชิงส่วนแบ่งทางการตลาดและยังถูกแย่งส่วนแบ่งทางการตลาดไปอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งพฤติกรรมที่ไม่เหมาะสมของ David Portnoy ผู้ก่อตั้ง Barstool กลับลดราคาหุ้นให้ปรับลงอีกด้วย

Penn National Gaming

(PENN US) **-41%**



ดัชนี STOXX 600

ในปีที่ผ่านมา ดัชนี STOXX Europe 600 มีผลตอบแทนราว 22% (ณ วันที่ 28 ธ.ค.) โดยหุ้นกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ กลุ่มธนาคาร, เทคโนโลยีและสื่อบันเทิง ซึ่งการเติบโตของตลาดหุ้นมีส่วนจากอัดฉีดเงินเพื่อเสริมสภาพคล่องในโครงการต่างๆ จากทางภาครัฐ รวมถึงการฟื้นตัวเศรษฐกิจ แม้ว่าจะเผชิญกับภาวะเงินเฟ้อและการแพร่ระบาดของ Covid-19 สายพันธุ์ Omicron ในช่วงปลายปีซึ่งกดดันอุปทาน โดยหุ้นที่ราคาปรับตัวสูงสุดคือบริษัทด้านเทคโนโลยีชีวภาพอย่าง **Vitrolife (VITR SS)** ขณะที่บริษัทแพลตฟอร์มซื้อขายรถยนต์มือสองอย่าง **Auto1 Group (AG1 GR)** ราคาหุ้นปรับลงต่ำที่สุดในดัชนี

หุ้นที่ราคาปรับตัวขึ้นมากที่สุด

บริษัทจากสวีเดน จัดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ Stockholm และเพิ่งถูกรวมในดัชนี STOXX 600 เมื่อเดือนกันยายน 2021 **ราคาหุ้นได้ปรับขึ้นราว 160% ตั้งแต่ต้นปี และเป็นหุ้นในดัชนี STOXX 600 ที่ราคาปรับตัวขึ้นมากที่สุดในปี 2021 โดยดำเนินธุรกิจด้านเทคโนโลยีชีวภาพ ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทแรกๆ ที่วิจัยและพัฒนาการปฏิสนธิภายนอกร่างกายอย่างเทคโนโลยี In Vitro Fertilization (IVF) หรือเด็กหลอดแก้ว** รวมถึงผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องอย่างอุปกรณ์เข็มสำหรับฝัง, เทคโนโลยีประมวลผลสเปิร์มและการคัดเลือกเพศภายใต้กล้องจุลทรรศน์ เป็นต้น โดยบริษัทมีส่วนแบ่งในตลาด IVF ราว 10% ทั่วโลก ซึ่งลูกค้าของบริษัท ได้แก่ โรงพยาบาล, คลินิก และห้องปฏิบัติการ

โดยล่าสุดอัตราการเติบโตของรายได้เพิ่มขึ้น 35% อยู่ที่ระดับ \$182mn (SEK 1.55tn) และมี Gross Profit Margin ที่สูงราว 60-65% ต่อเนื่องกันหลายปี ซึ่งบริษัทกล่าวว่าความต้องการการมีบุตรที่เพิ่มขึ้นสะท้อนในยอดขายที่แข็งแกร่งในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ แม้ว่าบริษัทจะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 แต่ในระยะยาวแล้วบริษัทยังคงคาดว่าตลาด IVF จะเติบโต 5-10% ต่อปี โดยเฉพาะในฝั่งเอเชีย ซึ่งขับเคลื่อนโดยกลุ่มชนชั้นกลางที่มีกำลังซื้อมากขึ้นและเริ่มมีลูกในช่วงวัยที่มากขึ้น รวมถึงการยอมรับในเทคโนโลยี IVF มีเพิ่มขึ้นเช่นกัน

Vitrolife

(VITR SS) **+160%**



หุ้นที่ราคาปรับตัวลงมากที่สุด

บริษัทสัญชาติเยอรมัน **ราคาหุ้นปรับลงกว่า -60% ถือเป็นหุ้นในดัชนี STOXX600 ที่ราคาปรับลงต่ำสุด** ซึ่งเพิ่งจดทะเบียนเข้าตลาด Frankfurt เมื่อเดือนก.พ. 2021 โดยบริษัทให้บริการแพลตฟอร์มดิจิทัลในการซื้อขายรถยนต์มือสองทั่วทวีปยุโรป ซึ่งมีรถยนต์ให้เลือกมากกว่า 80 แบริ่ง บริษัทแบ่งออกเป็น 2 ธุรกิจหลัก ได้แก่ Merchant คิดเป็นสัดส่วนรายได้มากกว่า 90% ซึ่งจะมุ่งเน้นช่องทางการขายแบบ C2B (Customer-to-Business) โดยลูกค้าจะเป็นผู้เลือกผู้ขายเองและ Autohero ซึ่งเป็นการค้าปลีกรถยนต์มือสองผ่านช่องทางออนไลน์

อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงขาดทุนอย่างต่อเนื่อง จากค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งยังถูกกดดันจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 และมาตรการ Lockdown ส่งผลให้ความต้องการซื้อรถยนต์มือสองชะลอตัว อีกทั้งยังเผชิญการแข่งขันอย่างดุเดือดของบริษัคู่แข่ง

