



A member of MFG  
a global financial group

"ทันโลกลงทุน กองเด่นโดนใจ"



---

# ทันโลกลงทุน

---

# M&A: อังกฤษพิจารณา ขวาง Nvidia ซื้อ Arm

มองเป็นความเสี่ยงด้านความมั่นคงของประเทศ ปัจจุบันผู้ถือหุ้นใหญ่คือ SoftBank

## U.K. Considers Blocking Nvidia Takeover of Arm Over Security

- ▶ Acquisition said to have implications for national security
- ▶ No final decision taken on Nvidia's \$40 billion acquisition



คาดดีลมีมูลค่าสูงถึง \$40bn ถ้าหากผ่าน แต่ปัจจุบันทางการอังกฤษ มีแนวโน้มที่อาจจะเข้ามาขวางข้อตกลงนี้ เนื่องจากมีความเสี่ยงด้านความมั่นคง Arm เป็นเจ้าของแบบพิมพ์เขียวของ chip ที่ใช้ในคอมพิวเตอร์หรือสมาร์ตโฟน ที่ใช้กันอยู่

Source: Bloomberg, Krungsri Securities

# งบการเงิน: Alibaba รายงานกำไรต่ำคาด

บริษัทลงทุนในธุรกิจแบบ ventures เยอะขึ้น กดดันกำไรให้ออกมาต่ำกว่าคาด

## Alibaba Posts Lower Profit as Chinese Tech Giant Boosts Spending

Company bolsters new services as it faces more competition in China's e-commerce market

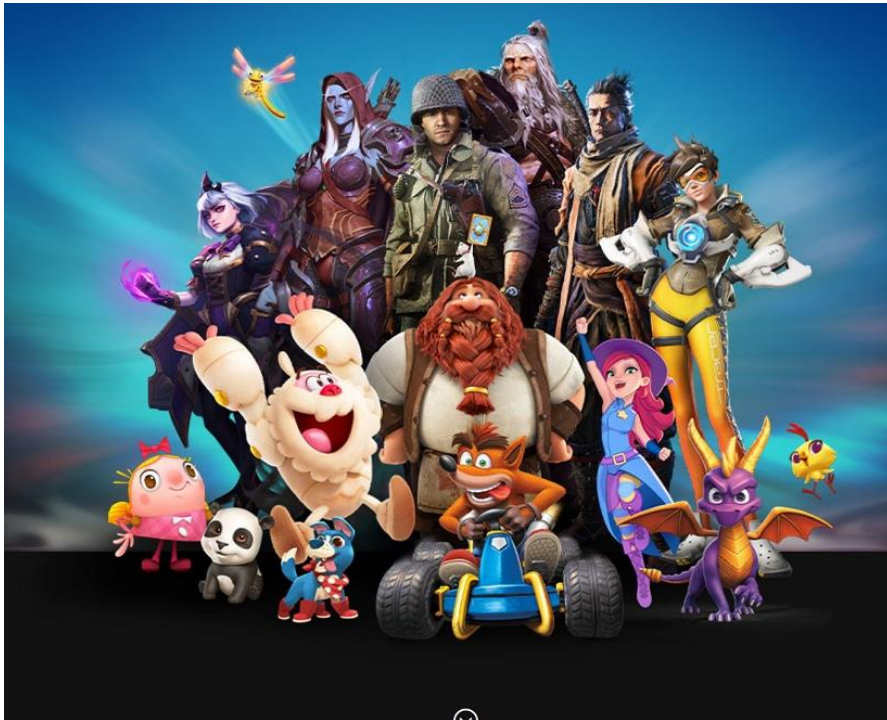


บริษัทลงทุนมากขึ้น หลังจากเผชิญกับการแข่งขันในธุรกิจ e-commerce ในจีนที่รุนแรงขึ้น แม้ว่าจะจะเป็นผู้นำในตลาดนี้อยู่ แต่ก็เห็นการแข่งขันจาก Pinduoduo, Bytedance, Tencent ที่มีวิธีการเข้าถึงลูกค้าในรูปแบบต่างๆมากขึ้น

