



## Global Indices Performance

S&P 500	-0.44%	CSI 300	-0.60%
Dow Jones	-0.38%	Nikkei 225	-0.42%
Nasdaq	-0.72%	Hang Seng	-0.37%
Euro Stoxx 600	-0.82%	Straits Times	-0.60%
DAX	-0.16%	SET	-0.26%



## Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ ทรงตัวในแดนลบ หลังก่อนหน้านี้ได้ทำ New High เช่นเดียวกับ ตลาดยุโรปที่ภาพรวมก็อยู่ในแดนลบ โดยนักลงทุนมีความสนใจการประกาศงบ และตัวเลขการว่างงานในสหรัฐฯ ขณะที่ภาพรวมตลาดเอเชียปรับย่อเล็กน้อย หลังการกลับมาเปิดทำการเนื่องจากเทศกาลตรุษจีน ตลาดได้มีความร้อนแรง



## Our Commentary

- หลังจากหยุดยาว 5 วันในเทศกาลตรุษจีนกระทรวงพาณิชย์จีนก็ได้เผยแพร่บริโภคยังคงแข็งแกร่ง ยอดค้าปลีกและยอดใช้จ่ายในร้านอาหารโดยรวมฟื้นตัวได้ 29% YoY ส่วนในด้านของตลาดหุ้น ดัชนี CSI 300 ปิดสัปดาห์ระหว่างวัน 2% ขึ้นไปแตะระดับสูงสุดใหม่ได้ในรอบกว่า 14 ปี โดยตั้งแต่ต้นปี 2021 ดัชนี CSI300 บวกขึ้นมาได้แล้ว 10% หากเปรียบเทียบมูลค่าหุ้น ปัจจุบันดัชนี CSI300 มี PE ที่ 22 เท่า ต่ำกว่าดัชนี S&P500 ของสหรัฐฯ ที่มี PE ปัจจุบันที่ 32 เท่า
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เริ่มปรับฐานลงมาเวลานี้ หลังจากที่บวกรับได้ต่อเนื่องหลายสัปดาห์ที่ผ่านมา เรามองว่าอาจมีการปรับฐานได้ต่อเนื่อง เนื่องจากมูลค่าหุ้นขึ้นมาสูง อย่างไรก็ตามหากดูจากปัจจัยพื้นฐานยังคงแข็งแกร่ง ภาพรวมงบของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่กว่า 80% ออกมาดีกว่าที่คาด อีกทั้งเศรษฐกิจคาดว่าจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปจากการเร่งกระจายวัคซีน



## Chart of the day

China's stock market climbs to record high  
CSI 300 index



## Today's Top Picks



### Disney (DIS US)

Cons. Target Price: \$203.59  
Last Price: \$183  
Upside: 11.25%

- Disney ประกาศงบออกมาดี รายได้รวมออกมาดีกว่าคาดอยู่ที่ USD16.2bn โดยรายได้ประเภท Direct to consumer หรือธุรกิจ Streaming อย่าง Disney+ ขยายตัว 73% และขาดทุนลดลงจาก USD1bn เมื่อปีก่อน เป็น USD466mn เมื่อไตรมาสล่าสุด ด้านจำนวนผู้สมัครสมาชิก Disney+ อยู่ที่ 95 ล้านคน ซึ่งออกมาดีกว่าคาด
- สำหรับธุรกิจสวนสนุกแม้ยังไม่ได้เปิดเต็มกำลัง แต่ความต้องการใช้บริการยังมีต่อเนื่องและอยู่ในสถานะที่ดีสำหรับการเตรียมเปิดเศรษฐกิจ
- หลังจากบริษัทประกาศงบหลาย Research House ปรับราคาเป้าหมายของ Disney ขึ้น ไม่ว่าจะเป็น Goldman Sachs (\$211 เป็น \$225) KeyBanc (\$185 เป็น \$225) และ RBC Capital Markets (\$170 เป็น \$202)
- อ่าน Paper หุ้น Disney เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



### ARKK Innovation ETF (ARKK US)

Last Price: \$149.19

- ARKK มีนโยบายลงทุนในหุ้นที่ประกอบธุรกิจหรือได้ประโยชน์จากนวัตกรรมต่างๆ ในระยะยาว เช่น ธุรกิจรถยนต์ไร้คนขับ ธุรกิจที่เกี่ยวกับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง Biotechnology ด้วย
- จุดเด่นของผู้ถือ ETF ARK Invest คือการที่มีนโยบายการบริหารแบบเชิงรุก (Active Management) และเน้นไปยังหุ้นที่มีนวัตกรรมเป็นหลัก โดย ARKK กระจายการลงทุนในหุ้นประมาณ 35-50 ตัว
- ตัวอย่างหุ้นในพอร์ต ได้แก่ Tesla (TSLA) Roku (ROKU US) ธุรกิจอุปกรณ์เกี่ยวกับ Streaming Services Crispr Therapeutics (CRSP) ผู้พัฒนายีนบำบัด Square (SQ US) ผู้ให้บริการระบบชำระเงิน และ Teladoc Health (TDOC US) ผู้ให้บริการพบแพทย์ทางไกล เป็นต้น



## Stock Alert

### Walmart (WMT US)

- ผลประกอบการ 4Q20 ออกมาน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ โดยรายได้อยู่ที่ 1.52 รั้อยล้านเหรียญสหรัฐฯ หรือเพิ่มขึ้น 7.3% YoY ซึ่งยอดขาย E-commerce โต 69% YoY แต่กำไรออกมาต่ำกว่าที่คาด ส่งผลให้ราคาหุ้น WMT ลดลง 6% วานนี้

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 19/02/21

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