

# Global Weekly Commentary

1 Nov 21

สรุปภาพรวมงบหุ้นเทคโนโลยี  
พร้อม Highlight “Facebook”  
เปลี่ยนชื่อบริษัท !

ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดแดนบวกสดใสในเดือนต.ค.ที่ผ่านมา โดยดัชนี Dow Jones S&P500 และ Nasdaq ขึ้นแตะทำจุดสูงสุดใหม่ ประกอบกับหุ้น **Tesla (TSLA US)** ปรับตัวบวกกว่า 43% เดือนที่ผ่านมาหนุนมูลค่าตลาดทะลุ \$1tn ขึ้นแท่นเป็นบริษัทใหญ่ ลำดับ 5 ของสหรัฐฯ

สัปดาห์นี้ยังติดตามกับผลประกอบการหุ้นสหรัฐฯและการประชุม FED 2-3 พ.ย. พร้อมการประชุม COP26 ระหว่างวันที่ 31 ต.ค.-12 พ.ย. เราแนะนำทยอยสะสมหุ้น เกี่ยวข้องกับพลังงานสะอาดเกาะเทรนด์ระยะยาว

iShares Global Clean Energy ETF (ICLN US)

Xinyi Solar (968 HK)

Meta Platforms (FB US)

# Global Weekly Commentary

1 Nov 21



## Market Summary

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดในแดนบวกต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 4 ดัชนี Dow Jones และ S&P500 ปิดที่จุดสูงสุดใหม่ โดยเดือนต.ค. บวกได้ 7% ถือว่าสร้างผลตอบแทนได้สูงสุดในปีนี้ แม้อัตราการขยายตัวของ GDP สหรัฐฯ 3Q21 จะต่ำกว่าคาด แต่ผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และความคืบหน้าของแผนใช้จ่ายสวัสดิการสหรัฐฯ ช่วยให้ตลาดคลายกังวลได้ สัปดาห์นี้จับตาการประชุม FED ในวันที่ 2-3 พ.ย. 64 มอง FED ทำ Tapering ตามคาดมูลค่า \$15bn ต่อเดือน
- ฝั่งตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในแดนผสม จากที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรยุโรปที่เพิ่มสูงขึ้นและการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนเป็นไปในทางที่ดี ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพุ่งสูงสุดในรอบ 18 ปี อย่างไรก็ตาม ECB ยังคงนโยบายผ่อนคลายเป็นเดิมและมองว่าเงินเฟ้อจะกลับมาอยู่ในระดับปกติที่ ECB ตั้งไว้ที่ 2% ในปี 2023 และยังไม่รีบเร่งขึ้นดอกเบี้ย
- ฝั่งตลาดหุ้นจีน ดัชนี Hang Seng Tech รีบาวด์ได้ดีในเดือนต.ค. บวก 4.5% รองลงมาเป็นดัชนี Han Seng บวกได้ 3.3% ขณะที่ดัชนีหุ้นจีน CSI300 ทรงตัวแดนบวกเล็กน้อย



