



Global Indices Performance

S&P 500	-0.63%	CSI 300	-0.36%
Dow Jones	-0.55%	Nikkei 225	-0.30%
Nasdaq	-0.10%	Hang Seng	-0.30%
Euro Stoxx 600	-0.55%	Straits Times	-0.55%
DAX	-0.91%	SET	0.50%



Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯคืนวานนี้ปิดลบเล็กน้อยท้ายตลาด หลังบริษัทยา 2 บริษัท **Eli Lilly (LLY US)** และ **Johnson & Johnson (JNJ US)** เผยต้องหยุดการทดลองเฟส 3 วัชชีวคราวหลังพบผู้ป่วยไม่ทราบสาเหตุ
- ส่วนฝั่งเอเชียเช้านี้นักลงทุนรอฟัง Speech ของ สี จิ้นผิง เนื่องในวันครบรอบ 40 ปีการก่อตั้งเขตเศรษฐกิจพิเศษเซินเจิ้น



Our Commentary

- กลุ่มธนาคารสหรัฐฯ เริ่มประกาศงบ 3Q20 ออกมาเป็นกลุ่มแรก วานนี้ **JPMorgan (JPM US)** **Citi group (C US)** และ **Blackrock (BLK US)** โดยภาพรวมรายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ หนุนมาจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่คึกคัก
- Apple (AAPL US)** เปิดตัว iPhone12 ทั้ง 4 โมเดลที่รองรับ 5G ได้ โดยบริษัทคาดว่าจะขายได้ 80 ล้านเครื่องในปีนี้ โดยเรามองว่าช่วงที่ผ่านมามีบริษัทมุ่งเน้นการจะกลุ่มลูกค้าที่ระดับโดยการออก iPhone หลายรุ่นหลายราคา อีกทั้งเน้นจำหน่าย Wearables เพิ่มมากขึ้น
- แนวโน้มการจับจ่ายใช้สอยและท่องเที่ยวในจีนยังแข็งแกร่งจากช่วงวันหยุด Goldman Week โดยข้อมูลจากระบบชำระเงิน UnionPay เผยปริมาณธุรกรรมชำระเงินในช่วงเวลาดังกล่าวขยายตัว 15% YoY นอกจากนั้นยอดการจับจ่ายใช้สอยผ่านแพลตฟอร์ม Tmall ของ **Alibaba (BABA US, 9988 HK)** พุ่งถึง 79% YoY
- บริษัทเทคโนโลยีอย่าง **Bilibili (BILI US)** เตรียมจดทะเบียนในตลาดฮ่องกงเป็นตลาดที่ 2 เช่นกัน ส่งผลให้ราคาหุ้นที่จดทะเบียนในสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น 6% ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา สะท้อนถึงเทรนด์ IPO ที่ตลาดฮ่องกงที่ยังแข็งแกร่ง



Chart of the day

Declining iPhone upgrades suggests pent up demand for 5G model
iPhone sales as % of previous year's installed base



Source: Bernstein © FT

Today's Top Picks



Alibaba (BABA US, 9988 HK)

Cons. Target Price: \$320.40/HKD319.70
Last Price: \$308.78/HKD295.00
Upside: 3.76%/8.37%

- E-Commerce ยักษ์ใหญ่สัญชาติจีน
- กองทุน Sovereign Wealth Funds 2 กองของสิงคโปร์อย่าง GIC และ Temasek เข้าลงทุนใน IPO ของ Ant Group โดย GIC ตั้งใจจะลงทุนเป็นมูลค่า \$1bn เนื่องจาก BABA เป็นผู้ถือหุ้นหลักของ Ant Group ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 30%
- ธุรกิจ AliCloud คาดทำกำไรได้ปีหน้า ปีนี้บริษัทเห็นการใช้งานของระบบ Cloud ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยได้แรงกระตุ้นจาก COVID-19 อีกทั้งส่วนแบ่งการตลาดของ Alicloud ในจีนก็ขยายตัวมากขึ้น
- หากเทียบมูลค่าหุ้นระหว่าง Alibaba และ Amazon จะเห็นได้ว่า BABA มีมูลค่าหุ้นที่ถือว่าต่ำกว่ามาก จากค่า PE ปี 21 ที่ 32 เท่า ขณะที่สำหรับ AMZN ค่า PE อยู่ที่ 78 เท่า
- อ่าน Paper หุ้น Alibaba เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



Hong Kong Stock Exchange (388 HK)

Cons. Target Price: HKD408.00
Last Price: HKD371.40
Upside: 9.85%

- ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง
- เทรนด์การเข้า IPO ยังคงคึกคักในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา จากการที่บริษัทจีนที่จดทะเบียนในสหรัฐฯ หันมาจดทะเบียนในฮ่องกงเป็นตลาดที่ 2 มากขึ้น เริ่มตั้งแต่ **NetEaset (9999 HK)** **JD.Com (9618 HK)** และ **Yum China (9987 HK)** เป็นต้น โดยมูลค่าการ IPO ในฮ่องกงปัจจุบันเพิ่มขึ้นกว่าปีก่อนหน้า 33% อีกทั้งยังมีบริษัท Ant Group บริษัทในเครือของ Alibaba เตรียมเข้า IPO เร็วๆนี้และล่าสุดบริษัทเทคโนโลยีอย่าง **Bilibili (BILI US)** ก็เตรียม IPO เช่นกัน
- ส่วนของหุ้น HKEX มีนักวิเคราะห์ปรับราคาเป้าหมายต่อ ปัจจุบันอยู่ที่ราคา HKD408 คิดเป็น Upside อยู่ที่ 8.3%



Stock Alert

Twilio (TWLO US)

- ประกาศเข้าซื้อบริษัทเทคโนโลยี Startup "Segment" มูลค่า \$3.2 bn โดยเป็นการร่วมมือกันเพื่อยกระดับการติดต่อสื่อสารระหว่างบริษัทต่างๆกับลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น ซึ่งเป็นการรวมบริการลูกค้า ทำตลาดและวิเคราะห์ข้อมูลลูกค้า เพื่อส่งต่อสินค้าให้ตรงกับความต้องการได้ดีขึ้น
- อ่าน Paper หุ้น Twilio เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 14/10/20

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