

Global Weekly Commentary

15 Feb 2021



Market Summary

- ตลาดหุ้นทั่วโลกในสัปดาห์ที่ผ่านมายังคงบวกสดใส ในฝั่งตลาดหุ้นสหรัฐฯทั้ง 3 ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในแดนบวกและระดับสูงสุดใหม่ระหว่างวันได้ในช่วงปลายสัปดาห์ โดยดัชนี Nasdaq บวกได้มากที่สุดที่ 1.7% รองลงมาเป็น S&P500 และ Dow Jones หุ่นที่ปรับตัวบวกได้ดีสุดตั้งแต่เปิดเดือนก.พ.มา คือหุ้นกลุ่มวัฏจักร ได้แก่ พลังงานและธนาคาร ที่หนุนจากความหวังด้านวัคซีนและการเปิดเมือง ปัจจุบันประชากร 11% ในสหรัฐฯ และ 20% ใน UK ได้รับการฉีดวัคซีนอย่างน้อย 1 โดสแล้ว นอกจากนั้นอีกปัจจัยที่หนุนตลาดได้ดีคือการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนในดัชนี S&P500 ซึ่งโดยประมาณ 79% ของบริษัทที่ประกาศงบออกมา มีงบที่ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด
- สำหรับดัชนี CSI 300 ก่อนปิดตรุษจีนบวกไปได้กว่า 6% ถือเป็นปิดสัปดาห์ที่มากที่สุดนับตั้งแต่เดือนก.ค.ปีก่อนหน้า ส่วนดัชนี HSTech และ Hang Seng บวกได้เช่นกันที่ 4.3% และ 2.6% ตามลำดับ
- วันที่ 15 ก.พ. ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงได้ปิดทำการเนื่องในเทศกาลตรุษจีน ส่วนตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดทำการเช่นกันเนื่องในวัน Washington's Birthday**



Stocks that defined the week

Twitter (TWTR US): ราคาหุ้นพุ่งแรงถึง 24.4% เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากบริษัทประกาศงบ 4Q20 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ นอกจากนั้นยังเผยจะทำอะไรเร่งตัวขึ้นมากกว่าค่าใช้จ่ายในปี 2021 อีกด้วย



This week's recommendation

มูลค่าหุ้นสหรัฐฯอยู่ในระดับสูง

- ปัจจุบัน มูลค่าการซื้อขายหุ้นสหรัฐฯ อยู่ในระดับที่สูงมาก เกือบแตะระดับที่ตลาดมีการปรับตัวลงแรงช่วง COVID-19 เมื่อปีก่อน ทั้งนี้ สิ่งที่แตกต่างกันคือส่วนใหญ่แล้ว ช่วงเวลาที่มูลค่าซื้อขายหุ้นอยู่ในระดับสูง ดัชนีวัดความผันผวนหรือ VIX อยู่ในระดับที่สูงเช่นกัน แต่รอบนี้มูลค่าซื้อขายหุ้นสูง แต่ดัชนีวัดความผันผวนอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 50 นอกจากนี้ ปัจจุบันมูลค่าตลาดสหรัฐฯ อยู่ในระดับที่สูงเช่นกันหลังดัชนีทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง
- ส่วนมูลค่าของหุ้นเทคโนโลยีโดยรวมจากดัชนี S&P500 Information Technology และระดับสูงสุดเช่นกัน Forward PE อยู่ที่ระดับ 27.6 เท่า สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 19.1 เท่า

ติดตามผลประกอบการบริษัทสหรัฐฯ

- ผ่านไป 1 เดือนกว่าๆ หลังจากบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ ได้ประกาศงบ 4Q20 ในภาพรวม ทำไรต่อหุ้นของดัชนี S&P 500 ขยายตัว 2%YoY สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะหดตัวถึง 11%YoY โดยบริษัทส่วนใหญ่มีรายได้ที่เพิ่มมากขึ้น รวมถึง margin ที่ขยายตัว นอกจากนี้ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยสนับสนุนตลาดหุ้นให้ปรับตัวขึ้นได้ต่อ จากการลงทุนของนักลงทุนรายย่อย