Source: WSJ, Krungsri Securities

**งบการเงิน:** Activision รายงานผลประกอบการดีกว่าคาด แต่เผชิญกับปัญหา sexual harassment อยู่ และการเหยียดสีผิวในบริษัท

## Activision Blizzard beats Q2 expectations, but harassment scandal casts shadow on earnings



รายได้เข้ามาที่ \$1.92bn (มากกว่าคาดที่ \$1.89bn) ในขณะที่ EPS อยู่ที่ \$0.91 (สูงกว่าคาดที่ \$0.75) แต่บริษัทเผชิญกับรายงานด้านวัฒนธรรมองค์กรที่เป็นพิษต่อพนักงาน เช่นการเกิด sexual harassment หรือการเหยียดสีผิวภายในองค์กร

Source: Yahoo, Krungsri Securities

# โรงแรม Marriott: พลิกกลับมาทำกำไรใน 2Q21

โดยพลิกจากขาดทุนในช่วงเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากโรคระบาด

## Marriott Posts Quarterly Gains, Sees Business Travel Picking Up in the Fall

The hotel chain turned a profit for the April-to-June quarter as revenue more than doubled



A Marriott hotel in San Francisco July 29; Marriott International said leisure travel helped it turn a profit in the latest quarter.

PHOTO: DAVID PAUL MORRIS/BLOOMBERG NEWS

- บริษัทประกาศผลกำไร 422 ล้านดอลลาร์ ในขณะที่ปีแล้วขาดทุน 234 ล้านดอลลาร์ในช่วงเวลาเดียวกัน
- รายได้เพิ่มมากขึ้นกว่า 2 เท่า ที่ 3,150 ล้านดอลลาร์
- อัตราการเข้าพักอยู่ที่ 50.8% เพิ่มขึ้น 32.8% yoy แต่ยังไม่ต่ำกว่า 24% ในช่วง 2Q19

Source: WSJ, Krungsri Securities

# Tencent: เพิ่มกฎจำกัดชั่วโมงการเล่นเกมของเด็ก

หลังนสพ.จีนกล่าวหาเกมมีลักษณะคล้ายยาเสพติดในแบบอิเล็กทรอนิกส์

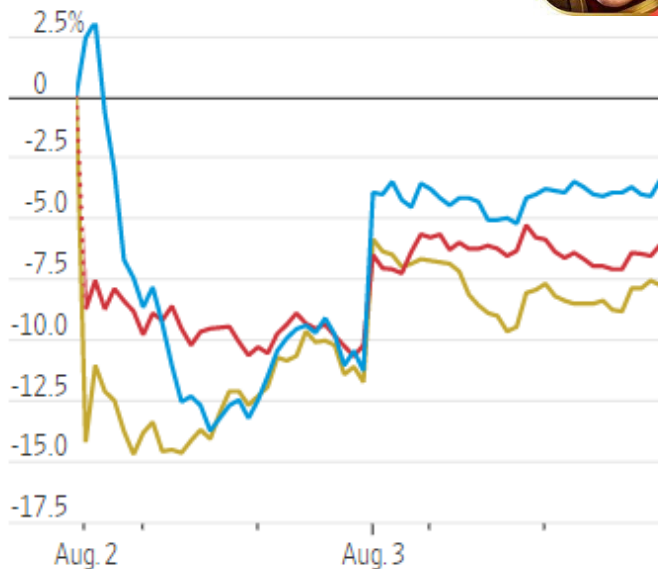
## Tencent Sinks After China Denounces Online Gaming

Article in state media is later toned down; Tencent pledges new limits on young gamers

### Keeping Score

One-day stock performance

■ Bilibili ■ Tencent ■ Netease



Note: Hong Kong shares.

