



Global Indices Performance

S&P 500	1.23%	CSI 300	0.42%
Dow Jones	1.60%	Nikkei 225	1.39%
Nasdaq	0.42%	Hang Seng	1.54%
Euro Stoxx 600	1.61%	Straits Times	0.68%
DAX	2.00%	SET	0.60%



Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯพลิกกลับมาฟื้นตัวได้ต้นสัปดาห์จาก Technical Rebound หลังปรับย่อลงสัปดาห์ก่อนหน้าหลังตลาดกังวลเรื่องการแพร่ระบาดของ COVID-19 การเลือกตั้งและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ยังไม่ได้ข้อสรุป
- วันนี้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการ 1 วัน



Our Commentary

- กว่า 94 ล้านคนออกมาใช้สิทธิเลือกตั้งล่วงหน้าในสหรัฐฯแล้วก่อนวันเลือกตั้งจริง 3 พ.ย. โดยคิดเป็นสัดส่วนมากถึง 68% ของจำนวนคนใช้สิทธิเลือกตั้งล่วงหน้าเมื่อปี 2016 ซึ่งจำนวน 34 ล้านคนออกมาใช้สิทธิด้วยตนเอง ส่วนอีก 60 ล้านคนลงคะแนนทางไปรษณีย์ โดยคะแนนเสียงปัจจุบันสัดส่วน 45% โหวตให้ Democrats
- สัปดาห์ที่ 3 สำหรับการประกาศงบ ประมาณ 70% ของบริษัทในดัชนี S&P500 ประกาศงบดีกว่าคาด โดยเฉพาะ [Alphabet \(GOOGL US\)](#) และ [Facebook \(FB US\)](#) ที่รายได้จากโฆษณาฟื้นตัวได้ดีใน 3Q20
- GDP 3Q20 ช่องกงประกาศออกมาฟื้นตัวเป็นครั้งแรกที่ 3.4%YoY หลังจากโดนผลกระทบหนักหน่วงตั้งแต่การประท้วงเมื่อปีที่แล้ว จนถึงการแพร่ระบาดของ COVID-19
- เตรียมจับตาดูการเข้าซื้อขายวันแรกของ [Ant Group \(6688 HK\)](#) ที่ได้รับความสนใจอย่างมากทั้งนักลงทุนสถาบัน รวมถึงรายย่อย วัดได้จากปริมาณรายการสั่งของหุ้นของ Ant Group ที่อ่องกงซึ่งมีจำนวนถึง 3 ล้านรายการ ด้านฝั่งตลาดเซี่ยงไฮ้ ความต้องการซื้อหุ้นนี้มีมากกว่าปริมาณหุ้นที่จำหน่ายถึง 870 เท่า ! [อ่าน Paper ของ Ant Group เพิ่มเติม คลิกที่นี่](#)



Chart of the day



Today's Top Picks



Paypal (PYPL US)

Cons. Target Price: \$223.84
Last Price: \$187.76
Upside: 19.2%

- ผู้นำธุรกิจ Online Payment
- รายงานผลประกอบการ 3Q20 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมโต 25%YoY และปริมาณการทำธุรกรรมเพิ่มขึ้นได้ 38%YoY ส่วนปริมาณการทำธุรกรรมผ่าน Venmo Application โตได้ถึง 61%YoY และมีจำนวนลูกค้าสมัครใช้ Paypal เพิ่มมากขึ้นที่ 15.2 ล้านคน ถือเป็นเทรนด์ที่สอดคล้องกับไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน
- บริษัทยังได้ปรับคาดการณ์ปริมาณการทำธุรกรรมชำระเงินทั้งปีจะโตได้เป็น 30%YoY หนุนจากการเข้าสู่ธุรกิจ Fintech ที่บริษัทได้รับอนุมัติให้ลูกค้าสามารถซื้อขายสกุลเงิน Digital ได้ในสหรัฐฯ อีกทั้งยังมีแผนให้ลูกค้าสามารถใช้สกุลเงิน Digital ในการชำระค่าสินค้าและบริการได้ภายในปี 2021
- อ่าน Paper หุ้น Paypal เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



Alibaba (BABA US, 9988 HK)

Cons. Target Price: \$337.06/HKD330.29
Last Price: \$310.84/HKD297.80
Upside: 8.4%/10.9%

- E-Commerce ที่ใหญ่ที่สุดในจีนและถือครองหุ้นบริษัท [Ant Group \(6688 HK\)](#) ที่กำลังจะเข้าซื้อขายวันแรกวันที่ 5 พ.ย. นี้ ในสัดส่วน 33% ซึ่ง Alibaba ได้ประโยชน์จากการมีระบบชำระเงินออนไลน์อย่าง Alipay ที่เป็นธุรกิจในเครือของ Ant Group และการที่มีระบบชำระเงินที่มีประสิทธิภาพ ก็จะช่วยให้อุตสาหกรรม E-Commerce เติบโตยิ่งขึ้นอีกด้วย
- ปัจจุบันมูลค่าธุรกิจ E-Commerce ของ Alibaba คิดเป็นสัดส่วน 18% ของมูลค่าธุรกิจค้าปลีกในจีน ซึ่ง Goldman Sachs คาดว่า Alibaba จะครองสัดส่วน 23% ของมูลค่าการบริโภคของทั้งประเทศภายในปี 2022 อีกทั้งยังเป็นบริษัทที่มีการเติบโตเฉลี่ยต่อปีที่ 30% สูงกว่าบริษัทเทคโนโลยีระดับโลก
- อ่าน Paper หุ้น Alibaba เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



Stock Alert

Estee Lauder (EL US)

- รายงานรายได้หดตัว 9%YoY จากผลกระทบของการปิดหน้าในประเทศสหรัฐฯและยุโรป แต่หนุนโดยยอดขายผ่านช่องทางออนไลน์ และหน้าร้านในทวีปเอเชียที่กลับมาเปิดเกือบ 100% แล้ว หากแยกตามประเภทสินค้าพบว่า Skincare ยังคงสร้างยอดขายได้ดีโต 10%YoY โดยเฉพาะแบรนด์ Estee และ La Mer ที่สร้างยอดขายได้ดีในประเทศจีน

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 3/11/20

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