

11 FEB 21



Global Indices Performance

S&P 500	-0.03%	CSI 300	2.14%
Dow Jones	0.20%	Nikkei 225	0.19%
Nasdaq	-0.25%	Hang Seng	1.91%
Euro Stoxx 600	-0.23%	Straits Times	-0.21%
DAX	-0.56%	SET	-0.09%



Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ วานนี้ ปรับย่อเพียงเล็กน้อย หลังช่วงต้นสัปดาห์ตลาดมีความร้อนแรง จากผลประกอบการหลายบริษัทที่ออกมาดี ซึ่งตลาดยุโรปภาพรวมก็ทรงตัวในแดนลบสอดคล้องกับตลาดโลก ซึ่งนักลงทุนยังจับตามองการรับมือ COVID-19 ส่วนตลาดเอเชียเข้านี้เปิดบวก **ซึ่งตลาดหลักหลายตลาดเตรียมปิดทำการ เนื่องจากเทศกาลตรุษจีน** ได้แก่ **ตลาดหุ้นฮ่องกง** วันที่ 11 ก.พ. 21 ปิดทำการครึ่งวัน เวลา 8.30-11.00 น. และปิดทำการวันที่ 12-15 ก.พ. 21 **ตลาดหุ้นเวียดนาม** ปิดทำการตั้งแต่วันที่ 10-16 ก.พ. 21 **ตลาดหุ้นจีน** ปิดทำการวันที่ 11-17 ก.พ. 21 และ **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดทำการ วันที่ 15 ก.พ. 21

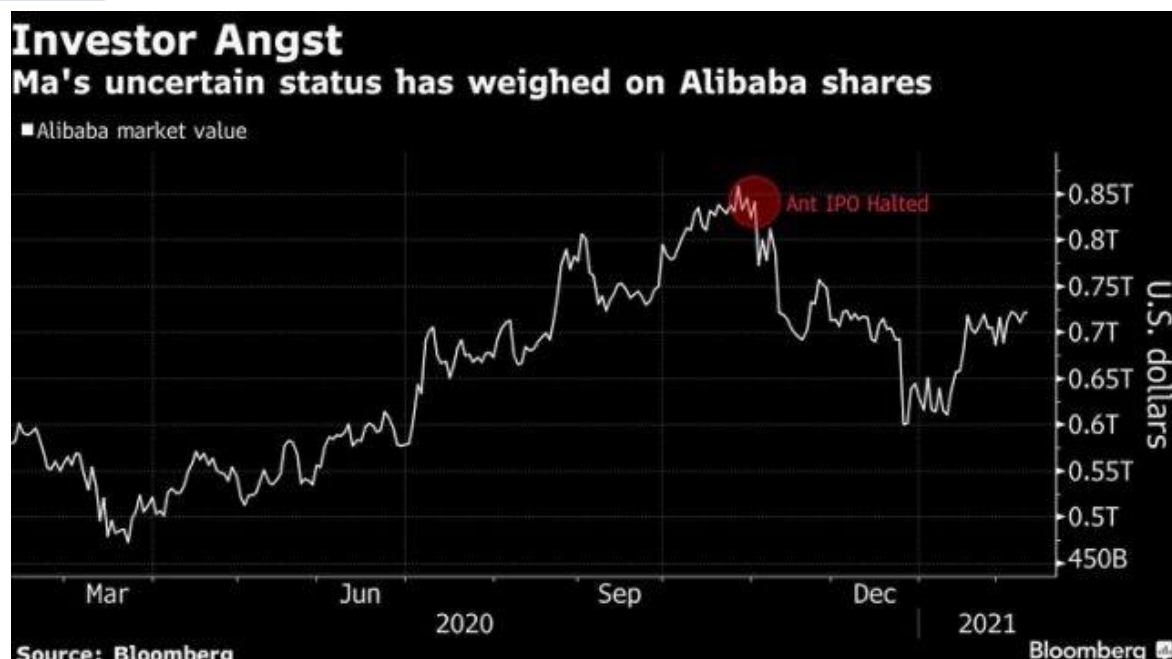


Our Commentary

- ปัจจุบันประชากรสหรัฐฯ กว่า 33.3 ล้านคนได้รับวัคซีนเข็มแรกแล้ว คิดเป็นสัดส่วน 9.9% ของประชากรทั้งหมด แต่มีเพียง 9.8 ล้านคน หรือ 3% เท่านั้นที่ได้รับวัคซีนครบโดสแล้ว ซึ่งยังไกลจากเป้าหมายของ Biden ที่จะกระจายวัคซีนให้ทั่วถึง 232-281 ล้านราย หรือคิดเป็นสัดส่วน 70%-85% เนื่องจากเป้าหมายนี้ทางผู้เชี่ยวชาญได้กล่าวไว้ว่าจะสามารถช่วยยับยั้งการแพร่ระบาดได้ในฝั่งเอเชีย
- ประเด็นที่เราจับตามองคือการเผยแพร่รายละเอียดของการปรับโครงสร้างของบริษัทลูกของ **Alibaba (BABA US, 9988 HK)** อย่าง **Ant Group** ซึ่งเรามองว่าราคาหุ้น **Alibaba** ตอบรับข่าวเชิงลบไปแล้วเมื่อช่วงปลายปีก่อนและเริ่มฟื้นตัวได้ค่อนข้างดีในสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังจากข่าวปรับโครงสร้าง
- วันนี้ตลาดหุ้นฮ่องกงเปิดทำการเพียงครึ่งวัน และหยุดยาวจนถึง 15 ก.พ. เนื่องจากเทศกาลตรุษจีน ซึ่งเรามองว่าการจับจ่ายใช้สอยยังคงคึกคักโดยเฉพาะในโลกออนไลน์ หนึ่งในทางเลือกการลงทุนคือ **Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF (CHIQ US)**



Chart of the day



Today's Top Picks



Alibaba Group (BABA US, 9988 HK)

Cons. Target Price: \$324.29/HK\$313.93
Last Price: \$267.79/HK\$259.20
Upside: 21.09%/21.11%

- 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 เนื่องจากปรับตัวลงมาเยอะจากข่าวลบ และกลับมาฟื้นตัวได้จากประเด็นความคืบหน้าการปรับโครงสร้างธุรกิจของ **Ant Group** ที่สะท้อนถึงการเตรียมความพร้อมสำหรับ IPO



Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF (CHIQ US)

Last Price: \$42.39

- สร้างผลตอบแทนล้นไปกับบริษัทกลุ่มบริโภคนิยมในจีน ซึ่งถือว่าเป็นกลุ่ม New Economy ทั้งหมด (บริษัทในกลุ่มนี้ส่วนใหญ่ถูกถือครองโดยรัฐบาลน้อยมาก) เน้นไปยังกลุ่มบริโภคนิยมใหม่ 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
- อ่าน Paper CHIQ เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



Stock Alert

Coca Cola (CO US)

- ประกาศงบไตรมาสล่าสุด ทำรายได้ 4Q20 อยู่ที่ 8.6 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ หรือลดลง 5% YoY ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้เล็กน้อย โดย Coca Cola ถือว่าเป็นบริษัทที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาด COVID-19 ซึ่งทาง CEO ก็มองว่าหากในอนาคตวัคซีนกระจายทั่วถึงแล้ว น่าจะเห็นการพัฒนาในส่วนธุรกิจที่ชัดเจนขึ้น

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 11/02/21

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด