



## Global Indices Performance

S&P 500	0.15%	CSI 300	-0.05%
Dow Jones	0.09%	Nikkei 225	0.27%
Nasdaq	0.52%	Hang Seng	0.60%
Euro Stoxx 600	-0.02%	Straits Times	0.46%
DAX	0.33%	SET	0.31%



## Markets Overview

- ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ปิดทรงตัวในแดนบวก โดยดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดใหม่ นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานและสินค้าฟุ่มเฟือย หลังราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้นอีกครั้งหลังความต้องการน้ำมันมีแนวโน้มสูงขึ้น ด้านอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับขึ้นเล็กน้อย ฝั่งตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัว ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเซ้านี้ส่วนใหญ่เปิดในแดนบวก



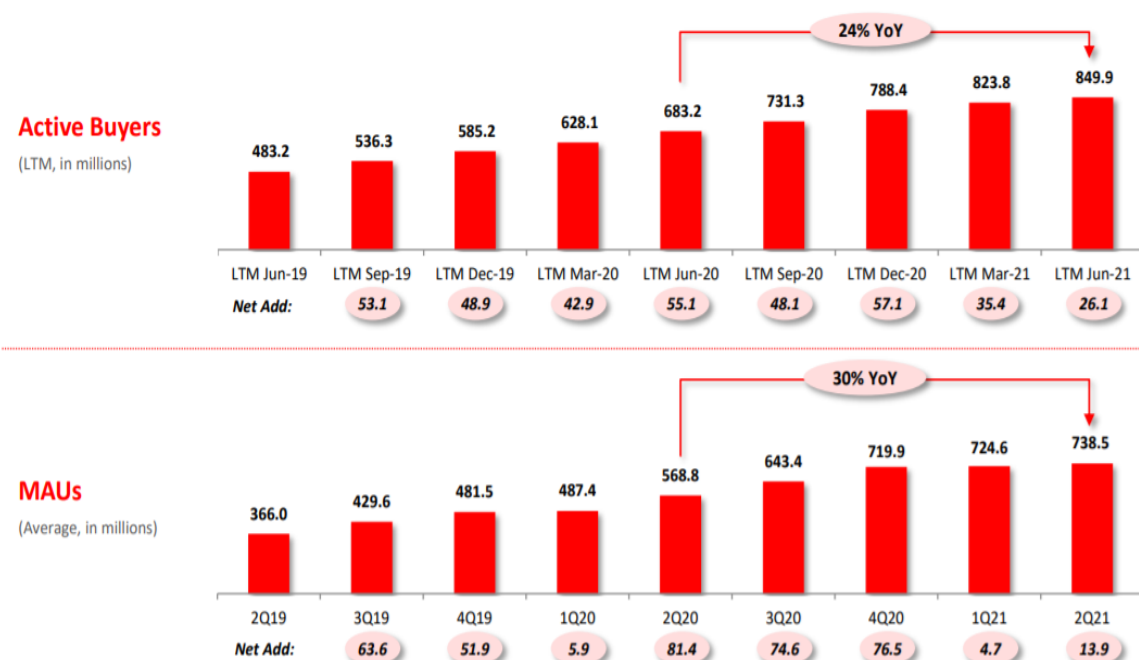
## Our Commentary

- วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทรงตัวในแดนบวก ตลาดจับตาดูการประชุม Jackson Hole ที่จะเริ่มขึ้นในวันพรุ่งนี้ ซึ่งประธานธนาคารกลาง นักเศรษฐศาสตร์จะมาประชุมกันเพื่อแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับเศรษฐกิจ รวมถึง ทิศทางอัตราดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า
- ด้านตลาดหุ้นจีน โดยเฉพาะดัชนี Hang Seng ปิดดีดตัวขึ้นมา หนุนจากหุ้นเทคโนโลยีจีนขนาดใหญ่ที่ราคาหุ้นปรับตัวสูงขึ้น หลังรายงานงบไตรมาสล่าสุดแข็งแกร่ง ทำให้เริ่มมีแรงซื้อจากนักลงทุน ทั้งนี้ นักลงทุนยังคงต้องจับตาประเด็นทางการจีน แม้ขณะนี้จะยังไม่มีความมาตรการควบคุมเพิ่มเติม
- โดยเมื่อวานบริษัทยังคงทยอยประกาศงบการเงินอย่าง Pinduoduo (PDD US) หนึ่งในบริษัท E-commerce มาแรงของประเทศจีน ประกาศกำไรเป็นไตรมาสแรกที่ CNY2.4bn เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วที่ขาดทุนราว CNY900mn ทั้งนี้บริษัทมีรายได้ CNY23bn (\$13.5bn) เพิ่มขึ้น 89% YoY โดยมี Average monthly active users เติบโต 30% แตะระดับ 738.5 ล้านราย และยอด Active buyers ใน 12 เดือนที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 24% แตะระดับ 849.9 ล้านราย โดยบริษัทมีแนวคิดการรุกตลาด เพื่อตอบสนองต่อข้อเรียกร้องของทางภาครัฐที่ต้องการให้บริษัทรายใหญ่ลดการผูกขาดและมีการแบ่งปันความมั่งคั่ง ซึ่งบริษัทก็ระบุว่า จะบริจาคกำไรบางส่วนในการพัฒนาด้านเกษตร



