

27 JAN 21



## Global Indices Performance

S&P 500	-0.15%	CSI 300	0.20%
Dow Jones	-0.07%	Nikkei 225	0.47%
Nasdaq	-0.07%	Hang Seng	0.73%
Euro Stoxx 600	0.63%	Straits Times	0.60%
DAX	1.66%	SET	0.75%



## Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ ปิดในแดนลบ ปรับตัวลงหลังช่วงต้นปีที่ตลาดมีความร้อนแรง ส่วนตลาดยุโรปภาพรวมปิดบวก โดยรับานิสงส์จากหุ้นกลุ่มเคมีและการเงิน ขณะที่ฝั่งตลาดเอเชียภาพรวมผสม จากที่ IMF ได้คาดการณ์ตัวเลขความเติบโตเศรษฐกิจโลกเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 5.5% YoY



## Our Commentary

- จับตาการเข้า IPO ของบริษัท **Kuaishou Technology (1024 HK)** แพลตฟอร์ม Video สั้น สัญชาติจีนที่มี **Tencent (700 HK)** ถือหุ้นอยู่ 22% เตรียมเข้าซื้อขายวันแรก 5 ก.พ. นี้ ด้วยราคาคาดการณ์อยู่ระหว่าง HK\$105-HK\$115 ซึ่งการเข้า IPO ครั้งนี้หนุนให้มูลค่าการ IPO ในทวีปเอเชียแตะระดับ \$9.93 bn สูงสุดของเดือนม.ค.ในรอบ 11 ปีเลยทีเดียว สำหรับ **Tencent (700 HK)**
- วานนี้ราคาหุ้นปรับย่อลง 5% จากแรงขายทำกำไร หลังจากพุ่งแรง 10% เมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมาจากข่าวการ IPO ของ **Kuaishou Technology (1024 HK)** อีกทั้งมีนักวิเคราะห์ปรับเป้าหมายราคาขึ้น ได้แก่ UBS ปรับขึ้นเป็น HK\$830 และ Citi ปรับขึ้นเป็น HK\$876 ซึ่ง **Tencent (700 HK)** เตรียมประกาศงบในช่วงเดือนมี.ค. โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์รายได้และกำไรจะเพิ่มขึ้น 24.6% YoY และ 29% YoY ตามลำดับ หนุนจากธุรกิจเกม อีกทั้งตัวเลข Transaction การใช้งานผ่าน WeChat Mini Program ในปี 2020 พุ่งถึง 100% YoY
- เรามองว่าเศรษฐกิจจีนและกำลังซื้อของประชากรจีนยังเติบโตได้ในระยะยาว ทางเลือกการลงทุนเกะเทรนดบริโภคจีน คือ **Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF (CHIQ US)**



## Chart of the day



## Today's Top Picks



### Microsoft (MSFT US)

Cons. Target Price: \$248.69  
Last Price: \$232.33  
Upside: 7.04%

- บริษัทเทคโนโลยีใหญ่ พื้นฐานดี เด่นในธุรกิจ Software เช่น Office 365 Windows และธุรกิจ Cloud Service รวมถึงธุรกิจอื่นๆ เช่น Skype LinkedIn และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ เช่น Xbox และ Surface เป็นต้น สำหรับการทำงานออฟฟิศทั่วไป เรียกได้ว่า Microsoft Office เป็นชื่อแรกที่นึกออกและเป็น Software เดียวที่มีการใช้งานกันกว้างขวาง
- เปิดเผยรายได้ไตรมาสล่าสุด ออกมามากกว่าที่นักวิเคราะห์คาด อยู่ที่ 43.08 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ หรือ โตขึ้น 17% YoY จากการที่ธุรกิจคลาวด์เติบโตได้ดี โดยรายได้จาก Azure โตได้ถึง 50% YoY
- รายได้ที่ออกมาดีกว่าคาด สะท้อนว่า **Microsoft (MSFT US)** เป็นหุ้นพื้นฐานดี ที่สามารถตอบสนองความต้องการใช้ในยุคปัจจุบันได้ดี



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

Last Price: \$40.46

- สร้างผลตอบแทนล้นไปกับบริษัทกลุ่มบริโภคนิยมในจีน ซึ่งถือว่าเป็นกลุ่ม New Economy ทั้งหมด (บริษัทในกลุ่มนี้ส่วนใหญ่ถูกถือครองโดยรัฐบาลน้อยมาก) เน้นไปยังกลุ่มบริโภคยุคใหม่ ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มอินเทอร์เน็ต E-Commerce ยานยนต์ การเรียนออนไลน์ และสินค้าประเภทเสื้อผ้าและเครื่องหนัง เป็นต้น จำนวน 74 ตัว
- จีนเป็นหนึ่งในประเทศที่มีอุตสาหกรรม E-Commerce ใหญ่ที่สุดในโลก โดยประมาณ 40% ของยอดการซื้อสินค้าออนไลน์มาจากประเทศจีน เทียบกับที่เคยอยู่เพียง 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

### Johnson & Johnson (JHJ US)

- หนึ่งในบริษัทที่ผลิตวัคซีน COVID-19 ล่าสุดมีการประกาศงบ 4Q20 ออกมาดีกว่าที่คาด โดยรายได้โตขึ้น 16% YoY จากยอดขายยาที่เพิ่มขึ้น

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 27/01/21

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