## This week's recommendation

### สรุปภาพรวมงบ 3Q21 ของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ

- ปัจจุบัน 82% ของบริษัทในดัชนี S&P 500 ที่ประกาศงบ 3Q21 มีงบที่ดีกว่าคาด ทั้งนี้บริษัทส่วนใหญ่มีความกังวลด้านอุปทานขาดแคลนโดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี Hardware ที่ได้รับผลกระทบเชิงลบ รวมถึงหลายบริษัทกล่าวถึงต้นทุนที่สูงขึ้น ไม่ว่าจะเป็นต้นทุนในการผลิต และการจ้างงาน อย่างไรก็ตามบริษัทมองว่าผู้บริโภคเองสามารถบริโภคสินค้าที่ราคาสูงขึ้นได้ และยังมีมุมมองบวกต่อยอดขาย
- สำหรับหุ้นเทคโนโลยี Megacap เริ่มจาก Apple (AAPL US) กล่าวถึงปัญหาอุปทานคงงวด โดยประเมินผลกระทบไว้ราว \$6bn จากซัพพขาดแคลนและสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ในเอเชียที่เป็นแหล่งผลิตสินค้า และไม่ได้เผยแพร่ Guidance ไตรมาสถัดไปอย่างเป็นทางการ แต่เชื่อว่ายอดขายจะโตได้เนื่องจาก 4Q เป็น High Season ของการซื้ออุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และเดือน ธ.ค. ปกติแล้วจะเป็นเดือนที่สร้างรายได้มากที่สุด ด้าน Microsoft (MSFT US) ซึ่งปัจจุบันแซงหน้า Apple ในการเป็นบริษัทจดทะเบียนที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ เผยรายได้รวมโต 22% YoY โดยเฉพาะธุรกิจ Cloud ที่โตได้ 50% YoY โดยหนึ่งในสาเหตุที่ Microsoft มีรายได้เติบโตได้ดีในช่วงที่ผ่านมาเกิดจากการที่เป็นบริษัท Software ซึ่งจะต่างจาก Apple ที่ยังเป็นบริษัท Hardware เป็นหลัก ส่งผลให้ได้รับผลกระทบเชิงลบจากปัญหาอุปทานคงงวดมากกว่า
- ด้าน Facebook (FB US) ปรับแบรนด์บริษัทเป็น Meta Platforms เพื่อมุ่งเน้นและขยายบริษัทให้ครอบคลุมการให้บริการ “โลกเสมือนจริง” อย่างครบวงจร โดยปรับกลยุทธ์การเชื่อมต่อการสื่อสารเข้าด้วยกัน ให้เป็นมากกว่า Social Media แต่เป็นการสร้าง New Ecosystem ในโลกเสมือนจริง โดยการเปลี่ยนแปลงครั้งใหญ่นี้เป็นอีกก้าวในการกระจายรายได้ของ Facebook ที่ก่อนหน้านี้รายได้หลักมาจากการให้โฆษณา มาเป็นการจำหน่ายอุปกรณ์ Hardware และรายได้จากการพัฒนา Application ในโลกเสมือนจริง นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มีมุมมองบวกต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

### จับตาการประชุม COP26 “ประชุมสุดยอดผู้นำด้านสภาพภูมิอากาศ”

- จัดขึ้นที่สกอตแลนด์ เริ่มแล้วในวันที่ 31 ต.ค.-12 พ.ย. จะเป็นการตอกย้ำคำมั่นสัญญาของแต่ละประเทศเกี่ยวกับการมุ่งมั่นลดก๊าซคาร์บอนที่เป็นสาเหตุทำให้โลกร้อน โดยการประชุมครั้งนี้จะเน้นไปยังนโยบายของแต่ละประเทศที่จะทำเพื่อลดการปล่อยก๊าซเสียและตั้งเป้าจะให้อุณหภูมิโลกเพิ่มไม่เกิน 1.5 องศาเซลเซียส
- ในขณะเดียวกันการประชุม G20 ที่อิตาลีเป็นเจ้าภาพจะเป็นการ Set Tone ของการประชุม COP26 สัปดาห์ถัดไป ซึ่ง Mario Draghi ได้กล่าวว่าการจะบรรลุเป้าหมายฟื้นฟูภาวะอากาศจำเป็นต้องอาศัยความร่วมมือของนานาประเทศ และประเทศสมาชิก G20 มีสัดส่วนการปล่อยก๊าซเสียกว่า 80% ของทั้งโลก อย่างไรก็ตามประธานาธิบดี Xi Jinping และ Putin เป็น 2 ประเทศที่จะเข้าร่วมโดยการ Video Conference เรามองว่าแม้จีนเองจะไม่ได้เดินทางเข้าร่วมประชุม แต่จีนเป็นหนึ่งในประเทศที่ตั้งเป้าลดก๊าซคาร์บอนเหลือ 0 ภายในปี 2060 อย่างจริงจังและเริ่มเห็นผลจากการที่การผลิตไฟฟ้าจากถ่านหินมีปริมาณลดลงจนเกิดภาวะขาดแคลนพลังงานในช่วงที่ผ่านมา

Global Indices	Closed 29/10/21	1w chg.	
US	S&P500	4,605.38	1.33%
	DJIA	35,819.56	0.40%
	Nasdaq	15,498.39	2.71%
EU	Stoxx600	475.51	0.77%
	DAX	15,688.71	0.94%
Asia	CSI300	4,908.77	-1.03%
	HSI	25,377.24	-2.87%
	Nikkei225	28,892.69	0.30%

