



Global Indices Performance

S&P 500	0.22%	CSI 300	0.20%
Dow Jones	0.11%	Nikkei 225	0.03%
Nasdaq	0.15%	Hang Seng	-0.13%
Euro Stoxx 600	0.01%	Straits Times	0.11%
DAX	-0.28%	SET	0.85%



Markets Overview

- ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ปิดในแดนบวก โดยดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง นำโดยหุ้นกลุ่มการเงิน, อุตสาหกรรมและสินค้าฟุ่มเฟือย หลังนักลงทุนเริ่มมีมุมมองเชิงบวกต่อสถานการณ์โควิด-19 ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับสูงสุดในรอบ 2 สัปดาห์ ฝั่งตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัว ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ส่วนใหญ่เปิดทรงตัวเช่นกัน



Our Commentary

- วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดในแดนบวกและยังคงทำระดับสูงสุดใหม่ โดยนักลงทุนจับตาการประชุม Jackson Hole Symposium และการแถลงของประธานเฟดในวันศุกร์ ซึ่งคาดว่าโทนการประชุมจะเป็นไปอย่างที่ตลาดคาดการณ์
- ด้านสถานการณ์โควิด ตลาดมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้น ตั้งแต่ต้นสัปดาห์ที่ FDA มีการอนุมัติให้ใช้วัคซีน Pfizer (PFE US) อย่างเต็มรูปแบบ ประกอบกับ Johnson & Johnson (JNJ US) ได้ออกมาเผยถึงแนวโน้มที่ดีของการฉีดวัคซีน Booster Shot เพื่อสร้างภูมิคุ้มกันในการทดลองระยะแรก สอดคล้องกับ HealthCare Select Sector SPDR (XLV US) ที่เราแนะนำและคาดว่าจะได้รับประโยชน์เช่นกัน
- ฝั่งบริษัทยังคงทยอยประกาศงบการเงินอย่าง Xiaomi (1810HK) บริษัทเทคโนโลยีผู้ผลิตสมาร์ทโฟนและเครื่องใช้ไฟฟ้าล้ำสมัยสัญชาติจีน ได้ประกาศรายได้และกำไรดีกว่าคาด โดยบริษัทมีรายได้ทั้งหมด CNY87.8bn เติบโต 64% YoY ซึ่งเพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจ ส่วนกำไรสุทธิเติบโตราว 80% โดยบริษัทได้ก้าวขึ้นมาเป็นอันดับ 2 ในตลาดสมาร์ทโฟนของโลกนำหน้า Apple (AAPL US) และเป็นรองแค่ Samsung (005930 KR) ด้วยส่วนแบ่งตลาดเกือบ 17% เติบโต 83% YoY และบริษัทยังคงลงทุนในด้านวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่อง (R&D) ซึ่งไตรมาสล่าสุด ค่าใช้จ่ายในด้านนี้เพิ่มขึ้น 56.5% YoY แตะระดับ CNY3.1bn ทั้งนี้บริษัทวางแผนที่จะก้าวเข้าสู่อุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้า โดยประกาศจะเข้าซื้อ Deepmotion ซึ่งเป็น Star-up พัฒนารถยนต์ไร้คนขับ ด้วยมูลค่าราว \$77.3mn

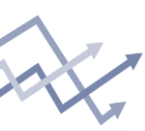
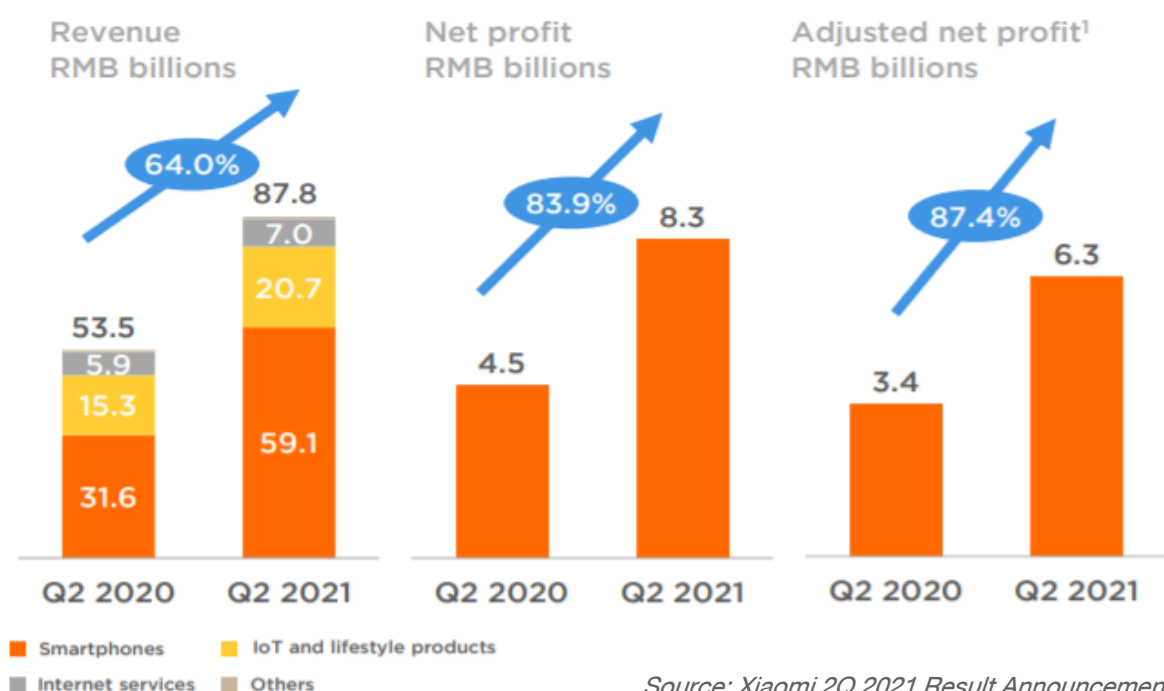


Chart of the day

- รายได้และกำไรของ Xiaomi (1810 HK) เติบโตอย่างต่อเนื่อง



Source: Xiaomi 2Q 2021 Result Announcement

Today's Top Picks



Health Care Select Sector SPDR (XLV US)

Cons. Target Price: -
Last Price: \$135.31
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: \$276.11
Last Price: \$251.15
Upside: 9.9%

- บริษัทรายงานงบการเงินล่าสุด 2Q21 ยอดขายเติบโตถึง 8.9% YoY แม้ว่าในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วบริษัทจะขายยอดขายโตได้ 24% แต่ยอดขายยังโตได้ต่อจาก traffic ในร้านที่เพิ่มขึ้น
- ช่วงที่ผ่านมายอดขายของ target เติบโตได้ดีการที่การจำหน่ายสินค้าจำเป็นซึ่งยอดขายโตได้ดีในช่วง 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

Delta Air Lines (DAL US)

- บริษัทสายการบินสัญชาติอเมริกัน จะเรียกเก็บค่าเบี้ยประกันสุขภาพสำหรับพนักงานที่ไม่ได้ฉีดวัคซีน \$200 ต่อเดือน เพื่อรองรับค่าใช้จ่ายโควิดที่สูงขึ้น เริ่มวันที่ 1 พ.ย. ซึ่งเป็นหนึ่งในมาตรการที่ต้องการเพิ่มอัตราการฉีดวัคซีนของบริษัทในสหรัฐฯ

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 26/08/21

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