Auto1 Group

(AG1 GR) **-60%**



ดัชนี Hang Seng

สำหรับฝั่งตลาดหุ้นเอเชีย **ดัชนี Hang Seng** ถือเป็นดัชนีที่ให้ผลตอบแทนต่ำที่สุดอันดับ 2 จากดัชนีหลักทั่วโลกที่ **-15%** (ตัวเลข ณ วันที่ 28 ธ.ค.) หลังถูกกดดันอย่างหนักทั้งจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 และนโยบาย 'Zero Covid' และรวมถึงความพยายามในการปรับเปลี่ยนโครงสร้างของเศรษฐกิจจีนที่ส่งผลกระทบต่อบริษัทจีนโดยเฉพาะธุรกิจเทคโนโลยี, การศึกษาและสื่อบันเทิง นอกจากนี้ บริษัทในภาคอสังหาริมทรัพย์จีนยังเผชิญกับปัญหานี้สินจำนวนมหาศาลส่งผลให้ดัชนีดังกล่าวอย่างต่อเนื่องเป็นระยะเวลากว่า 14 เดือน โดยหุ้นที่ราคาปรับตัวได้สูงสุดในดัชนีได้แก่ **Li Ning (2331 HK)** และต่ำที่สุดคือ **Alibaba Health (241 HK)**

หุ้นที่ราคาปรับตัวขึ้นมากที่สุด

บริษัทสัญชาติจีนผู้ผลิตรองเท้า เสื้อผ้ากีฬาและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง ราคาหุ้นได้ปรับขึ้น **ราว +54% ตั้งแต่ต้นปี** และเป็นหุ้นในดัชนี Hang Seng ที่ราคาปรับตัวขึ้นมากที่สุดในปี 2021 จากข้อมูลบริษัทเผยหนึ่งในจุดแข็งของแบรนด์ คือ การวางจุดยืนของตัวเองให้เป็นแบรนด์กีฬาที่เต็มไปด้วยแฟชั่นทันสมัย ผสมผสานเอกลักษณ์ความเป็นจีนและกีฬาเข้าด้วยกันอย่างลงตัวถูกใจกลุ่มคนรุ่นใหม่โดยเฉพาะ Gen Z อีกทั้งบริษัทกล่าวว่าจะได้รับประโยชน์จากนโยบายผลักดันอุตสาหกรรมกีฬาของจีน National Fitness Plan (2021-2025) และได้รับประโยชน์จากการที่ชาวจีนหันมาบริโภคสินค้าแบรนด์ของประเทศตนเอง หลังประเด็นจีนเจียงกับแบรนด์สินค้าตะวันตก

ล่าสุดในครึ่งปีแรก บริษัทมีรายได้เติบโต 65% ณ ระดับ RMB10bn และ Gross Profit Margin เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 56% ทั้งนี้ในระยะกลาง บริษัทยังมีมุมมองเชิงบวกต่อยอดขาย โดยมีแผนขยายไปยังกลุ่มสินค้าสำหรับเด็กและการดีไซน์รองเท้ากีฬาและรองเท้าที่ไม่เป็นทางการในตลาด premium มากขึ้นอีกด้วย

Li Ning

(2331 HK) **+54%**



หุ้นที่ราคาปรับตัวลงมากที่สุด

บริษัทดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนาธุรกิจการจ่ายผลิตภัณฑ์และบริการด้านเภสัชกรรมและการดูแลสุขภาพ การดำเนินงานของแพลตฟอร์ม E-commerce ยาและแพลตฟอร์มบริการดูแลสุขภาพผู้บริโภค การพัฒนาธุรกิจติดตามและสุขภาพดิจิทัล และธุรกิจบริการอินเทอร์เน็ตโดยใช้เทคโนโลยีเช่น Cloud Computing และ Big Data ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ Alibaba Group

จากการที่ทางการจีนเพิ่มมาตรการที่เข้มงวดมากขึ้นในการควบคุมบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ ส่งผลให้ราคาหุ้น Alibaba Health ปรับลงอย่างหนักตั้งแต่เดือนก.พ. โดยลงมากกว่า **-70% ทั้งปี 2021** หลังรัฐบาลจีนได้เผยแพร่ร่างกฎควบคุมผู้ให้บริการทางการแพทย์ออนไลน์ ปฏิรูปให้การพบแพทย์ผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์นั้นมีช่องโหว่น้อยลงแบบการสั่งยาที่ไม่ถูกต้องและควบคุมคุณภาพ โดยบริษัทประกาศว่าจะต้องมีแพทย์ประจำคู่กับ AI Software ในการวินิจฉัยเพื่อเพิ่มความแม่นยำ ทำให้ผลกระทบต่อหุ้นแพลตฟอร์มพบแพทย์ออนไลน์ต่อการควบคุมนี้คือ ต้นทุนในการจ้างงาน โดยเฉพาะแพทย์สูงขึ้น และบริษัทกล่าวว่าจะต้องเพิ่มต้นทุนในการพัฒนาเทคโนโลยีในแพลตฟอร์มให้ล้ำสมัยยิ่งขึ้น เพื่อให้การใช้งานของแพลตฟอร์มเหนือกว่าระดับความต้องการของรัฐบาล

Alibaba Health

(241 HK) **-70%**



Source: Company Data, Bloomberg, CNBC, Financial Time, Investing.com, Reuters as of 28/12/21

5 JAN 2022

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธุะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด