

10 FEB 21



Global Indices Performance

S&P 500	-0.11%	CSI 300	0.41%
Dow Jones	-0.03%	Nikkei 225	-0.17%
Nasdaq	0.14%	Hang Seng	1.06%
Euro Stoxx 600	-0.09%	Straits Times	-0.05%
DAX	-0.34%	SET	0.12%



Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ วานนี้ ปิดในแดนลบ หลังช่วงต้นสัปดาห์ตลาดมีความร้อนแรง จากผลประกอบการหลายบริษัทที่ออกมาดี ซึ่งตลาดยุโรปภาพรวมก็ปิดในแดนลบสอดคล้องกับตลาดโลก ส่วนตลาดเอเชียเซ้านี้ผสม หลังเห็นตลาดโลกวานนี้ลบ **โดยในสัปดาห์นี้** ก็จะมีบางตลาดที่ปิดทำการ เนื่องจากเทศกาลตรุษจีน โดยตลาด **หุ้นฮ่องกง** วันที่ 11 ก.พ. 21 ปิดทำการครึ่งวัน เวลา 8.30-11.00 น. และปิดทำการวันที่ 11-12 ก.พ. 21 **ตลาดหุ้นเวียดนาม** ปิดทำการตั้งแต่วันที่ 10-16 ก.พ. 21 **ตลาดหุ้นจีน** ปิดทำการวันที่ 11-12 ก.พ. 21 และ **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดทำการ วันที่ 15 ก.พ. 21

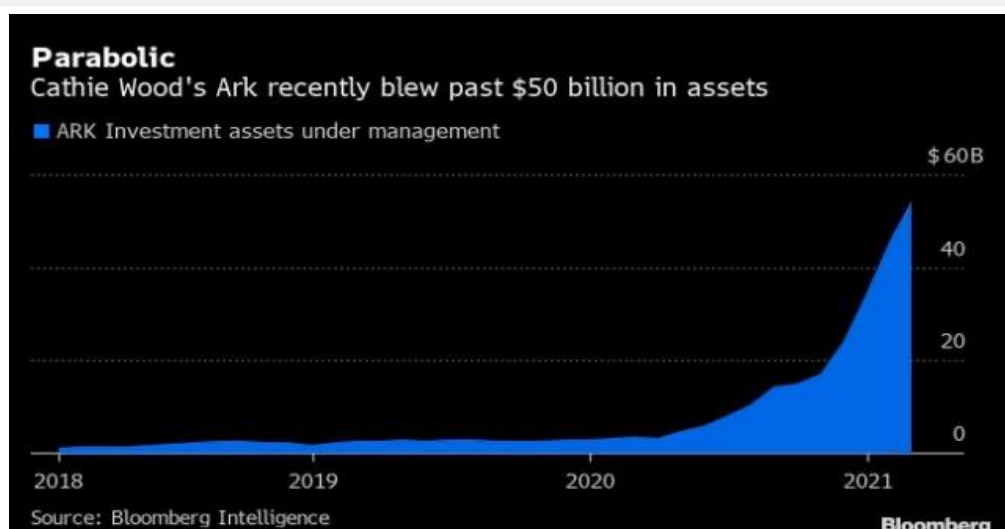


Our Commentary

- เข้าใจอีกเทศกาลตรุษจีน ทางกรจีนได้มีแผนแจกเงินชาวจีนกว่า \$1.5mn ซึ่งจะกระจายไปคนละ \$30 ในรูปของสกุลเงิน Digital ที่ PBOC ได้สร้างขึ้นเอง ซึ่งผู้คนสามารถนำไปใช้ได้ทั้งร้านค้าใดก็ได้ รวมถึงใช้บนแพลตฟอร์มของ JD.com (JD US, 9618 HK) ก็ได้เช่นกันในช่วง 10-17 ก.พ. เท่านั้น
- โดยสกุลเงิน Digital ของจีนนั้นจะค่อนข้างแตกต่างไปจาก Bitcoin ในแง่ของกฎเกณฑ์ เนื่องจากของจีนจะถูกควบคุมด้วย PBOC เท่านั้น ส่วน Bitcoin จะเป็นในรูปแบบ Decentralized System ที่ถูกควบคุมด้วยปริมาณการทำธุรกรรมของคนทั่วโลก
- ในช่วงของวันตรุษจีน เราคาดจะเห็นการจับจ่ายใช้สอยของชาวจีนอย่างคึกคัก โดยทางเลือกการลงทุนล่อไปกับเทรนด์บริโภคนิยมคือ **Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF (CHIQ US)** ส่วนหุ้นที่เรายังคงชื่นชอบและมี Downside จำกัด คือ **Alibaba Group (BABA US, 9988 HK)** โดยสัปดาห์นี้เราคาดจะได้เห็นแผนปรับโครงสร้างของบริษัทลูกอย่าง Ant Group ที่เป็นรูปเป็นร่างมากขึ้น



