



Global Indices Performance

S&P 500	2.38%	CSI 300	1.54%
Dow Jones	1.95%	Nikkei 225	0.51%
Nasdaq	3.01%	Hang Seng	1.63%
Euro Stoxx 600	1.84%	Straits Times	0.81%
DAX	1.64%	SET	0.28%



Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯวานนี้กลับมาฟื้นตัวได้ต่อจากวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังนักลงทุนเริ่มคลายกังวลเรื่องอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (Bond Yield) ที่เริ่มปรับตัวลดลงแล้ว โดยดัชนี Nasdaq บวกได้มากที่สุดที่ 3%



Our Commentary

- วัคซีน COVID-19 ของ **Johnson & Johnson (JNJ US)** ถือเป็นบริษัทที่ 3 ต่อจาก Pfizer-BioNTech และ Moderna ที่ได้รับการอนุมัติให้ใช้ได้จริงแล้ว ซึ่งทาง CEO ได้กล่าวว่าเป็นอีกก้าวสำคัญของโลกในการต่อสู้กับการแพร่ระบาดครั้งนี้ อีกทั้งได้กล่าวถึงอัตราความมีประสิทธิภาพที่ออกมา 66% นั้นไม่ควรนำไปเทียบกับอีก 2 เจ้าที่เหลือ เนื่องจาก JNJ ได้มีการทดลองวัคซีนตอนที่ผู้คนติดเชื้อมากขึ้น ไวรัสกลายพันธุ์มากขึ้น และทดลองในหลายประเทศ โดย JNJ จะมีการกระจายวัคซีน 3.9 ล้านโดสแรกในวันอังคารนี้
- เรายังชื่นชอบหุ้น Theme เปิดเมืองจากปัจจัยด้านการกระจายวัคซีนที่มากขึ้น ซึ่งหุ้น **Disney (DIS US)** เป็นอีกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแกร่งและลือไปเทรดการเปิดเมืองได้ดี
- ดัชนี Hang Seng จะมีการปรับหุ้นเข้าออก มีผลในวันที่ 15 มี.ค. นี้ โดยหุ้นที่เพิ่มเข้า ได้แก่ **Alihealth (241 HK)** **Haidilao (6862 HK)** และ **Longfor Group (960 HK)** ทำให้จำนวนหุ้นในดัชนีมีทั้งหมด 55 ตัว ส่วนดัชนี Hang Seng Tech มีการเพิ่มหุ้นเข้าเช่นกัน ได้แก่ **Haier Smarthome (6690 HK)** และ **GDS (9698 HK)** โดยนำหุ้นออก 4 ตัว คือ Q Tech, Maoyan Ent, XD และ Yixin



Chart of the day



Today's Top Picks



Disney (DIS US)

Cons. Target Price: \$204.86
Last Price: \$194.98
Upside: 5.1%

- หนึ่งในบริษัท **Theme recovery และการเปิดเมือง** โดยธุรกิจของ Disney มีความกระจายตัวสูง ไม่ว่าจะเป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวอย่างสวนสนุก โรงแรม หรือธุรกิจ Streaming Media อย่าง Disney+
- งบไตรมาสล่าสุดออกมาดีเกินคาด แม้บริษัทจะได้รับผลกระทบเชิงลบจาก COVID-19 ทั้งนี้ เราจึงมองว่าบริษัทจะสามารถดำเนินการได้ดีกว่านี้มากหากประชากรส่วนใหญ่ได้รับวัคซีน และสามารถกลับมาท่องเที่ยวได้อีกครั้ง
- ธุรกิจ Streaming แนวโน้มเติบโตดี ตัวเลขผู้ใช้งาน Disney+ ไตรมาสล่าสุดที่ 94.9 ล้านคน สูงกว่าคาดที่ 90.7 ล้านคน ทั้งๆ ที่ตัวเลข 90 ล้านคนเป็นเป้าหมายรวมสมาชิกที่บริษัทตั้งไว้สำหรับปี 2024 แต่ขณะนี้สามารถแตะเป้าหมายจำนวนผู้ใช้งานได้ก่อนถึง 4 ปี
- หากรวมจำนวนผู้ใช้งานทั้ง 3 การให้บริการของ Disney อย่าง Disney+ Hulu และ ESPN+ เข้าด้วยกัน จำนวนอยู่ที่ 146 ล้านคน เปรียบเทียบกับ Netflix ที่จำนวนผู้ใช้งานทั่วโลกอยู่ที่ 203 ล้านคน โดยปัจจุบัน Disney คาดจำนวนผู้ใช้งาน Disney+ จะถึง 260 ล้านในปี 2024 และธุรกิจนี้จะสามารถสร้างกำไรได้



iShares Hang Seng Tech ETF (3067 HK)

Last Price: HK\$19.89

- ETF กระจายการลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีสัญชาติจีนที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกงจำนวน 30 ตัวที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Hang Seng Tech โดยล่าสุดเมื่อวันที่ 23 ก.พ. ที่ผ่านมา หุ้น IPO "**Kuaishou Tech (1024 HK)**" แพลตฟอร์ม Live Streaming จีนได้ถูกเข้ารวมคำนวณแล้ว
- ตัวอย่างหุ้นที่อยู่ใน ETF ได้แก่ **Tencent (700 HK)** **Alibaba (9988 HK)** **Xiaomi (1810 HK)** ที่สัดส่วนตัวละ 8.4% **Meituan (3690 HK)** และ **Kuaishou Tech (1024 HK)** ตัวละ 7.5% **JD Health (6618 HK)** 7.3% เป็นต้น
- ราคาหุ้นเริ่มมีการฟื้นตัวอย่างเห็นได้ชัดในช่วง 2 วันที่ผ่านมา โดยบวกมาได้ 6% จากจุดต่ำสุดเมื่อวันที่ 26 ก.พ. อย่างไรก็ตาม **เรายังมองว่า** กทยอยเข้าสะสมได้เนื่องจากราคา ETF ยังต่ำจากจุดสูงสุดราว 16%



Stock Alert

NIO (NIO US)

- เผยงบ 4Q20 ออกมารายได้โตพุ่ง 148% YoY และรายงานขาดทุนลดลง อีกทั้ง Gross Margin ขยายตัวได้ 17.2% ส่วนยอดส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าอยู่ที่ 17,353 คัน โดยบริษัทคาดการณ์ยอดส่งมอบรถใน 1Q20 จะเพิ่มขึ้นอยู่ที่ประมาณ 20,000 คัน

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 02/03/21

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