



Global Indices Performance

S&P 500	1.14%	CSI 300	-2.55%
Dow Jones	1.35%	Nikkei 225	1.60%
Nasdaq	0.99%	Hang Seng	-2.99%
Euro Stoxx 600	0.46%	Straits Times	1.33%
DAX	0.80%	SET	-0.63%



Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ กลับมารองตัวในแดนบวก หลังคุณ Jerome Powell ออกมาคลายความกังวลเรื่องอัตราดอกเบี้ยสูงและเงินเฟ้อ ส่วนภาพรวมตลาดยุโรปและตลาดเอเชียปรับตัวในแดนบวก สอดคล้องกับตลาดสหรัฐฯ

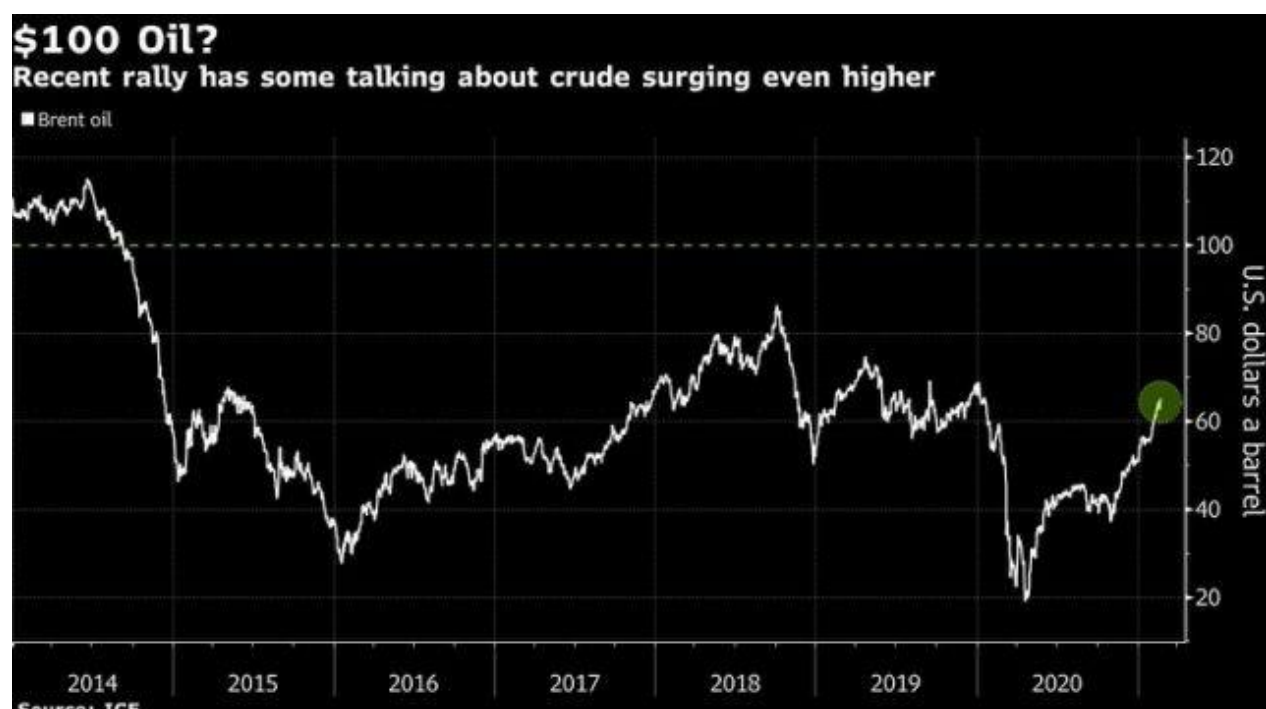


Our Commentary

- องค์การอาหารและยาสหรัฐฯ (FDA) เพิ่มวัคซีน COVID-19 ของ Johnson & Johnson (JNJ US) แบบการฉีดเพียง 1 โดสเพื่อใช้ในกรณี Emergency Use เท่านั้น หลังจาก JNJ ยื่นขออนุมัติไปเมื่อวันที่ 4 ก.พ. ที่ผ่านมา ซึ่งเฉลี่ยแล้วผลการทดลองออกมามีประสิทธิภาพประมาณ 66% โดย JNJ ได้มีติดกับทางการสหรัฐฯที่จะส่งมอบวัคซีนให้ได้ 100 ล้านโดสภายในเดือน มิ.ย.
- ด้านตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนนี้ฟื้นตัวจากเมื่อวานที่ปรับย่อ โดยดัชนี Dow Jones สามารถแตะระดับสูงสุดใหม่ได้ เรามองว่าในระยะข้างหน้าตลาดหุ้นอาจมีการปรับฐานลงมาอีกเนื่องจาก Valuation อยู่ในระดับสูง แต่เป็น Healthy Correction เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานของสหรัฐฯยังแข็งแกร่งและมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปจากการกระจายของวัคซีนที่เพิ่มขึ้น
- ส่วนในฝั่งของตลาดหุ้นฮ่องกงวานนี้หุ้น Kuaishou (1024 HK) เข้ารวมในดัชนี Hang Seng Tech แล้วด้วยสัดส่วน 8% ดังนั้นจึงได้มีสัดส่วนใน iShares Hang Seng Tech Index ETF (3067 HK) ด้วย



Chart of the day



Today's Top Picks



Alibaba Group (BABA US, 9988 HK)

Cons. Target Price: \$326.55/HK\$317.37
 Last Price: \$250.34/HK\$244.00
 Upside: 30.44%/30.06%

