



## Global Indices Performance

S&P 500	-3.53%	CSI 300	-0.90%
Dow Jones	-3.43%	Nikkei 225	-0.79%
Nasdaq	-3.73%	Hang Seng	-1.53%
Euro Stoxx 600	-2.95%	Straits Times	-0.86%
DAX	-4.17%	SET	-0.08%



## Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนนี้ยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง จากความกังวลด้านการแพร่ระบาดของสหรัฐฯที่กลับมาระบาดระลอกที่ 3 ส่งผลต่อความไม่แน่นอนด้านการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- วันนี้ติดตามกับการรายงาน GDP 3Q20 ของสหรัฐฯครั้งแรก โดยนักเศรษฐศาสตร์คาดจะโต 32% YoY



## Our Commentary

- รู้หรือไม่ ?** ปริมาณธุรกรรมการชำระเงินผ่าน Alipay ของบริษัท **Ant Group (6688 HK)** อยู่ที่ 17.6 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งมากกว่ามูลค่าการทำธุรกรรมสูงกว่าบริษัทระบบชำระเงินระดับโลกอย่าง Visa และ Mastercard รวมกัน ! โดย Ant Group เตรียมเข้าซื้อขายวันแรก 5 พ.ย. นี้ อ่านข้อมูลฉบับเต็มของ Ant Group [คลิกที่นี่](#)
- วานนี้ธุรกิจระบบชำระเงินใหญ่ **Visa (V US)** และ **Mastercard (MA US)** รายงานรายได้ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดถึง 2 บริษัท เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ส่งผลต่อการใช้จ่ายของลูกค้า โดยเฉพาะยอดการใช้จ่ายบัตรเครดิตผ่านหน้าร้านทั่วโลกปรับตัวลงจากการรื้อฟื้นที่ยังไม่ฟื้น โดยราคาหุ้นทั้ง V และ MA ปรับตัวลดลงเมื่อคืนนี้ที่ 4.8% และ 8.1% อย่างไรก็ตาม รายได้ของ V ลดลงติดกันเป็นไตรมาสที่ 2 แต่เป็นแค่ 2 ครั้งเท่านั้นที่รายได้ลดลงตั้งแต่เข้า IPO ในปี 2008 ส่วน CEO ของ MA กล่าวเห็นแนวโน้มการปรับใช้เทคโนโลยีในการชำระเงินมากขึ้นโดยเฉพาะระบบ Contactless
- คืนนี้รอดติดตามงบของหุ้นเทคโนโลยีอีก 4 บริษัท ได้แก่ **Alphabet (GOOGL US)** **Facebook (FB US)** **Amazon (AMZN US)** และ **Apple (AAPL US)** ซึ่งนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าธุรกิจ Communication Services อย่าง Alphabet และ Facebook จะเห็นการฟื้นตัวของรายได้ที่มาจากโฆษณาชัดเจน หลังโดนกระทบหนักใน 2Q20

