



Global Indices Performance

S&P 500	-0.48%	CSI 300	-0.17%
Dow Jones	-0.56%	Nikkei 225	-0.80%
Nasdaq	-0.21%	Hang Seng	-0.15%
Euro Stoxx 600	-0.24%	Straits Times	0.23%
DAX	-0.04%	SET	-0.09%



Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯวานนี้ทั้ง 3 ดัชนีหลักปรับตัวลงในแดนลบ ส่วนทางด้านดัชนีหุ้นขนาดเล็ก Russell 2000 ที่ปรับตัวขึ้นปิดในแดนบวกเล็กน้อย โดยในเดือนพ.ย.นี้มีข่าวดีด้านผลการทดลองวัคซีนทำให้หุ้นกลุ่มวัฏจักรขึ้นได้ดี ดัชนี Dow Jones ตั้งแต่ต้นเดือนบวกมาได้แล้ว 12%



Our Commentary

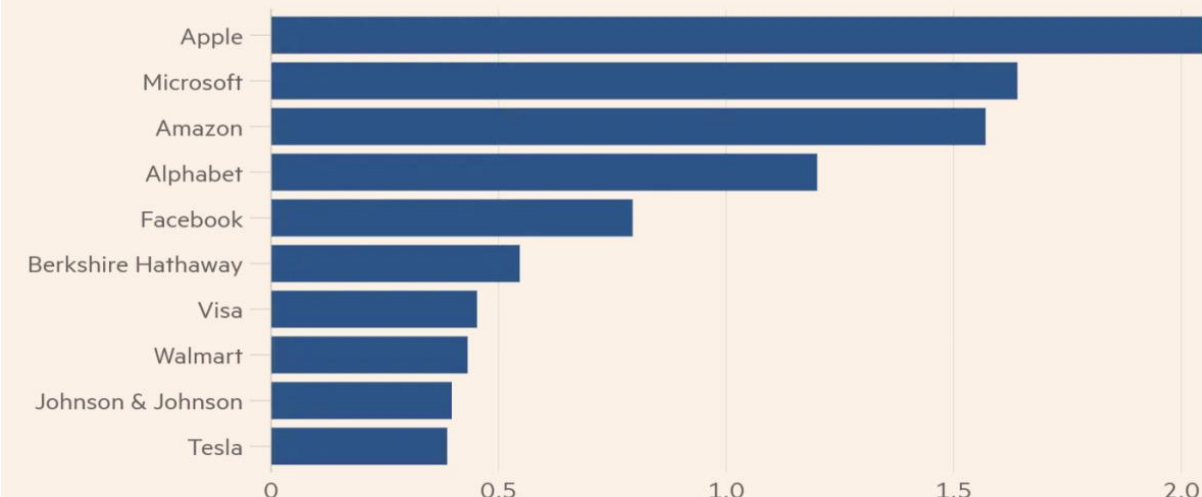
- ตัวเลขค่าปลีกสหรัฐฯเดือน ต.ค. ที่ผ่านมามีปรับตัวขึ้นเพียงเล็กน้อยที่ 0.3% YoY ต่ำกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดว่าจะปรับตัว 0.5% YoY เนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ยังไม่คลี่คลายจึงกดดันภาคการจับจ่ายใช้สอยอยู่ โดยนักเศรษฐศาสตร์ได้คาดการณ์ว่าทั้งปี ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯจะฟื้นตัวได้อย่างค่อยเป็นค่อยไป ไม่ได้รวดเร็วนัก
- เปรียบเทียบกับจีน เราเห็นว่าภาคการบริโภคฟื้นตัวได้โดดเด่นกว่าอย่างไรก็ดีในช่วงปลายปีเรายังคงมองว่าการจับจ่ายใช้สอยช่วงเทศกาลทั้งในสหรัฐฯและจีนคาดว่าจะคึกคัก เนื่องจากค่าปลีกหลายเจ้ามีการจัดโปรโมชั่นนานขึ้น และเน้นขายผ่าน E-Commerce มากขึ้น
- Warrant Buffet เผยพอร์ตการลงทุน 3Q20 ได้เพิ่มสัดส่วนหุ้นกลุ่ม Pharma เช่น AbbVie (ABBV US) และ Pfizer (PFE US) เป็นต้น รวมถึงได้ซื้อหุ้น Snowflake (SNOW US) ส่วนหุ้นที่ขายออกจากพอร์ตได้แก่ Costco (COST US) และลดสัดส่วน 3.7% ในหุ้น Apple (AAPL US)
- ภาพรวมงบกลุ่มค้าปลีกที่ออกมาวันนี้ ทั้ง Walmart (WMT US) และ Home Depot (HD US) ยอดขายออนไลน์ยังโตโดดเด่นเกาะเทรนด์พฤติกรรมผู้บริโภคในปัจจุบัน ส่วนคืนนี้มาติดตามกับงบค้าปลีกอีกบริษัทคือ Target (TGT US)



