



Global Indices Performance

S&P 500	-1.63%	CSI 300	-0.20%
Dow Jones	-1.44%	Nikkei 225	-0.06%
Nasdaq	-1.65%	Hang Seng	-0.17%
Euro Stoxx 600	-0.18%	Straits Times	-0.46%
DAX	-0.42%	SET	-2.02%



Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯพลิกปิดในแดนลบท้ายตลาด แม้จะมีความคืบหน้าของการเจรจาเรื่องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่ยังไม่ได้ข้อสรุป โดยจะมีการหารือต่อในวันนี้และคาดจะบรรลุข้อตกลงกันได้ก่อนการเลือกตั้ง 3 พ.ย. นี้



Our Commentary

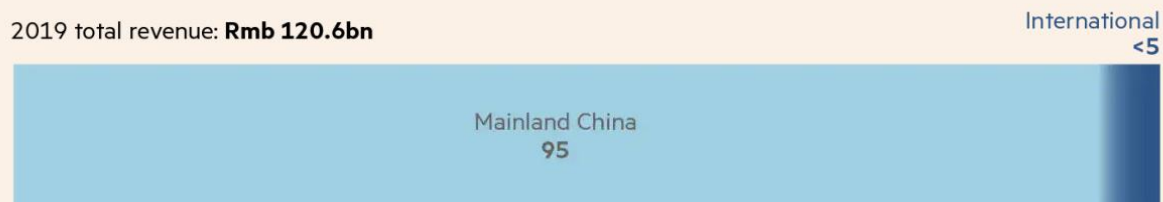
- ดัชนี Housing Market แตะระดับสูงสุดใหม่เป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน สะท้อนถึงความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมที่อยู่อาศัยในสหรัฐฯ โดยความต้องการซื้อบ้านยังคงสูงอยู่ หนุนจากดอกเบี้ยเงินกู้ที่อยู่ในระดับต่ำ โดยเรามองว่าเป็นปัจจัยบวกต่อบริษัทค้าปลีกสินค้าก่อสร้างซ่อมแซมบ้านรายใหญ่ในสหรัฐฯ อย่าง [Home Depot \(HD US\)](#)
- GDP จีน 3Q20 ประกาศออกมาฟื้นตัว 4.9% YoY แม้ต่ำกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดเล็กน้อย แต่ถือว่าออกมาสูงกว่าไตรมาสที่ผ่านมา และฟื้นตัวได้ดีกว่าประเทศอื่นมาก จากการฟื้นตัวของภาคบริโภคในประเทศ รวมถึงภาคอุตสาหกรรม โดย Industrial Production บวก 6.9% ในเดือน ก.ย. แตะระดับสูงสุดปีนี้
- [Ant Group](#) บริษัทในเครือของ [Alibaba Group \(BABA US, 9988 HK\)](#) ล่าสุดวานนี้ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์จีนให้เข้าจดทะเบียนในตลาดหุ้นจีนและตลาดหุ้นฮ่องกงแล้ว อีกทั้งตลาดหุ้นฮ่องกงเมื่อคืนนี้ก็อนุมัติแล้วเช่นกัน โดย Ant Group จะกลายเป็นบริษัทที่มีมูลค่า IPO ใหญ่ที่สุดในโลกด้วยมูลค่าราว \$30 bn แซงหน้า Saudi Aramco ที่มีมูลค่า IPO \$29.4 bn อย่างไรก็ตามบริษัทยังไม่ได้เผยแพร่ข้อมูลซื้อขายครั้งแรกแน่ชัด แต่โดยปกติแล้วหลังจากได้รับการอนุมัติมีโอกาสเข้าซื้อขายได้ภายใน 2 สัปดาห์หากไม่ติดประเด็น



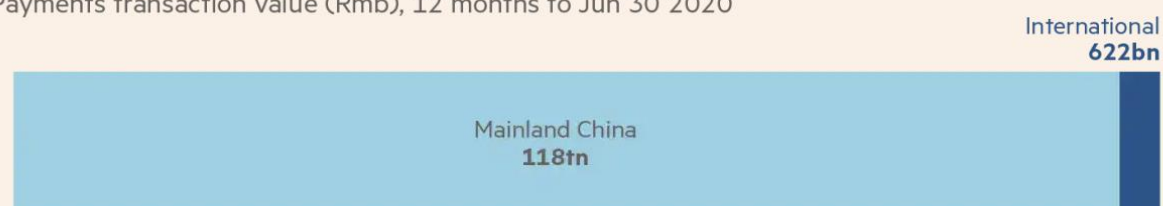
Chart of the day

Ant's international business is still small compared with its China operations

Revenues (%) “รายได้ของ Ant Group ส่วนใหญ่ 95% มาจากจีน”



Payments transaction value (Rmb), 12 months to Jun 30 2020



Source: Ant © FT

Today's Top Picks



Alibaba (BABA US, 9988 HK)

Cons. Target Price: \$325.60/HKD325.54

Last Price: \$305.29/HKD297.80

Upside: 6.65%/9.31%

- E-Commerce ยักษ์ใหญ่สัญชาติจีน
- ประกาศเข้าซื้อ Sun Art Retail Group ซึ่งเป็น Supermarket รายใหญ่อันดับ 2 ในจีน ด้วยมูลค่า \$3.6 bn คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้น 72% จากเดิมที่ถือหุ้นอยู่ 32%
- โดย Sun Art Retail Group แต่เดิมเป็น Supermarket แบบมีหน้าเพียงอย่างเดียว และเพิ่งได้มาเป็น Partner กับ Alibaba เมื่อปีที่ผ่านมานี้ ซึ่งการที่ Alibaba ได้เข้าไปครอบครองธุรกิจ Sun Art นี้จะช่วยเพิ่มสัดส่วนสินค้าประเภทของสดและเข้าถึงเมืองรองในจีนได้มากขึ้น โดยเราเริ่มเห็นว่า Alibaba มีการขยายฐานสินค้าประเภทของสดผ่านช่องทางออนไลน์มากขึ้น ซึ่งได้รับความนิยมมากในช่วงการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ผ่านมานี้
- อ่าน Paper หุ้น Alibaba เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



Home Depot (HD US)

Cons. Target Price: \$299.03

Last Price: \$283.73

Upside: 5.39%

- ธุรกิจค้าปลีกสินค้าเกี่ยวกับการสร้าง ซ่อมแซม และตกแต่งบ้านใหญ่สุดในสหรัฐฯ คล้าย [Home Pro \(HMPRO TB\)](#)
- จุดเด่นของ Home Depot คือเน้นการขายสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์ที่มีสินค้ามากกว่าล้านรายการ และยังมีสัดส่วนสินค้า DIY ถึง 55% ของยอดขายรวม มากกว่าคู่แข่งอย่าง Lowe's ซึ่งสินค้าประเภทนี้ยังคงได้รับความนิยมอยู่ โดยเฉพาะในช่วงเทศกาลปลายปีที่จะถึงนี้
- ล่าสุดตัวเลขยอดค้าปลีกในส่วนของสินค้าเฟอร์นิเจอร์ตกแต่งบ้านเพิ่มขึ้น 4.6% YoY และอุปกรณ์ซ่อมแซมบ้าน ตกแต่งสวนบวกพุ่งถึง 19% YoY
- อ่าน Paper หุ้น Home Depot เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



Stock Alert

Apple (AAPL US)

- นักวิเคราะห์ Ming-Chi Kuo จาก TF International Securities เผยยอด pre-order สำหรับ iPhone 12 ได้ถึง 2 ล้านเครื่องภายใน 24 ชั่วโมง สูงกว่าตอนเปิดให้ pre-order iPhone 11 ปีก่อนหน้าที่ 8 แสนเครื่องเท่านั้น โดยจีนเป็นประเทศที่มียอดสั่งซื้อมากที่สุด คิดเป็นราว 35%-45% ของยอดสั่งซื้อ iPhone 12 รุ่น Pro ทั้งหมด

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

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