## Chart of the day

- ตัวชี้วัด Active buyers และ Average monthly active users ของ Pinduoduo



Source: Pinduoduo 2Q 2021 Result Presentation

## Today's Top Picks



### Health Care Select Sector SPDR (XLV US)

Cons. Target Price: -  
Last Price: \$135.68  
Upside: -

- ETF กระจายการลงทุนในหุ้นบริษัทยา อุปกรณ์การแพทย์ รวมถึงผู้ให้บริการเกี่ยวกับการแพทย์และสุขภาพ จำนวน 64 ตัว
- โดยอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดใน ETF ได้แก่ บริษัทผู้ผลิตยารักษาโรค 28% ผู้ผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์ 28% ผู้ให้บริการทางการแพทย์ 19% Biotechnology 15% เป็นต้น
- ตัวอย่างหุ้นใน ETF ได้แก่ Johnson & Johnson (JNJ US) 9% United Health Group (UNH US) 8% Pfizer (PFE US) 5% Abbott Laboratories (ABT US) 4% เป็นต้น
- เรามองว่าหุ้นกลุ่ม Healthcare ที่อยู่ใน ETF จัดอยู่ในกลุ่ม Defensive ซึ่งเป็นหุ้น Quality ที่ไม่ผันผวนมากนัก และเหมาะกับสถานการณ์ปัจจุบันที่ทั่วโลกยังเผชิญกับการแพร่ระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ รวมถึงมูลค่า Forward PE อยู่ที่ระดับ 17.94 เท่า ถือว่าค่อนข้างถูกเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม



### Target (TGT US)

Cons. Target Price: \$274.46  
Last Price: \$250.65  
Upside: 9.5%

- บริษัทรายงานงบการเงินล่าสุด 2Q21 ยอดขายเติบโตถึง 8.9% YoY แม้ว่าในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วบริษัทจะขายยอดขายโตได้ 24% แต่ยอดขายก็ยังโตได้ต่อจาก traffic ในร้านที่เพิ่มขึ้น
- ช่วงที่ผ่านมายอดขายของ target เติบโตได้ดีการตั้งการจำหน่ายสินค้าจำเป็นซึ่งยอดขายโตได้ดีในช่วง COVID-19 รวมถึงการจำหน่ายสินค้าถึงบริโภคฟุ่มเฟือย เช่น เสื้อผ้า และของใช้ส่วนตัว ซึ่งเป็นแบรนด์ของ Target เองและสามารถสร้าง margin ได้สูงกว่าของใช้จำเป็น เรามองว่าใน target จะสามารถ perform ได้ดี จากการสร้าง value brand ของตนเอง การเติบโตของช่องทางออนไลน์ รวมถึงการฟื้นตัวของภาคบริโภคสหรัฐฯ จากการได้รับเช็คเงินสด นอกจากนี้ การลงทุนในระบบการขนส่ง จะช่วยทำให้ target สามารถขยายส่วนแบ่งการตลาดได้อีกด้วย



## Stock Alert

### Best Buy (BBY US)

- บริษัทค้าปลีกสัญชาติอเมริกัน ราคาหุ้นปรับขึ้นราว 8% หลังประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ โดยยอดขายการสาขาคอมพิวเตอร์เพิ่มขึ้น 19.6% มากกว่าคาดการณ์เช่นกัน

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 25/08/21

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