



Global Indices Performance

S&P 500	-0.77%	CSI 300	-0.42%
Dow Jones	0.09%	Nikkei 225	0.46%
Nasdaq	-2.46%	Hang Seng	-0.28%
Euro Stoxx 600	-0.44%	Straits Times	0.34%
DAX	-0.31%	SET	-1.49%



Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ เริ่มปรับฐาน โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ส่วนตลาดยุโรปทรงตัวในแดนลบ โดยนักลงทุนให้ความสนใจกับตัวเลขอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีของสหรัฐฯ ส่วนตลาดฝั่งเอเชียค่อนข้างผสม โดยนักลงทุนจับตารอผลประกอบการของทาง HSBC

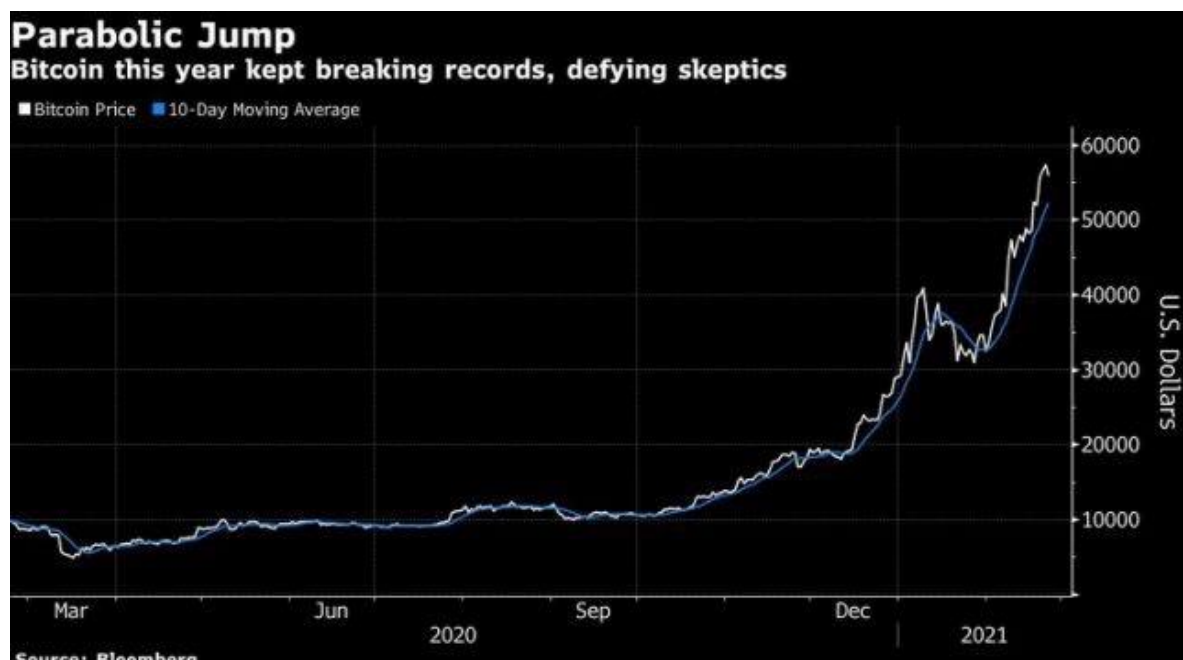


Our Commentary

- ตลาดหุ้นเริ่มปรับฐานทั้งสหรัฐฯและจีน โดยเรามองว่าเป็น **Healthy Correction** ไม่ได้น่ากังวล เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานของทั้งสหรัฐฯและจีนยังแข็งแกร่งอยู่ในแง่ของผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยเฉพาะในฝั่งสหรัฐฯ ซึ่งในวันนี้ตลาดจับตาด้อยแถลงของ FED เกี่ยวกับมุมมองเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีสหรัฐฯ (Bond Yield) ตีคืนแรงต่อเนื่องตั้งแต่สัปดาห์ที่แล้ว
- อย่างไรก็ดีหลายสำนักมองว่าการที่ **Bond Yield** ตีคืนในช่วงที่ผ่านมาสะท้อนถึงความเชื่อมั่นในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แม้จะมีโอกาสทำให้ตลาดปรับฐาน แต่ Bond Yield ยังไม่ได้เพิ่มขึ้นถึงระดับที่สูงจนน่ากังวล
- เรามองว่าหากตลาดหุ้นปรับฐานลงมาอีกในระยะข้างหน้า เป็นจังหวะในการทยอยเข้าสะสมหุ้นพื้นฐานดีและยังมี Upside โดยเฉพาะในฝั่งตลาดหุ้นฮ่องกง หุ้น **Alibaba (9988 HK)** ยังคงมี Upside อยู่กว่า 26% สูงกว่าหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีตัวอื่นๆและราคาหุ้นสามารถยืนแถวแนวรับได้อยู่



