



## Global Indices Performance

S&P 500	-0.58%	CSI 300	0.75%
Dow Jones	-0.54%	Nikkei 225	-0.33%
Nasdaq	-0.64%	Hang Seng	0.59%
Euro Stoxx 600	-0.32%	Straits Times	-0.72%
DAX	-0.42%	SET	-0.02%



## Markets Overview

- ภาพรวมตลาดสหรัฐฯ วานนี้ทรงตัวในแดนลบ โดยตลาดจับตาการประชุมประจำปีของ Fed อย่าง **Jackson Hole Symposium** ที่จะเริ่มในวันนี้ เพื่อรอดูทิศทางของธนาคารกลางสำหรับนโยบายทางการเงิน โดยวานนี้ Robert Kaplan ประธาน Fed ใน Dallas ได้เผยว่าอยากจะเห็นการลดลงของการซื้อสินพันธบัตรรัฐบาล เนื่องจากกังวลเรื่องเงินเฟ้อ
- โดยตลาดยุโรปภาพรวมทรงตัวในแดนลบ โดยตลาดจับตาการประชุมเช่นเดียวกัน นอกจากนี้ ธนาคารกลางยุโรปเผยว่ายังคงควบคุมผลกระทบบต่อเศรษฐกิจยุโรปจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ได้ ภายใต้แผนการฟื้นฟูภายในปี 2022 สำหรับตลาดเอเชียเช้านี้เปิดในแดนลบ สอดคล้องกับตลาดโลก



## Our Commentary

- สหรัฐฯ เผยตัวเลขสำคัญอย่าง **GDP ไตรมาสที่ 2 ปรับขึ้นมาเป็น 6.6%** (ต่ำกว่าที่คาดไว้อยู่ที่ 6.7%) นอกจากนี้ ตัวเลขการยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) ประจำสัปดาห์ที่ 21 ส.ค. อยู่ที่ 353,000 ราย ออกมาสูงกว่าคาดและเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า 5,000 ราย แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำเทียบกับช่วงการแพร่ระบาดของ Covid-19
- สำหรับฝั่งจีน บริษัทผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าอย่าง **Xpeng (XPEV US, 9868 HK)** วานนี้ได้ประกาศงบ 2Q21 ออกมาดีกว่าคาด โดยทำรายได้ RMB3.7mn โตถึง 536.7%YoY และยอดส่งมอบรถยนต์ที่ 17,398 คัน โต 439%YoY ทำ New High ยอดส่งมอบรายไตรมาส โดยยอดส่งมอบรุ่นยอดนิยมอย่าง P7 อยู่ที่ 11,522 คัน โต 44.5%QoQ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังรายงานขาดทุนอยู่
- โดยเรายังชื่นชอบบริษัทค้าปลีกของสหรัฐฯ อย่าง **Target (TGT US)** ที่มีการประกาศงบ 2Q21 รายได้โต 8.9%YoY โดยมองว่ากลยุทธ์การสร้างแบรนด์ของ Target จะช่วยหนุน Margin ให้เพิ่มขึ้น อีกทั้ง มองว่าการลงทุนในระบบขนส่งจะช่วยให้ Target สามารถขยายส่วนแบ่งการตลาดให้บริษัทได้



## Chart of the day

- Gross Domestic Product (GDP) ของสหรัฐฯ



Source: Bloomberg

## Today's Top Picks



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

Last Price: \$134.78

- ETF กระจายการลงทุนในหุ้นบริษัทยา อุปกรณ์การแพทย์ รวมถึงผู้ให้บริการเกี่ยวกับการแพทย์และสุขภาพ จำนวน 64 ตัว
- โดยอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดใน ETF ได้แก่ บริษัทผู้ผลิตยา 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: \$279.32  
Last Price: \$248.96  
Upside: 12.2%

- บริษัทรายงานงบการเงินล่าสุด 2Q21 ยอดขายเติบโตถึง 8.9%YoY แม้ว่าในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วบริษัทจะขายยอดขายโตได้ 24% แต่ยอดขายยังโตได้ต่อจาก traffic ในร้านที่เพิ่มขึ้น
- ช่วงที่ผ่านมายอดขายของ target เติบโตได้ดีจากการจำหน่ายสินค้าจำเป็น ซึ่งยอดขายโตได้ดีในช่วง COVID-19 รวมถึงการจำหน่ายสินค้าที่บริโภคฟุ่มเฟือย เช่น เสื้อผ้า และของใช้ส่วนตัว ซึ่งเป็นแบรนด์ของ Target เองและสามารถสร้าง margin ได้สูงกว่าของใช้จำเป็น เรามองว่าใน target จะสามารถ perform ได้ดีจากการสร้าง value brand ของตนเอง การเติบโตของช่องทางออนไลน์ รวมถึงการฟื้นตัวของภาคบริโภคสหรัฐฯ จากการได้รับเช็คเงินสด นอกจากนี้ การลงทุนในระบบขนส่ง จะช่วยให้ target สามารถขยายส่วนแบ่งการตลาดได้อีกด้วย



## Stock Alert

### Tesla (TSLA US)

ได้ยื่นเอกสารในการเป็นผู้จำหน่ายพลังงานไฟฟ้าต่อคณะกรรมการสาธารณสุขแห่ง Texas โดยมีแผนจะสร้างศูนย์รวมพลังงานแบตเตอรี่ขนาดใหญ่ เพื่อเชื่อมระบบการกักเก็บพลังงาน 100 เมกะวัตต์ ในเมือง Angleton รัฐ Texas

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 27/08/21

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