- ปัจจุบันอยู่ในระหว่างการปรับกฎเกณฑ์และโครงสร้างธุรกิจกับทางการจีนซึ่งเป็นไปในทิศทางที่สดใส ด้านธุรกิจ Core Commerce มีสัดส่วนเป็นครึ่งหนึ่งของการบริโภคในจีน โดยจุดเด่นคือการใช้ยอดผู้ใช้งานที่สูงบนแพลตฟอร์มที่ 779 ล้านคนในปี 2020 ครอบคลุมกว่า 99% ของประชากรจีนที่มีการสั่งซื้อสินค้าออนไลน์ ส่วนยอดขายผ่านแพลตฟอร์ม (GMV) ล่าสุด 4Q20 เติบโตได้ดีกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมในจีน อีกทั้งเวลาเฉลี่ยของผู้ใช้งานบนแพลตฟอร์มมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ
- อีกธุรกิจที่น่าจับตาคือ AliCloud ที่สามารถสร้างกำไรได้เป็นครั้งแรก ปัจจุบันธุรกิจ Cloud ในจีนครองส่วนแบ่งการตลาด 13.7% ของทั่วโลก 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](#)



iShares Hang Seng Tech ETF (3067 HK)

Last Price: HK\$19.96

- ETF สร้างผลตอบแทนล้าหลังไปกับดัชนี 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 และล่าสุด หุ้น Live Streaming ที่เพิ่ง IPO ในตลาดฮ่องกงอย่าง Kuaishou (1024 HK) ก็ได้เข้าร่วมดัชนี โดยมีสัดส่วนใน ETF 7.63% หรือสัดส่วนมากเป็นอันดับที่ 5
- เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคา ETF ย่อตัวลงมาเล็กน้อย ซึ่งเรามองว่าเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าสะสม



Stock Alert

NVIDIA (NVDA US)

- วานนี้ ได้เผยแพร่ประกอบการ 4Q20 โดยกำไรและรายได้ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ โดยกำไรรายได้อยู่ที่ 5 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ หรือรายได้โตขึ้น 61% YoY สะท้อนแนวโน้มความต้องการชิพที่เพิ่มมากขึ้นในอุตสาหกรรมต่าง ๆ อย่าง การผลิตเกม รถยนต์ หรือ AI เป็นต้น

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 25/02/21

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