Commodities	Closed 29/10/21	1w chg.
WTI	83.57	-0.23%
Gold	1,783.38	-0.52%

Bond	Closed 29/10/21	1w chg.
US 1Y	0.1192%	0.0101
US 10Y	1.5521%	-0.0803

Source: Bloomberg as of 29/10/21

# Global Weekly Commentary

1 Nov 21

## This week's recommendation

### iShares Global Clean Energy ETF (ICLN US)

- ETF กระจายการลงทุนในหุ้นผู้ผลิตพลังงานสะอาดทั่วโลก ได้แก่ พลังงานจากแสงอาทิตย์ พลังงานลม และพลังงานทางเลือกอื่นๆ จำนวน 83 ตัว ส่วนใหญ่เป็นหุ้นที่อยู่ในสหรัฐฯสัดส่วน 38% รองลงมาเป็นเดนมาร์ก 16% และจีน 8% เป็นต้น อุตสาหกรรมที่เข้าไปลงทุนได้แก่ ผู้ผลิตพลังงานกระแสไฟฟ้า 38% ผู้ผลิตพลังงานหมุนเวียน 15% ผู้ผลิตเครื่องจักรผลิตกระแสไฟฟ้า 15% ผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ 14% เป็นต้น
- ตัวอย่างหุ้น ได้แก่ **Enphase Energy (ENPH US)** 8.7% เป็น Supplier ชิ้นส่วนที่เกี่ยวข้องกับ Solar **Vestas Wind Systems (VWS US)** 8% เป็นผู้ผลิตและให้บริการติดตั้งสถานีสร้างไฟฟ้าจากพลังงานลม **Plug Power (PLUG US)** 5.5% ผู้ผลิตแบตเตอรี่พลังงานไฮโดรเจน **First Solar (FSLR US)** 3.3% เป็นผู้ผลิตและติดตั้งแผง Solar Cell เพื่อใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้า และ **Xinyi Solar (968 HK)** 2.7% ผู้ผลิต Solar Glass ใหญ่สุดในจีน
- จุดเด่นของ ICLN คือเป็น ETF ที่ล่อไปกับธีมพลังงานสะอาดที่มีขนาด AUM ใหญ่ที่สุดที่ \$6.6bn และมีสภาพคล่องสูงที่สุดในกลุ่ม ETF ประเภทเดียวกัน โดยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ \$83mn ด้าน Expense ratio อยู่ที่ 0.42% ต่อปี

### Xinyi Solar (968 HK) Upside 21.6%

- ธุรกิจวิจัยและพัฒนาแผง Solar สัญชาติจีน ด้วยเทคโนโลยีล้ำสมัย โดย Xinyi คือเป็นผู้ผลิต Solar Glass ขนาดใหญ่ระดับโลก โดยมีสัดส่วน Global Market Share มากกว่า 30% ในปี 2020 และมีการผลิตแผง Solar เฉลี่ยต่อวันคิดเป็นสัดส่วน 35% ของความต้องการในการใช้แผง Solar เพื่อผลิตพลังงานไฟฟ้าทั่วโลก
- ผลประกอบการ 1H21 รายได้โตโดดเด่น 75% YoY และกำไรพุ่งกว่า 118% YoY หนุนมาจากการจำหน่าย Solar Glass ทั้งปริมาณการจำหน่ายและราคาสินค้าที่เพิ่มสูงขึ้น อีกทั้ง Margin ขยายตัวได้ดีเป็น 51.2% เพิ่มจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่เพียง 38% เท่านั้น จากราคาสินค้าเฉลี่ยสูงขึ้นและการผลิตที่มีประสิทธิภาพจึงทำให้ต้นทุนการผลิตต่ำลง
- เรามองว่าพลังงานสะอาดเป็นกลุ่มธุรกิจที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการสนับสนุนของรัฐบาลจีนภายใต้นโยบาย 3060 Carbon Plan โดยเราเห็นว่ารัฐบาลตั้งใจจะผลักดันให้สำเร็จอย่างจริงจัง จากการเริ่มปิดโรงงานผลิตไฟฟ้าจากถ่านหินเพื่อลดมลพิษ และได้ส่งเสริมผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทางเลือกมากขึ้น เช่น พลังงานจากแสงอาทิตย์ พลังงานน้ำ พลังงานลม Goldman Sachs ให้ Rating เป็น BUY ด้วยราคาเป้าหมาย \$HK23 คิดเป็น Upside ราว 41%

