

29 JAN 21



## Global Indices Performance

S&P 500	0.98%	CSI 300	0.35%
Dow Jones	0.99%	Nikkei 225	0.22%
Nasdaq	0.50%	Hang Seng	0.58%
Euro Stoxx 600	0.10%	Straits Times	0.49%
DAX	0.33%	SET	-1.98%



## Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ วานนี้ กลับมาปิดในแดนบวก ส่วนหนึ่งมาจากผลประกอบการในหลายบริษัทที่ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ซึ่งก็ส่งผลให้ภาพรวมตลาดยุโรปปิดในแดนบวก และตลาดเอเชียเข้านี้บวกสอดคล้องกับตลาดสหรัฐฯ



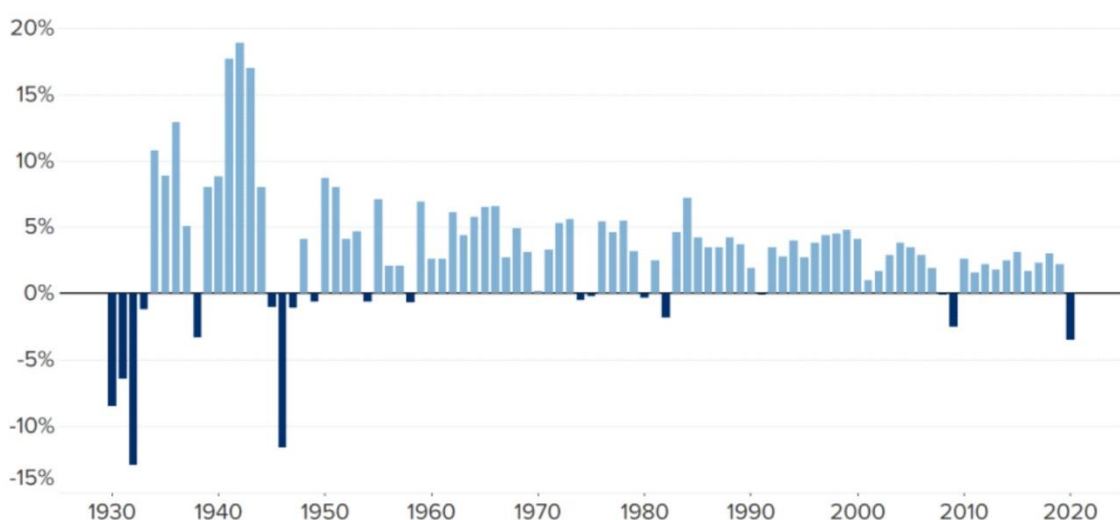
## Our Commentary

- GDP สหรัฐฯทั้งปี 2020 ออกมาหดตัว 3.5% YoY โดยใน 4Q20 หดตัว 4% YoY หนูนจากภาคการบริโภคที่เพิ่มขึ้น 2.5% และการลงทุนภาคเอกชนฟื้นตัว 25.3%
- นักวิเคราะห์หลายเจ้าไม่ว่าจะเป็น Goldman Sachs JPMorgan และ Nomura Holdings มองภาพรวมตลาดหุ้นสหรัฐฯยังปรับตัวขึ้นได้ต่อ ถึงแม้ว่าจะมีการปรับย่อตัวลงบ้างในระยะข้างหน้า ด้วยปัจจัยสนับสนุนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายใต้รัฐบาลของ Joe Biden ซึ่งคาดว่าจะช่วยทำให้เศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- โดยเรายังมีมุมมองต่อตลาดหุ้นในเชิงบวก เนื่องจากผลประกอบการของธุรกิจจดทะเบียนที่ทยอยประกาศออกมา ตลาดคาดว่าจะปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าปีก่อน อีกทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการมีวัคซีนกระจายสู่ประชากรทั่วโลกจะช่วยหนุนตลาดได้
- อย่างไรก็ดีเรามองว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯคาดว่าจะมีการปรับฐานในระยะข้างหน้าเนื่องจาก Valuation ขึ้นมาสูง แต่มองว่าเป็นจังหวะในการทยอยเข้าซื้อหุ้นพื้นฐานดี และ ETF ที่ลู่ไปกับเทรนด์ใหญ่ของโลกไม่ว่าจะเป็น Innovation Tech รถยนต์ไฟฟ้า และ Cybersecurity เป็นต้น เช่น ARKK US, KARS US, BUG US ตามลำดับ



## Chart of the day

U.S. gross domestic product fell 3.5% in 2020  
Annual change in GDP



SOURCE: Bureau of Economic Analysis



## Today's Top Picks



### ARK Israel Innovative Technology ETF (IZRL US)

Last Price: \$33.02

- ETF ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีสัญชาติอิสราเอลจำนวน 43 ตัวที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยจะเน้นลงทุนในอุตสาหกรรม IT เป็นหลักที่สัดส่วน 51% รองลงมาเป็น Healthcare 23% รวมถึง Communication Services อีก 11% เป็นต้น
- บริษัทอิสราเอลหลายบริษัท แม้จะเป็นบริษัทขนาดกลางถึงเล็ก แต่ก็ถือได้ว่าเป็นฟันเฟืองหนึ่งในการพัฒนาเทคโนโลยีสมัยใหม่มากมาย เช่น Gilat Satellite Networks (GILT US) ประกอบธุรกิจดาวเทียมและโครงสร้างสัญญาณ Stratasys (SSYS US) ธุรกิจ 3D Printing Fiverr International (FVRR US) ให้บริการ Market Place ออนไลน์กับธุรกิจต่างๆ One Software เป็นต้น
- ตัวอย่างหุ้นที่อยู่ใน ETF ได้แก่ Gilat Satellite Networks (GILT US) Stratasys (SSYS US) One Software Technologies (ONE US) Fiverr International (FVRR US) Nano Dimension (NNDM US)



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

Last Price: \$38.59

- สร้างผลตอบแทนล้นไปกับบริษัทกลุ่มบริโภคฟุ่มเฟือยในจีน ซึ่งถือว่าเป็นกลุ่ม New Economy ทั้งหมด (บริษัทในกลุ่มนี้ส่วนใหญ่ถูกถือครองโดยรัฐบาลน้อยมาก) เน้นไปยังกลุ่มบริโภคยุคใหม่ ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มอินเทอร์เน็ต E-Commerce ยานยนต์ การเรียนออนไลน์ และสินค้าประเภทเสื้อผ้าและเครื่องหนัง เป็นต้น จำนวน 74 ตัว
- จีนเป็นหนึ่งในประเทศที่มีอุตสาหกรรม E-Commerce ใหญ่ที่สุดในโลกโดยประมาณ 40% ของยอดการซื้อสินค้าออนไลน์มาจากประเทศจีน เทียบกับที่เคยอยู่เพียง 1% เมื่อ 10 ปีก่อน รวมถึงอีกหนึ่งอุตสาหกรรมที่กำลังเติบโตได้อย่างยานยนต์ 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

### Mastercard (MA US)

- เป็นบริษัทที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ส่งผลให้ความต้องการท่องเที่ยวและการใช้จ่ายต่าง ๆ ผ่านบัตรเครดิต และเครื่องรูดบัตรลดลง ถึงแม้รายได้หดไป 7% YoY และกำไรหดไป 15% YoY แต่อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการ 4Q20 ก็ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 29/01/21

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