Source: FactSet

Source: WSJ, Krungsri Securities



- อย่างไรก็ตามข้อความดังกล่าวได้ถูกลบออกบทความแล้ว
- ในขณะเดียวกัน Tencent จะเพิ่มกฎระเบียบใหม่ในการเล่นเกมน โดยเริ่มต้นที่ Honor of Kings คือ เด็กจะสามารถเล่นเกมได้เพียงแค่วันละ 1 ชั่วโมงในวันธรรมดา และ 2 ชั่วโมงในวันหยุด และ เด็กที่อายุต่ำกว่า 12 ปี ไม่สามารถซื้อเกมดังกล่าวได้

**Crypto:** กต. สหรัฐฯ มีความเห็นตลาดต้องถูกควบคุม  
โดยเฉพาะ platform ที่เปิดให้ผู้ใช้อั๊ก-ยืม crypto

# Crypto ‘Wild West’ Needs Stronger Investor Protection, SEC Chief Says

Gary Gensler highlights platforms that allow investors to borrow against cryptocurrencies



Source: WSJ, Krungsri Securities

พอ. กต. สหรัฐฯ ให้ความเห็นว่า  
กต. จะเข้าไปควบคุมตลาด  
cryptocurrencies ให้มากที่สุด  
เท่าที่จะทำได้  
โดยให้ความเห็นว่าเป็นตลาดเต็มไป  
ด้วยการโกง, ฉ้อโกง และ  
หลอกลวง เอาเปรียบ



---

**กองเด่นโดนใจ**

---



krungsri  
Securities

A member of MUFG  
a global financial group



# SCBTRAVEL

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Travel and Leisure

SCB  
บจ. ไทยพาณิชย์



iShares  
by BlackRock

etfmg

HARVEST  
PORTFOLIOS GROUP



U.S. Global ETFs

## จุดเด่น

- ลงทุนในธุรกิจการท่องเที่ยวและสันตนาการทั่วโลก ที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังสามารถกลับมาเปิดประเทศได้แล้ว
- กระจายการลงทุนในกองทุน ETF จำนวน 4 กองทุน ซึ่งครอบคลุมหลากหลายธุรกิจทั้งสายการบิน , โรงแรม , Booking Platform , ธุรกิจบันเทิงและสันตนาการ



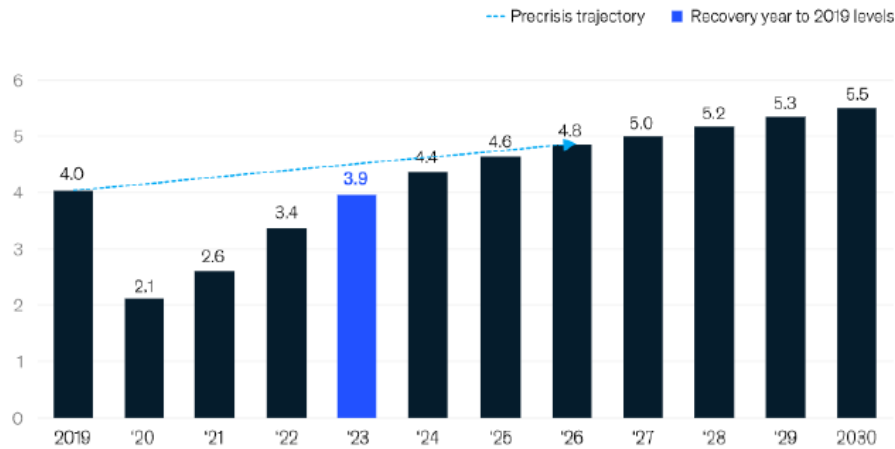
หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

[www.krungsrisecurities.com](http://www.krungsrisecurities.com) |      krungsrisec

# Mckinsey & Co คาดการท่องเที่ยวปีนี้ จะเริ่มฟื้นตัว และจะกลับสู่ภาวะปกติในปี 2023

Annual domestic and outbound tourism revenue, \$ trillion (top 10 countries)



