



## Global Indices Performance

S&P 500	-0.15%	CSI 300	-0.17%
Dow Jones	-0.07%	Nikkei 225	-0.05%
Nasdaq	-0.47%	Hang Seng	0.15%
Euro Stoxx 600	-2.08%	Straits Times	0.55%
DAX	-2.49%	SET	-1.66%



## Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดย่อตัวต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 จากความกังวลด้านการแพร่ระบาดของ COVID-19 โดยเฉพาะในฝั่งยุโรป รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ยังไม่ชัดเจน
- ตลาดหุ้นฝั่งเอเชียเข้านี้ปรับตัวลดลงเช่นกัน จากความกังวลด้านการแพร่ระบาดระลอก 2



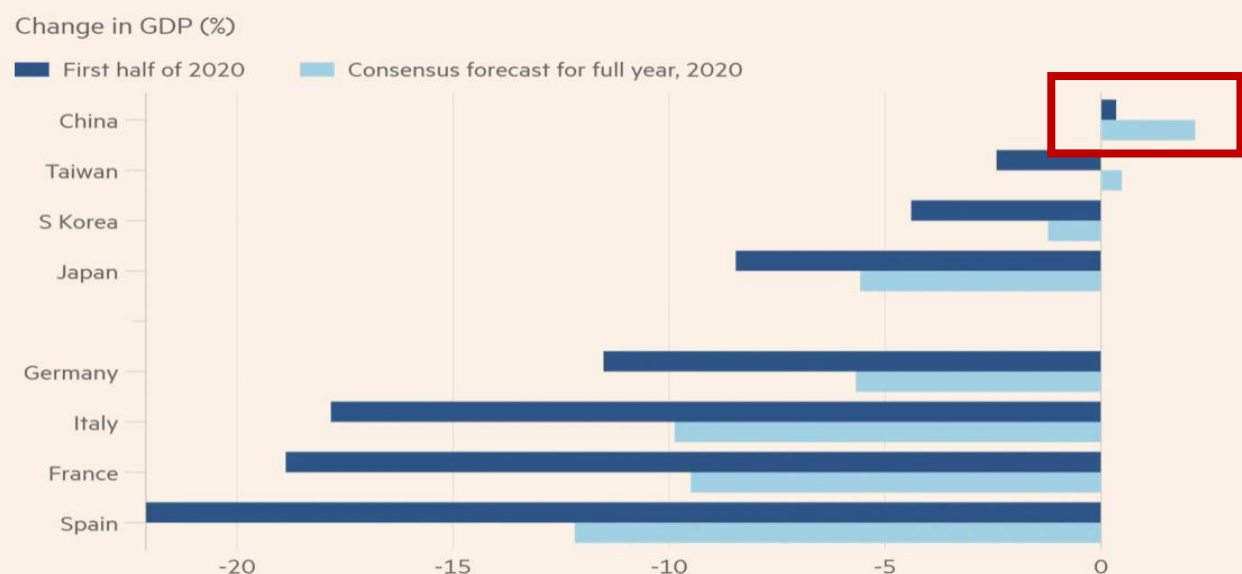
## Our Commentary

- บริษัท Pfizer (PFE US) และ AstraZeneca (AZN US) เผยกำลังจะเข้าสู่การทดลองวัคซีน COVID-19 กับกลุ่มตัวอย่างที่เป็นเด็กเล็กอายุต่ำกว่า 12 อย่างไรก็ตามก็ตีกรอบควบคุมโรคสหรัฐฯกล่าวว่ายังไม่แนะนำให้ใช้วัคซีนกับเด็กเล็ก โดยเราคาดว่าถ้ากลุ่มเด็กเล็กยังไม่สามารถรับวัคซีนได้ จะทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจเป็นไปได้อย่างจำกัด เนื่องจากการท่องเที่ยวอาจฟื้นตัวได้ช้า
- IMF ปรับคาดการณ์ GDP โลกปีหน้าฟื้นตัวได้ลดลงเป็น 5.2% จากเดิมที่คาดไว้ 5.4% ส่วน GDP ปีนี้ของสหรัฐฯ ยุโรป และ Emerging Market คาดหดตัวที่ 4.3% 10% และ 3.3% ตามลำดับ ในขณะที่ GDP จีนเป็นประเทศเดียวที่ยังโตได้ 1.9%
- ยอดค้าปลีกสหรัฐฯเดือน ก.ย. จะประกาศในวันนี้ โดยนักเศรษฐศาสตร์คาดว่าจะฟื้นตัวได้ 0.7% มากกว่าเดือน ส.ค. เล็กน้อย ในด้านของยอดขายผ่าน E-Commerce บริษัทที่ปรึกษา FTI Consulting คาดว่าทั้งปี 2020 จะโตได้ 25% YoY และเห็นเทรนด์ชัดเจนมาตั้งแต่ปี 2006 โดยเราคาดว่าในระยะข้างหน้าเทศกาลปลายปี จะช่วยหนุนการจับจ่ายใช้สอยให้คึกคักได้ เนื่องจากเหล่าธุรกิจค้าปลีกอย่าง Amazon (AMZN US) Walmart (WMT US) และ Target (TGT US) มีการจัดโปรโมชั่นเร็วและขยายเวลากว่าเดิม



## Chart of the day

Tackling pandemic's spread can help cushion the economy



Source: Refinitiv, Consensus Economics © FT

## Today's Top Picks



### Target (TGT US)

Cons. Target Price: \$164.43  
Last Price: \$165.46  
Upside: -0.6%

- E-Commerce ใหญ่อันดับ 2 ของสหรัฐฯ
- บริษัทวางแผนออกโปรโมชั่นช่วงปลายปี เริ่มแล้วเมื่อวันที่ 13-14 ต.ค. รวมถึงจะมีการขยายโปรโมชั่นในช่วงของเทศกาล Black Friday ให้เป็นทั้งเดือนพ.ย. ซึ่งคาดว่าจะดึงดูดลูกค้าได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนกว่าล้านคน
- เรามองว่า Target ยังมีโอกาสเติบโตในระยะยาว จากธุรกิจที่มุ่งเน้น E-Commerce เป็นสำคัญและพัฒนาต่อสถานะเศรษฐกิจต่ำ เนื่องจากจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคจำเป็น โดยบริษัทคาดว่าจะเติบโตได้ 12.4% ในปีหน้า
- อ่าน Paper หุ้น Target เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



### Alibaba (BABA US, 9988 HK)

Cons. Target Price: \$324.24/HKD325.54  
Last Price: \$299.46/HKD284.80  
Upside: 8.3%/8.37%

- E-Commerce ยักษ์ใหญ่สัญชาติจีน
- ยอดการจับจ่ายใช้สอยผ่านแพลตฟอร์ม Tmall พุ่งถึง 79% YoY ในช่วงวันหยุดยาว Golden Week 1-8 ต.ค. 63 ที่ผ่านมา สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเป็นอย่างดี อีกทั้ง Global Data ได้คาดว่าอุตสาหกรรม E-Commerce ในจีนจะขยายตัวได้เฉลี่ย 13.3% ต่อปีไปจนถึงปี 2023
- 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](#)



## Stock Alert

### Morgan Stanley (MS US)

- บริษัทกลุ่มการเงินสุดท้ายที่ประกาศงบ 3Q20 รายได้และกำไรออกมา มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ หนุนมาจากปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์ที่คึกคัก รายได้โตขึ้น 16% YoY และกำไรโตได้ 25% YoY โดยบริษัทโดดเด่นในด้านของ Wealth Management ซึ่งได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของตลาดหุ้นในช่วงที่ผ่านมา

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 16/10/20

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