Chart of the day



Today's Top Picks



Alibaba Group (BABA US, 9988 HK)

Cons. Target Price: \$325.21/HK\$313.93
Last Price: \$266.49/HK\$258.80
Upside: 22.03%/21.30%

- ผลประกอบการ 4Q20 รายได้รวมโต 37% YoY และกำไรขยายตัว 56% YoY ด้านธุรกิจ E-Commerce ในประเทศจีน บริษัทเน้นการขยายฐานลูกค้า (customer acquisitions) ในเมืองที่กำลังพัฒนาในจีน โดยเน้นไปยังสินค้าประเภทของสด และของใช้ในบ้านทั่วไปมากขึ้น เพื่อเพิ่มความถี่ในการซื้อสินค้า
- นอกจากนี้ รายได้จาก E-Commerce ทั่วโลกโต 38% YoY ด้านธุรกิจ Cloud ตัวเลข EBITA บวกได้ไตรมาสแรก หลังจากที่ Alibaba ได้ลงทุนในธุรกิจนี้ไปเยอะมาก ในเชิงของรายได้ ขยายตัว 50% YoY มาจากลูกค้ากลุ่มการให้บริการทาง Internet ค่าปลีก รวมถึงรัฐบาล
- เรามองว่าราคาหุ้น Alibaba มี Downside ที่จำกัด เนื่องจากปรับตัวลงมาเยอะจากช่วงลบ และกลับมาฟื้นตัวได้จากประเด็นความคืบหน้าการปรับโครงสร้างธุรกิจของ Ant Group ที่สะท้อนถึงการเตรียมความพร้อมสำหรับ IPO



iShares Hang Seng Tech ETF (3067 HK)

Last Price: HK\$21.12

- ETF สร้างผลตอบแทนล่อไปกับดัชนี Hang Seng Tech ซึ่งเป็นหุ้นเทคโนโลยีที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง โดยมีจำนวนหุ้นทั้งหมด 31 ตัว
- ตัวอย่างหุ้นที่ ETF เข้าไปลงทุน ได้แก่ Meituan (3690 HK) คิดเป็นสัดส่วน 9% Sunny Optical (2382 HK) คิดเป็นสัดส่วน 8.2% Tencent (700 HK) คิดเป็นสัดส่วน 8.2% และหุ้น Health Tech ที่เพิ่งจดทะเบียนในตลาดฮ่องกงอย่าง JD Health (6618 HK) ก็ได้เข้าร่วมดัชนีนี้แล้วเช่นกัน และในอนาคต หุ้น Live Streaming ที่เพิ่ง IPO ในตลาดฮ่องกงสัปดาห์ที่ผ่านมาอย่าง Kuaishou (1024 HK) อาจจะได้เข้าร่วมดัชนีนี้เช่นกัน
- เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคา ETF ย่อตัวลงมาเล็กน้อย ซึ่งเรามองว่าเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าสะสม



Stock Alert

Twitter (TWTR US)

- ผลประกอบการออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ โดยสามารถทำรายได้ 4Q20 อยู่ที่ 1.29 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ หรือโตขึ้น 28% YoY ซึ่ง Twitter ยังคงเป็นที่ต้องการสำหรับการโฆษณาในสหรัฐฯ โดยรายงานตัวเลขผู้ใช้งานรายวัน อยู่ที่ 192 ล้านคน หรือเพิ่มขึ้น 26% YoY

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 10/02/21

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