Source: Mckinsey & Co as of Oct 20

## Travel & Leisure คืออะไร



**B**ooking Platform  
**E**ntertainment  
**A**irlines  
**C**ruise Line  
**H**otels and Resorts

## สัดส่วน ETF ในกอง SCBTRAVEL

ETF	Ticker	สัดส่วน
1) Harvest Travel & Leisure Index ETF	TRVL	55%
2) iShare STOXX Europe600 Travel & Leisure UCITS ETF	EXV9	19%
3) ETFMG Travel Tech ETF	AWAY	18%
4) US Global Jets ETF	JETS	8%

As of : 30 June 21

## หุ้นที่มีน้ำหนักสูงสุด 5 อันดับแรก

As of : 29 Mar 2021

บริษัท	น้ำหนัก (%)	รายละเอียด
Southwest Airline Co 	5.94	สายการบินต้นทุนต่ำแห่งแรกของโลก ซึ่งมีจุดเด่นในการบริหารต้นทุนและการบริการให้มีประสิทธิภาพสูงสุด
Booking Holding Inc 	5.70	บริษัทด้าน Online Travel ที่ใหญ่ที่สุดในโลก ที่มีลูกค้าและพาร์ทเนอร์มากกว่า 225 ประเทศ
Marriott International 	5.37	เครือโรงแรมที่ใหญ่ที่สุดในโลกจากสหรัฐ มีโรงแรมมากกว่า 7200 แห่ง และ 1.3 ล้านห้องทั่วโลกทุกมุมโลก
Delta Air Lines Inc 	5.14	สายการบิน Full Service ขนาดใหญ่ของสหรัฐ ที่มีฝูงบินจำนวนมากติดอันดับ 1 ใน 10 ของโลก
Hilton Worldwide 	4.25	เครือโรงแรมขนาดใหญ่อันดับ 2 ของโลกจากสหรัฐ ที่มีโรงแรมมากกว่า 5400 แห่ง

# ขอบคุณ

## การเปิดเผยข้อมูล และคำสงวนสิทธิ์

1. เอกสาร / รายงาน ฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นเอกสารในรูปแบบของกระดาษ และ/หรือ ในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือเอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเอง หรือโดยผ่านวิธีการใดๆ ได้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน บริษัท ไม่ได้ยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็น แบบจำลอง หรือข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้ เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ทั้งนี้ ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. เอกสาร / รายงานฉบับนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น โดย บริษัท ไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ราคาหลักทรัพย์และอนุพันธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วและเกินคาด และผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัท อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
3. การซื้อขายอนุพันธ์ มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายอนุพันธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน ตลอดจนความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น และควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัยควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุน
4. บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า

# คณะผู้จัดทำ

---

## กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

### **อิสระ อรดีดลเชษฐ**

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

+662 659 7000 ext. 5001

isara.ordeedolchest@krungsrisecurities.com

### **นลินี ประมาณ**

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

+662 659 7000 ext. 5011

nalinee.praman@krungsrisecurities.com

### **วโรฤทธิ์ จีระชน**

นักกลยุทธ์การลงทุน

+662 659 7000 ext. 5012

varorith.chirachon@krungsrisecurities.com

### **อมรรัตน์ คคานันต์กุล**

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

+662 659 7000 ext. 5019

amornrat.kakanankul@krungsrisecurities.com

## สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

### **ภูดินันท์ สัจยากกร**

หัวหน้าสายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

+662 659 7000 ext. 7883

poodinun.sujjayakorn@krungsrisecurities.com

### **ธเนศ เลิศเพชรพันธ์**

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

+662 659 7000 ext. 7385

thaned.lertpetchpun@krungsrisecurities.com

### **รัชพล ทองจำรัส**

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

+662 659 7000 ext 7386

ratchapol.thongchamras@krungsrisecurities.com