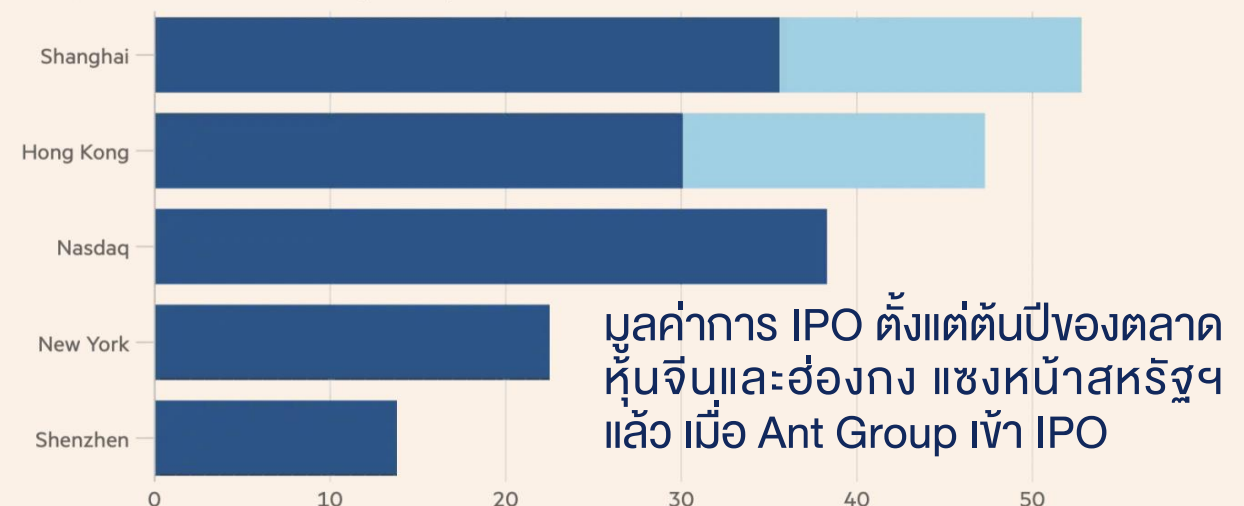


## Chart of the day

Ant Group listing to deliver windfall to Greater China bourses

IPO and secondary listings year to date (\$bn)

■ Year to date ■ Post-Ant (estimate)



มูลค่าการ IPO ตั้งแต่ต้นปีของตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง แชนหน้าสหรัฐฯ แล้ว เมื่อ Ant Group เข้า IPO

Source: Refinitiv © FT

## Today's Top Picks



### Facebook (FB US)

Cons. Target Price: \$299.76  
Last Price: \$267.67  
Upside: 12%

- เตรียมประกาศงบ 3Q20 วันนี้ (29 ต.ค.) โดย Consensus คาดรายได้เพิ่ม 12% YoY เนื่องจากเริ่มเห็นแนวโน้มการใช้จ่ายด้านโฆษณาของบริษัทต่างๆกลับมาเพิ่มขึ้นในช่วงปลายไตรมาสที่ผ่านมา
- ล่าสุดได้ก้าวเข้าสู่ธุรกิจเกมอีกครั้ง หลังจากห่างหายไปนานตั้งแต่เปิดตัวเกม Farmville ที่โด่งดังเมื่อ 10 ปีก่อน แต่ไม่ประสบความสำเร็จมากนักเนื่องจากเล่นได้ผ่าน PC เท่านั้น ซึ่งการเข้าสู่ธุรกิจเกมครั้งนี้ ผู้เล่นสามารถใช้งานผ่าน Facebook ได้หรือผ่าน Application บนระบบ Android เนื่องจากเป็น Cloud-based gaming ซึ่งให้เล่นได้ฟรี โดย Facebook จะได้รายได้มาจากการโฆษณาผ่านเกมนั้นเอง
- ราคาหุ้นตั้งแต่ต้นปีปรับตัวขึ้นมาราว 27.6% ถือว่ายังขึ้นไม่มากหากเทียบกับหุ้นเทคโนโลยีอื่น
- อ่าน Paper หุ้น Facebook เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



### Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF (CHIQ US)

Last Price: \$29.04

- ทางเลือกกระจายการลงทุนที่มีโอกาสเติบโตไปการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนในระยะยาว ด้วยการลงทุนในหุ้นจีนจำนวน 69 ตัว ทั้งบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ จีนและฮ่องกง ที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคไม่จำเป็น รวมถึงแพลตฟอร์มที่เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายสินค้าดังกล่าว
- ตัวอย่างหุ้นที่อยู่ใน ETF ได้แก่ Alibaba (BABA US) 9% JD.COM (JD US) 8.6% Meituan Dianping (3690 HK) 8.5% Nio (NIO US) 6.4% New Oriental (EDU US) 4.3% เป็นต้น ETF นี้ก่อตั้งมายาวนานตั้งแต่ปี 2009 โดยมีสภาพคล่องเฉลี่ยต่อวันที่ราว \$22 mn และ Expense ratio ที่ 0.65%



## Stock Alert

### Yum China (YUMC US)

- วานนี้รายงานผลประกอบการ 3Q20 ยอดขายหน้าร้านโดยรวมลดลง 6% YoY ซึ่งลดลงน้อยกว่าที่ Consensus คาดไว้ที่ 7.9% YoY อย่างไรก็ดี Margin มีการขยายตัวมากขึ้นในไตรมาสนี้ เนื่องจากมีการควบคุมต้นทุนที่ดี ด้าน CEO ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการในระยะข้างหน้า อีกทั้งมีแผนขยายสาขาเพิ่มขึ้นเป็น 900 สาขาในปีนี้ ซึ่งมากกว่าเป้าหมายที่เคยตั้งไว้ที่ 800-850 สาขา

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 29/10/20

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