Chart of the day

At \$387bn, Tesla would edge out JPMorgan Chase as the 10th-biggest member of the S&P 500

Market capitalisation, \$tn



Source: Refinitiv © FT

Today's Top Picks



Pinduoduo (PDD US)

Cons. Target Price: \$126.26

Last Price: \$132.37

Upside: -4.6%

- ธุรกิจ platform shopping ออนไลน์แบบ interactive โดยถือเป็นบริษัท E-Commerce ที่ใหญ่เป็นลำดับที่ 3 ในจีนในแง่ของมูลค่า รองจาก Alibaba และ JD.com โดย Tencent ถือหุ้น PDD อยู่ 17%
- ลักษณะธุรกิจของ PDD อยู่ในรูปแบบของ Social Commerce คือ มีการแจกส่วนลดในการซื้อสินค้าเพิ่ม หากชวนเพื่อนมาซื้อขายในระบบ ซึ่งทำให้เกิดการแนะนำแบบปากต่อปาก โดย PDD วางตนเป็น platform การตลาดและเป็นตัวกลาง ไม่ได้ถือสินค้าเอง ดังนั้นสินค้าที่ลูกค้าซื้อ ถูกส่งตรงจากผู้ผลิตไปยังผู้ซื้อ
- งบไตรมาสล่าสุดดีกว่าคาด รายได้โต 89% YoY และเผยกำไรเป็นไตรมาสแรก โดยจำนวน Active Buyers ใน platform อยู่ที่ 731 ล้านคน ขยายตัว 36% YoY
- Goldman Sachs ปรับเป้าหมายราคาขึ้นเป็น \$152 จากเดิมที่ \$123 เมื่อวันที่ 13 พ.ย. 63 ที่ผ่านมามีหลังประกาศงบ



KraneShares Electric Vehicles and Future

Mobility Index ETF (KARS US)

Last Price: \$35.31

- ETF กระจายการลงทุนในหุ้นทั่วโลก จำนวน 65 ตัว ในกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า หรือ EV Cars หรือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการผลิต จำหน่ายและใช้งานรถยนต์ไฟฟ้า เช่น แบตเตอรี่ไฟฟ้า ชิปประมวลผล Sensor รวมถึง Ridesharing
- ปัจจุบันหุ้นที่อยู่ในพอร์ต ได้แก่ NIO (NIO US) 4% Alphabet (GOOGL US) 3.4% BMW (BMW GR) 3.3% Nvidia (NVDA US) 3.1% เป็นต้น โดย ETF นี้มี Expense ratio ที่ 0.72% ต่อปี และปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ \$532k จึงเหมาะกับการเน้นถือลงทุนระยะยาว
- กระแสรถยนต์ไฟฟ้ากำลังมาแรง โดย Bloomberg คาดว่า 55% ของยอดขายรถยนต์ทั่วโลกจะเป็นรถยนต์ไฟฟ้า ภายในปี 2040 โดยเฉพาะจีนคาดว่าจะครองส่วนแบ่ง 50% ของยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าทั่วโลก ภายในปี 2025 และมูลค่าตลาดอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้าคาดว่าจะแตะมูลค่า \$2.7tn ก่อนถึงปี 2040



Stock Alert

Home Depot (HD US)

- เผยงบ 3Q20 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้โต 24% YoY หนุนจากเทรนด์การซื้อสินค้าซ่อมแซม ตกแต่งบ้านที่ยังได้รับความนิยมต่อเนื่อง ส่วนยอดขายผ่านช่องทางออนไลน์โตได้ถึง 80% YoY โดยปริมาณการซื้อต่อลูกค้า 1 ราย เพิ่มขึ้น 10% YoY อย่างไรก็ตาม CEO ไม่ได้กล่าวคาดการณ์ผลประกอบการทั้งปีนี้และปีหน้า

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 18/11/20

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