Update ยอดใช้จ่ายใช้สอยในช่วงเทศกาลตรุษจีน

- การเดินทางท่องเที่ยวในประเทศจีนช่วงเทศกาลตรุษจีนปีนี้ค่อนข้างซบเซาจากมาตรการคุมเข้มเนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ของจีนกลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้ง โดยจำนวนผู้โดยสารทางรถไฟปรับตัวลดลงกว่า 69% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่อย่างไรก็ตามตัวเลขการใช้จ่ายใช้สอยในด้านอื่นยังคงแข็งแกร่งเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา China's box office เผยยอดจองตั๋วหนังแต่ละสูงระดับ \$260mn ผ่าน Application "Maoyan" บริษัทลูกของ Tencent (700 HK) ในวันศุกร์ที่ผ่านมา นอกจากนั้นยอดการสั่งซื้อของใช้ในบ้านและอาหารปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยยอดการส่งสินค้าถึง 130 ล้านชิ้นในวันพฤหัสบดีและศุกร์ที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นกว่า 223%YoY

Global Indices	Closed 12/02/21	1w chg.
US	S&P500	3,934.83 +1.23%
	DJIA	31,458.40 +0.99%
	Nasdaq	14,095.47 +1.72%
EU	Stoxx600	414.00 +1.08%
	DAX	14,049.89 -0.04%
Asia	CSI300	5,807.72 +5.91%
	HSI	30,038.72 +2.56%
	Nikkei225	29,562.93 +2.72%

Commodities	Closed 12/02/21	1w chg.
WTI	58.68 +3.21%	
Gold	1,824.23 +0.55%	
Bond	Closed 12/02/21	1w chg.
US 1Y	0.0609% +0.0102	
US 10Y	1.2082% +0.0447	

Source: Bloomberg as of 15/02/2021

Recommendation List

Disney (DIS US)

Paypal (PYPL US)

Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF (CHIQ US)

Global X FinTech ETF (FINX US)

ติดตามต่อหน้าถัดไป

Global Weekly Commentary

15 Feb 2021



This week's recommendation

Disney (DIS US) Upside 6.76%

- Disney ประกาศงบออกมาดี รายได้รวมออกมาดีกว่าคาดอยู่ที่ USD16.2bn รายได้ประเภท Direct to consumer หรือธุรกิจ Streaming อย่าง Disney+ ขยายตัว 73% และขาดทุนลดลงจาก USD1bn เมื่อปีก่อน เป็น USD466bn เมื่อไตรมาสล่าสุด ด้านจำนวนผู้สมัครสมาชิก Disney+ อยู่ที่ 95 ล้านคน ซึ่งออกมาดีกว่าคาด เช่นกันอีกหนึ่งประเด็นสำคัญ
- สำหรับ Disney+ คือการเปิดให้บริการในทวีปลาตินอเมริกา รวมถึงแผนการปรับราคาสมัครชิกขึ้นในช่วงเดือน ก.พ.-มี.ค. เพื่อนำเงินส่วนนี้มาพัฒนา Content ภาพยนตร์ ความต้องการในการใช้บริการสวนสนุกยังคงมีอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าตอนนี้ไม่ได้เปิดให้บริการแบบเต็มกำลัง ทั้งนี้ แนวโน้มธุรกิจหลักของ Disney ยังคงแข็งแกร่ง และอยู่ในสถานะที่ดีสำหรับการเตรียมเปิดเศรษฐกิจ
- หลังจากบริษัทประกาศงบหลาย Research House ปรับราคาเป้าหมายของ Disney ขึ้น ไม่ว่าจะเป็น Goldman Sachs (USD211 เป็น USD225) KeyBanc (USD185 เป็น USD225) และ RBC Capital Markets (USD170 เป็น USD202) ทั้งนี้ ราคาหุ้น Disney ปรับตัวลงเล็กน้อยประมาณ 2% หลังประกาศงบจากแรงเทขายทำกำไร โดยในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นถึง 43% มากกว่าดัชนี S&P 500 ที่บวกได้ 16.6%

Paypal (PYPL US) Upside 2.62%

- บริษัทเผยงบล่าสุดรายได้ทำจุดสูงสุดใหม่ และเผยใน Investor Day สัปดาห์ที่ผ่านมา โดยให้แนวโน้มธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญในการขยายฐานลูกค้า ผลิตภัณฑ์ และพัฒนาเป็น Super Apps สำหรับ Digital Wallet ที่ผู้บริโภคต้องใช้งาน Paypal ตั้งเป้ารายได้ในช่วง 5 ปีข้างหน้าจะขยายตัวที่ 20% (ไม่นับการเข้าซื้อบริษัทอื่น) และคาดปริมาณการใช้งานเพิ่มขึ้น 25% ด้านผลิตภัณฑ์ที่มุ่งขยายได้แก่ peer to peer lending และ Cryptocurrencies
- จุดมุ่งหมายคือการเป็น 1 ใน 10 Application ที่ผู้ใช้งานจำเป็นต้องใช้ทุกวัน โดย Paypal ได้เปรียบในการมีฐานผู้ใช้งานที่สูง มีความสัมพันธ์ที่ดีกับร้านค้าผู้จำหน่ายสินค้า รวมถึงธนาคาร และบริษัทเทคโนโลยีที่อยู่ใน ecosystem เดียวกัน สำหรับการให้บริการทางการเงิน Paypal เน้นการเชื่อมโยงหลากหลายผลิตภัณฑ์ทางการเงินเข้าด้วยกันภายใน Application เดียว ไม่ว่าจะเป็นการออมทรัพย์แบบดอกเบี้ยสูง บัญชีค้าหลักทรัพย์ รวมถึงการซื้อขาย Cryptocurrencies

Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF (CHIQ US)

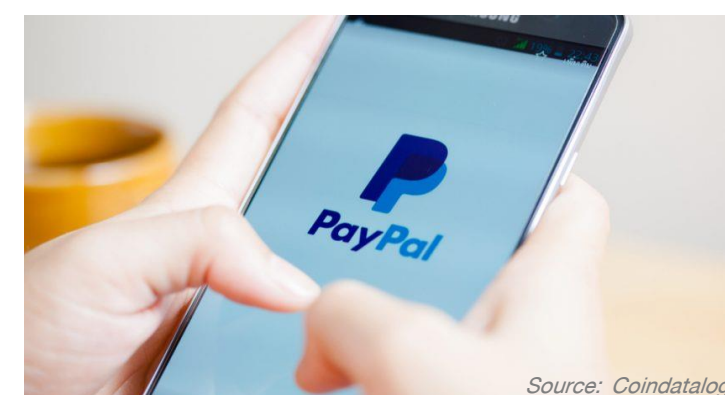
- ทางเลือกลงทุนล่อไปกับเทรนด์การบริโภคในประเทศจีน โดยเฉพาะในช่วงของเทศกาลตรุษจีนวันที่ 12-15 ก.พ. แม้ชาวจีนจะยังไม่สามารถเดินทางข้ามจังหวัดได้อย่างเต็มที่เนื่องจากมาตรการคุมเข้มการแพร่ระบาดของ COVID-19 แต่ยอดการจับจ่ายใช้สอยไม่ได้ลดลง ดูได้จากยอดการเข้าจองตัวหนึ่งผ่าน Application
- ในด้านของผลตอบแทน ราคา ETF ปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดที่ \$42.96 เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา บวกได้ 15% นับตั้งแต่วันที่แนะนำเข้าซื้อเมื่อวันที่ 11 ม.ค. และบวกได้กว่า 49% ตั้งแต่แนะนำครั้งแรกเมื่อวันที่ 26 ต.ค. ณ ราคา \$28.97 เรามองว่า CHIQ สามารถทยอยเข้าสะสมเพื่อลงทุนในระยะยาวได้ เนื่องจากการบริโภคและจับจ่ายใช้สอยในประเทศยังคงแข็งแกร่ง ประชากรมีกำลังซื้อสูงและไม่จำเป็นต้องพึ่งพานโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ
- ตัวอย่างหุ้นที่อยู่ใน ETF ได้แก่ Meituan (3690 HK) Alibaba (BABA US) JD.COM (JD US) NIO (NIO US) Pinduoduo (PDD US) BYD (1211 HK) เป็นต้น ซึ่งโดยส่วนใหญ่แล้วจะเป็นหุ้นที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจค้าปลีกเป็นหลัก รองลงมาเป็นยานยนต์