### Meta Platforms (FB US) Upside 23.9%

- Social Media ที่ครองจำนวนผู้ใช้เยอะที่สุดในโลก ปัจจุบัน ณ 3Q21 มีผู้ใช้งานรวมทุกแพลตฟอร์ม ได้แก่ Facebook Instagram Messenger และ Whatsapp รวมกัน 3.6 พันล้านคนต่อเดือน
- ล่าสุดประกาศงบ 3Q21 กำไรสูงกวาคาดโดย EPS อยู่ที่ \$3.22 แม้รายได้จะต่ำกว่าที่ตลาดประเมินไว้อยู่ที่ \$29.01bn เติบโต 35% YoY โดยรายได้จากธุรกิจโฆษณาอยู่ที่ \$21.2bn เติบโต 33% YoY ด้าน Outlook ปีหน้าบริษัทจะมุ่งเน้นไปยังฟีเจอร์ของ Reels ซึ่งเป็นแพลตฟอร์ม Video ใน Instagram เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันกับ TikTok อีกทั้งต้องการดึงดูดผู้ใช้ที่มีอายุ 18-29ปีมากขึ้น
- นอกจากนี้ยังต้องการเน้นไปยังธุรกิจ Metaverse โดยประกาศว่าจะแบ่ง Facebook Reality Labs ออกมาเป็นอีกหนึ่งธุรกิจหลักในไตรมาสหน้า ซึ่งจะมุ่งเน้นไปยังผลิตภัณฑ์ฮาร์ดแวร์และ VR ต่างๆ ซึ่งปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา Facebook ประกาศเปลี่ยนชื่อบริษัทใหม่เป็น “Meta Platforms” เพื่อสะท้อนภาพลักษณ์ใหม่ที่เป็นมากกว่า Social Media และคาดว่าจะเปลี่ยนสัญลักษณ์ในตลาดหุ้นจาก “FB US” เป็น “MVRG US” ในวันที่ 1 ธ.ค. นี้
- ซึ่งบริษัทจะมีการลงทุนในธุรกิจ Facebook Reality Labs เพื่อพัฒนาด้านนี้โดยเฉพาะด้วยเงินลงทุนกว่า \$10bn ในปี 2022 และจะมีการจ้างวิศวกรเพิ่มอีกกว่า 2 หมื่นคน

Stocks	Closed Price 29/10/21	Cons. TP
ICLN US	\$25.27	-
968 HK	\$HK16.28	\$HK19.80
FB US	\$323.57	\$400.76

Source: Bloomberg as of 29/10/21



Source: Smartenergyinternational



Source: Quartz



Source: Engadget

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, WSJ, Financial Times as of 29/10/21

# Global Weekly Commentary

1 Nov 21

## FCN Recommendation

- Coupon: 12.00% p.a.
- Auto Call: 97.00%
- Strike: 86.38%
- Tenor: 6 m



- Coupon: 12.00% p.a.
- Auto Call: 97.00%
- Strike: 87.02%
- Tenor: 6 m



## KIKO FCN Recommendation

- Coupon: 15% p.a.
- Auto Call: 97%
- Strike: 83.69%
- Knock-In: 75%
- Tenor: 6 m



- Coupon: 15% p.a.
- Auto Call: 97%
- Strike: 80.05%
- Knock-In: 65%
- Tenor: 6 m



## Basket ELN Recommendation

- Yield: 14.93% p.a.
- Strike: 85%
- Tenor: 1 m



\*Information as of 25 Oct 21












# Global Weekly Commentary

1 Nov 21



## Earning Calendar

1-5 Nov 2021

Monday 1	Tuesday 2	Wednesday 3	Thursday 4	Friday 5
	  	 	   	



## Economic Calendar

Date		Events
1 Nov 21		PMI ภาคการผลิตสหรัฐฯเดือน ต.ค.
2 Nov 21		PMI ภาคการบริการจีนเดือน ต.ค.
3 Nov 21	 	PMI ภาคการบริการสหรัฐฯเดือน ต.ค. ประชุม FOMC
4 Nov 21		ตัวเลขเงินเฟ้อยุโรปเดือน ต.ค.
5 Nov 21		ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯเดือน ต.ค.

# Global Weekly Commentary

1 Nov 21

## Disclaimer

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