Chart of the day



Today's Top Picks



Alibaba Group (BABA US, 9988 HK)

Cons. Target Price: \$326.79/HK\$315.70
Last Price: \$254.00/HK\$246.20
Upside: 28.65%/28.22%

- ปัจจุบันอยู่ในระหว่างการปรับกฎเกณฑ์และโครงสร้างธุรกิจกับทางการจีนซึ่งเป็นไปในทิศทางที่สดใส ด้านธุรกิจ Core Commerce มีสัดส่วนเป็นครึ่งหนึ่งของการบริโภคในจีน โดยจุดเด่นคือ**การมียอดผู้ใช้งานที่สูงบนแพลตฟอร์มที่ 779 ล้านคนในปี 2020** ครอบคลุมกว่า 99% ของประชากรจีนที่มีการสั่งซื้อสินค้าออนไลน์ ส่วนยอดขายผ่านแพลตฟอร์ม (GMV) ล่าสุด 4Q20 เติบโตได้ดีกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมในจีน อีกทั้งเวลาเฉลี่ยของผู้ใช้งานบนแพลตฟอร์มมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ
- อีกธุรกิจที่น่าจับตาคือ **AliCloud** ที่สามารถสร้างกำไรได้เป็นครั้งแรก ปัจจุบันธุรกิจ Cloud ในจีนครองส่วนแบ่งการตลาด 13.7% ของทั้งโลก เพิ่มขึ้นจากเดิมที่เพียง 9.1% เมื่อ 2 ปีก่อน โดย AliCloud มีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ 6% ถือว่ายังมีโอกาสเติบโตได้อีกมากจากการหันมาปรับใช้ Cloud ในองค์กรมากขึ้น
- Goldman Sachs ให้ราคาเป้าหมายสำหรับ BABA US และ 9988 HK ที่ \$362 และ \$352 ตามลำดับ ถือว่ายังมี Upside อยู่อีกมาก **โดยมองประเด็น Anti-Monopoly Rules** ไม่กระทบกับบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ
- อ่าน Paper หุ้น Alibaba เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



CVS Health (CVS US)

Cons. Target Price: \$86.00
Last Price: \$70.48
Upside: 22.02%

- CVS เหยงบ 4Q20 โดยรายได้รวมขยายตัว 3.5% YoY จากยอดการค้าปลีกยาโรครักษาโรคร้ายตัวได้ 6.6% ซึ่งบริษัทเผยแพร่ยอดขายวิตามิน และยาสร้างภูมิคุ้มกันต่างๆ ขยายตัวได้ดีเช่นกัน ส่วนรายได้ที่เกี่ยวข้องกับการตรวจ COVID-19 อยู่ที่ประมาณ USD400mn โดย CVS มีจุดตรวจ COVID-19 ทั่วประเทศ จำนวนการตรวจของปีที่แล้วอยู่ที่ 15 ล้านครั้ง ซึ่งลูกค้าประมาณเกือบ 8 ล้านคนที่เข้ามาตรวจ COVID-19 ได้ของผลิตภัณฑ์อื่นๆ ในร้านค้าด้วย ในประเด็นของการฉีดวัคซีน หน้าร้าน CVS เป็นอีกแห่งที่ประชาชนสามารถมาฉีดวัคซีนป้องกัน COVID-19 ได้ โดยบริษัทคาดว่าจะได้รับวัคซีนจำนวน 5.7 แสนโดสในช่วงสัปดาห์หน้า
- สำหรับปี 2021 CVS ตั้งเป้าว่ารายได้จะขยายตัว 3%-4.5% และมองว่ารายได้ในทุกๆ ส่วนของธุรกิจจะเติบโตได้ ในช่วงที่มูลค่าหุ้นสหรัฐฯ ส่วนใหญ่อยู่ในระดับที่สูง CVS เป็นอีกหนึ่งหุ้น **Defensive** ที่มูลค่าหุ้นถือว่าถูก Bloomberg Consensus คาดค่า PE ปี 2021 อยู่ที่ 9.5 เท่า และยังคงถือว่าราคาหุ้นมี upside อยู่จากราคาเป้าหมายที่ \$86 คิดเป็น upside ประมาณ 22%



Stock Alert

Xiaomi (1810 HK)

- เผยว่ากำลังพิจารณาแผนที่จะผลิตรถยนต์เอง ซึ่งมองว่าตลาดสมาร์ตโฟนก็มีโอกาสเฉื่อยลง จึงมองหาโอกาสการเข้าตลาดใหม่ ๆ แต่อย่างไรก็ตาม ทาง Xiaomi ก็ยังไม่ได้มีการเปิดเผยข้อมูลอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับประเด็นนี้

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 23/02/21

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