Global X FinTech ETF (FINX US)

- ETF มีนโยบายการลงทุนกระจายไปในหุ้นจำนวน 39 ตัวที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Global FinTech Index ที่ Global X เป็นผู้คัดเลือกหุ้นเข้าไปรวมคำนวณในดัชนีเอง ซึ่งหุ้นที่เน้นลงทุนคือบริษัทที่มีการปรับใช้เทคโนโลยีนวัตกรรมด้านการเงินในธุรกิจตนเอง รวมถึงเป็นธุรกิจที่ให้บริการเกี่ยวกับการชำระเงินออนไลน์ต่างๆ นอกจากนั้นยังสามารถลงทุนในธุรกิจที่เน้นด้านการพัฒนา Software เกี่ยวกับการชำระเงินเป็นหลัก รวมถึงธุรกิจที่พัฒนาแพลตฟอร์มเกี่ยวกับ Blockchain และ Cryptocurrencies ด้วย
- ตัวอย่างหุ้นใน ETF ได้แก่ Square (SQ US) Afterpay (APT AU) Adyen (ADYEN NA) Paypal (PYPL US) Stoneco (STNE US) Lufax (LU US) เป็นต้น

Stocks	Closed Price 15/02/2021	Cons. TP
DIS US	\$187.67	\$200.37
PYPL US	\$298.37	\$306.19
CHIQ US	\$43.05	-
FINX US	\$52.17	-

Source: Bloomberg as of 15/02/2021



Source: Coindatolog

Source: Goldman Sachs, WSJ, Seekingalpha, Financial Times, Bloomberg as of 15 Feb 21

Global Weekly Commentary

15 Feb 2021

FCN Recommendation Set A

- Coupon: 12.00% p.a.
- Auto Call: 97.00%
- Strike: 81.99%
- Tenor: 6 m



NETFLIX

citigroup

- Coupon: 15.00% p.a.
- Auto Call: 97.00%
- Strike: 76.32%
- Tenor: 6 m



Spotify



- Coupon: 18.00% p.a.
- Auto Call: 97.00%
- Strike: 74.51%
- Tenor: 6 m



FCN Step Down Auto Call with Knock-In Recommendation

- Coupon: 20.00% p.a.
- Auto Call: 95%/90%/85%/80%/75%
- Knock-In Level : 65%
- Strike: 100%
- Tenor: 6 m



Pinterest



*Information as of 15 Feb 2021

**เนื่องด้วยวันนี้ตลาดสหรัฐฯ และฮ่องกง ปิดทำการ จะสามารถซื้อขายได้อีกทีในวันที่ 16 Feb 2021

Global Weekly Commentary

15 Feb 2021

ELN Recommendation

- Coupon: 28.91% p.a.
- Strike: 85%
- Tenor: 1 m



Basket ELN Recommendation

- Coupon: 31.35% p.a.
- Strike: 85%
- Tenor: 1 m



*Information as of 15 Feb 2021

**เนื่องด้วยวันนี้ตลาดสหรัฐฯ และฮ่องกง ปิดทำการ จะสามารถซื้อขายได้อีกทีในวันที่ 16 Feb 2021

Global Weekly Commentary

15 Feb 2021

Earnings Calendar

15-19 Feb 2021

Monday 15	Tuesday 16	Wednesday 17	Thursday 18	Friday 19
	 	 悦 享 品 质	 	

Economic Calendar

Date	Events
15 Feb 21	ตัวเลขงบดุลการค้า
16 Feb 21	ตัวเลข GDP
17 Feb 21	ตัวเลข PPI
	ตัวเลขยอดค้าปลีก
18 Feb 21	ตัวเลขการนำเข้า-ส่งออก
	ตัวเลขการว่างงาน

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึงระมัดระวังใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด