

6 JAN 21



Global Indices Performance

S&P 500	0.71%	CSI 300	1.20%
Dow Jones	0.55%	Nikkei 225	-0.36%
Nasdaq	0.95%	Hang Seng	-0.01%
Euro Stoxx 600	-0.19%	Straits Times	-0.08%
DAX	-0.55%	SET	2.62%



Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ ปิดในแดนบวก ซึ่งนักลงทุนต่างจับตารอผลการเลือกตั้งในจอร์เจีย โดยตลาดยุโรปภาพรวมปิดในแดนลบเนื่องจากความกังวลในเรื่องความรวดเร็วในการกระจายวัคซีน COVID-19 ในยุโรป และกังวลว่าจะมีการประกาศ Lockdown ครั้งที่ 3 ในอังกฤษ
- ส่วนตลาดฝั่งเอเชียค่อนข้างผสม จากที่นายทรัมป์เคยลงนามแบนบริษัทจีน ทำให้นักลงทุนบางส่วนมีความกังวลต่อตลาดเอเชีย

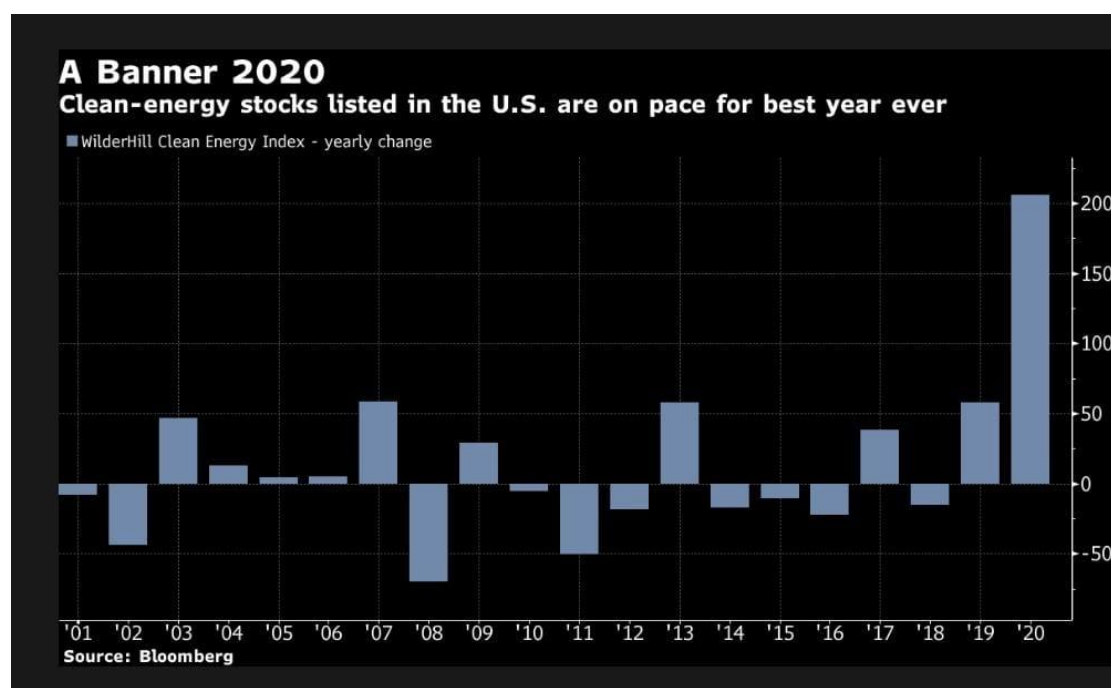


Our Commentary

- ดัชนี CSI300 ที่ประกอบไปด้วยหุ้นจีน A-Share ขนาดใหญ่ 300 ตัว ปิดบวก 1.9% แต่ระดับสูงสุดใหม่เป็นประวัติศาสตร์นับตั้งแต่เกิด Global Financial Crisis หนีจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนว่าเศรษฐกิจจีนสามารถฟื้นตัวได้เร็วกว่าประเทศอื่นๆ รวมถึงมูลค่าหุ้นจีนโดยรวมอยู่ในระดับที่ถูกลดเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ
- ในปี 2020 ที่ผ่านดัชนี CSI300 ปรับตัวขึ้นมากกว่า 50% จากจุดต่ำสุดช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19 ตอนต้นปี ด้วยมูลค่าเงินลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติที่ไหลเข้าหุ้นจีนกว่า \$150bn และแม้ดัชนีจะปรับตัวขึ้นมาได้โดดเด่น โดย PE ปัจจุบันอยู่ที่ 20.6 เท่า ถูกกว่าตอนปี 2015 ที่เกิดฟองสบู่ในตลาดหุ้นจีนที่ PE 22.5 เท่า
- เรามองว่าการที่ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นมาแต่ระดับสูงสุดใหม่ครั้งนี้ไม่เหมือนตอนเกิดฟองสบู่เมื่อปี 2015 เนื่องจากหากดูที่ Leverage หรือการกู้ยืมเงินมาลงทุนในตลาดหุ้นจีนปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำมากที่ Rmb1.5tn ต่ำกว่าที่ Rmb2.2tn เมื่อปี 2015 และหุ้นที่ปรับตัวหนุนดัชนีขึ้นมาได้เป็นหุ้น New Economy โดยส่วนใหญ่
- อีกหนึ่งทางเลือกการลงทุนในหุ้นจีน A-Share แบบง่ายๆ คือ [ChinaAMC CSI300 ETF \(3188 HK\)](#) และอีกทางเลือกการลงทุนคือไปการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน [Global X MSCI China Consumer Discretionary \(CHIQ US\)](#)



Chart of the day



Today's Top Picks



China AMCCSI 300 (3188 HK)

Cons. Target Price: -
Last Price: HK\$66.18
Upside: -

- ETF กระจายลงทุนในหุ้นจีน A-Shares ขนาดใหญ่จำนวน 300 ตัวที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี CSI300 สัดส่วนหลักของหุ้นที่อยู่ใน ETF ได้แก่ Financial 34% รองลงมาเป็น Consumer Staples และ Discretionary ที่ราว 14% และ 10% ตามลำดับ
- ตัวอย่างหุ้นที่อยู่ใน ETF ได้แก่ [Ping An Insurance](#) 4.9% [Kweichow Moutai](#) 4.8% [Wuliangye Yibin](#) 2.9% และ [China Merchants Bank](#) 2.8% เป็นต้น จุดเด่นคือเป็น CSI300 ETF ที่ใหญ่ที่สุดในโลกและมีปริมาณการซื้อขายติด Top 5 ในตลาดหุ้นฮ่องกง



Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF (CHIQ US)

Cons. Target Price: -
Last Price: \$36.81
Upside:-

- ETF สร้างผลตอบแทนล้าไปกับบริษัทกลุ่มบริโภครวมเพื่อในจีน ซึ่งถือว่าเป็นกลุ่ม New Economy ทั้งหมด (บริษัทในกลุ่มนี้ส่วนใหญ่ถูกถือครองโดยรัฐบาลน้อยมาก) เน้นไปยังกลุ่มบริโภครุ่นใหม่ ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มอินเทอร์เน็ต E-Commerce ยานยนต์ การเรียนออนไลน์ และสินค้าประเภทเสื้อผ้าและเครื่องหนัง เป็นต้น จำนวน 74 ตัว
- จีนเป็นหนึ่งในประเทศที่มีอุตสาหกรรม E-Commerce ใหญ่ที่สุดในโลกโดยประมาณ 40% ของยอดการซื้อสินค้าออนไลน์มาจากประเทศจีนเทียบกับที่เคยอยู่เพียง 1% เมื่อ 10 ปีก่อน รวมถึงอีกหนึ่งอุตสาหกรรมที่กำลังเติบโตได้อย่างยอดเยี่ยม โดยจีนเป็นประเทศที่มีตลาดยานยนต์ใหญ่ที่สุดในโลกเช่นกัน
- ตัวอย่างบริษัทที่ ETF ที่เข้าไปลงทุนได้แก่ [Nio \(NIO US\)](#) [Meituan \(3690 HK\)](#) [JD.com \(JD US / 9618 HK\)](#) [Alibaba \(BABA US / 9988 HK\)](#) และ [Pinduoduo \(PDD US\)](#) เป็นต้น



Stock Alert

Macy's (M US)

- กำลังจะปิดสาขาเพิ่มอีก 45 สาขา ในช่วงกลางปี ซึ่งถือเป็นหนึ่งในแผนที่เคยประกาศไว้ว่าจะปิด 123 สาขา ภายในปี 2023 เพื่อจะควบคุมปริมาณสาขา และสามารถทุ่มเทกับสาขาที่เหลือได้อย่างเหมาะสม

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 06/01/21

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