



Global Indices Performance

S&P 500	0.43%	CSI 300	0.15%
Dow Jones	-0.16%	Nikkei 225	-0.10%
Nasdaq	0.90%	Hang Seng	-0.42%
Euro Stoxx 600	0.07%	Straits Times	-1.22%
DAX	0.22%	SET	1.40%



Markets Overview

- ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าจะปรับลดวงเงิน QE อย่างค่อยเป็นค่อยไป ทำให้นักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตของเศรษฐกิจมากขึ้น ฝั่งตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัว ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดมาผสม



Our Commentary

- วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงทำระดับสูงสุดใหม่ หุ้นโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีอย่าง **Alphabet (GOOGL US)** ซึ่งราคาหุ้นได้ขึ้นไปแตะระดับสูงสุด ทำให้ในเดือนส.ค. ที่ผ่านมามีผลตอบแทนรวม 7% และ 67.5% ตั้งแต่ต้นปี หนุนจากรายได้โฆษณาที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ทำให้เป็นบริษัทเทคโนโลยีที่ให้ผลตอบแทนที่ดีที่สุดและต้นทุนค่าหลักกริพย์ตามราคาตลาดขึ้นไปเกือบแตะ \$2tn
- ด้านการเงินมีการออกกฎระเบียบอนุญาตให้เด็กอายุต่ำกว่า 18 ปีสามารถเล่นเกมออนไลน์ได้ในเวลา 20.00-21.00น. ในวันศุกร์-อาทิตย์ และวันหยุดเท่านั้น โดยบริษัทเกมจำเป็นต้องใช้ระบบการลงทะเบียนซื้อจริงและมีข้อกำหนดในการเข้าสู่ระบบ ซึ่งมีผลให้ราคาหุ้นของ **Tencent (700 HK)** และ **NetEase (9999 HK)** เปิดตลาดมาปรับลงไปราว 2-3%
- ฝั่งบริษัทยังคงทยอยประกาศงบการเงินอย่าง **Zoom (ZM US)** บริษัทผู้ให้บริการแพลตฟอร์มการประชุมออนไลน์ ได้ประกาศรายได้และกำไรดีกว่าคาด โดยมีรายได้แตะระดับพันล้านเป็นครั้งแรกที่ \$1.021bn เติบโต 54% YoY ส่วน EPS อยู่ที่ \$1.36 ในขณะที่ตลาดคาดที่ \$1.16 อย่างไรก็ตามบริษัทให้มุมมองในครึ่งปีหลังว่าความต้องการประชุมทางวิดีโออาจจะลดลงเร็วกว่าที่คาด ส่งผลให้ราคาหุ้น Aftermarket ปรับลงไป 12.22%
- ด้าน **Meituan (3690 HK)** บริษัทเคสริเวอรี่สัญชาติจีน เผยรายได้ CNY43.8bn เพิ่มขึ้น 77% YoY แต่ขาดทุนอยู่ CNY3.4bn จากการลงทุนขยายธุรกิจ ทั้งนี้ บริษัทยังมีประเด็นค่าปรับ \$1bn จากข้อหาการผูกขาดตลาดอีกด้วย

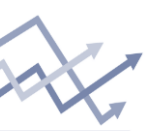
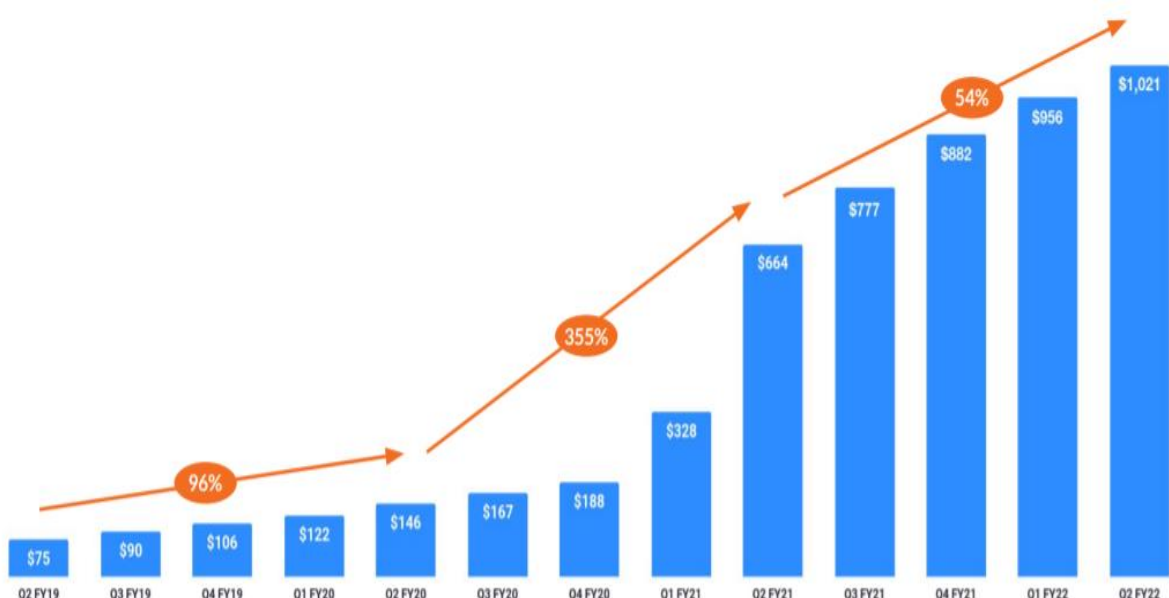


Chart of the day

- รายได้ Zoom (ZM US) เผยรายได้เติบโตต่อเนื่อง



Source: Zoom Video Communications Q2 FY22 Earnings

Today's Top Picks



Vanguard FTSE Europe ETF (VGK US)

Cons. Target Price: -
Last Price: \$69.94
Upside: -

- ETF ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1,304 ตัว ส่วนใหญ่เป็นหุ้นในกลุ่มธนาคารและการเงิน 18% กลุ่มอุตสาหกรรม 14% กลุ่มบริโภค 13% และกลุ่มการแพทย์ 13%
- ตัวอย่างหุ้นใน ETF ที่เป็นหุ้นชั้นนำระดับโลก ได้แก่ **Nestle (NESN SW)**, **ASML Holding (ASML NA)**, **LVMH (MC FP)**, **Roche (ROG SW)**, **Novartis (NOVN SW)**, **L'Oreal (OR FP)**, **AstraZeneca (AZN LN)** และ **Sanofi (SAN FP)** เป็นต้น
- จุดเด่นของ VGK คือมีการกระจายการลงทุนที่ดีผ่านหุ้นจำนวนกว่า 1338 ตัว ในหลากหลายอุตสาหกรรม VGK ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีสภาพคล่องสูงเมื่อเทียบกับ ETF ที่มีนโยบายลงทุนประเภทเดียวกัน และซื้อขายได้สะดวก และมี Expense Ratio อยู่ที่เพียง 0.08% ต่อปี โดยที่ ETF อื่นๆ ที่มีนโยบายการลงทุนคล้ายกันมี Expense Ratio อยู่ที่ประมาณ 1%



Target (TGT US)

Cons. Target Price: \$279.32
Last Price: \$249.36
Upside: 12%

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



Stock Alert

PayPal (PYPL US)

- บริษัทฟินเทคสัญชาติอเมริกัน ราคาหุ้นปรับขึ้น 3.64% หลังมีรายงานว่าบริษัทกำลังพิจารณาการพัฒนาแพลตฟอร์มเทรดหุ้นออนไลน์

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 31/08/21

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