



Global Indices Performance

S&P 500	-0.69%	CSI 300	-0.74%
Dow Jones	-0.72%	Nikkei 225	-1.03%
Nasdaq	-0.64%	Hang Seng	-1.61%
Euro Stoxx 600	0.05%	Straits Times	-0.68%
DAX	-0.05%	SET	-0.36%



Markets Overview

- ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้เปิดสัปดาห์มาทรงตัวในแดนลบ มีส่วนมาจากราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบหลายปี ทำให้มีความกังวลต่อประเด็นเงินเฟ้อ ประกอบกับนโยบายการเงินที่อาจเข้มงวดขึ้น รวมถึงตลาดจับตาดูงบการเงินไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียนที่จะเริ่มทยอยประกาศสัปดาห์นี้เป็นต้นไป โดยหุ้น 8 ใน 11 กลุ่มในดัชนี S&P500 ปรับลง ฝั่งตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัว ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดมาลบ



Our Commentary

- Goldman Sachs (GS US) หนึ่งในสถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในโลกได้มีการปรับคาดการณ์ GDP ของสหรัฐฯ ลงเป็น 5.6% จาก 5.7% ในปีนี้ และเป็น 4% จากระดับ 4.4% ในปี 2022 เนื่องจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคมีแนวโน้มฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดไว้ โดยเฉพาะภาคบริการ เช่น ธุรกิจโรงพยาบาลนครคาดว่าจะใช้เวลาอย่างน้อย 6 เดือนกว่าที่ผู้คนจะกลับมาใช้บริการปกติ นอกจากนี้มาตรการสนับสนุนด้านการคลังของรัฐบาลสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลง รวมถึงปัญหาขาดแคลน Semiconductor เป็นอีกปัจจัยสำคัญในการปรับลดประมาณการดังกล่าว ทั้งนี้ตลาดจับตาดูการประกาศผลประกอบการของบริษัทต่างๆ โดยนักวิเคราะห์คาดว่าอัตราการเติบโตของรายได้ของบริษัทใน S&P500 จะอยู่ที่ 27.6% ในไตรมาส 3
- ด้านฝั่งตลาดหุ้นจีน ดัชนี Hang Seng Tech รีบาวขึ้นมาจากหลังตลาดคลายความกังวลกรณี Meituan (3690 HK) ที่โดนสั่งปรับจากทางการจีนด้วยข้อหาผูกขาดทางการค้าเป็นจำนวนเงิน CNY3.4bn ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์มาก ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมาขึ้นไป 16.75% ดึงให้ภาพรวมดัชนี Hang Seng Tech ปรับขึ้นมาเช่นกัน
- จากสัญญาณของ FED ที่จะลดสภาพคล่องของตลาดในไม่ช้านี้ รวมถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่อาจเกิดในระยะข้างหน้า แนะนำรอจังหวะทยอยเข้าสะสมในหุ้น Quality Growth และหุ้นที่ปลอดภัยจากทางการจีน อย่าง Microsoft (MSFT US) และ Global X China Clean Energy ETF (2809 HK)



Chart of the day

- ดัชนี Hang Seng Tech รีบาวขึ้นมาจากทดสอบ downtrend line



Today's Top Picks



Microsoft (MSFT US)

Cons. Target Price: \$335.68
Last Price: \$294.23
Upside: 14.1%

- ผู้นำในธุรกิจ Software ที่ใช้ในการทำงานรวมถึงการพัฒนา รวมถึงธุรกิจ Cloud ที่กำลังเติบโตได้ดี โดยถือเป็นหนึ่งในหุ้น Quality Growth ที่ในช่วงที่ผ่านมาถูกมองว่าเป็นหุ้นผันผวนต่ำ
- ด้วยความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่เราจับตามอง ดังนั้นเราจึงเน้นหาหุ้นที่มีความสามารถในการขึ้นราคาสินค้าและการให้บริการ เพื่อสามารถคง Margin ได้ในสภาพแวดล้อมที่ต้นทุนสูงขึ้น โดย Microsoft เผยขึ้นราคาโปรแกรม Microsoft 365 เฉลี่ยประมาณ USD2.5 ต่อเดือน หรือคิดเป็นประมาณ 9-25% ขึ้นอยู่กับ Package เริ่มเดือน มีนาคม ปี 2022
- ใน 3Q21 บริษัทคาดว่าจะยังสามารถทำรายได้ให้โตได้แบบ Double-digit และจากบทวิเคราะห์ของ JP Morgan คาดว่าบริษัทจะสามารถทำรายได้ในปีสูงถึง \$166,078m หรือเพิ่มขึ้น 16.1% โดยมี Adj. EBIT ซึ่งตัวเลขวัดความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งไม่รวมผลกระทบจากต้นทุนทางการเงิน นโยบายทางการเงินบัญชีและภาษี อยู่ที่ \$67,963m หรือเพิ่มขึ้น 28.3%



Global X China Clean Energy ETF (2809 HK)

Cons. Target Price: -
Last Price: HKD 147.05
Upside: -

- ETF กระจายการลงทุนในหุ้นพลังงานสะอาดสัญชาติจีนจำนวน 20 ตัว ซึ่งจะเน้นไปยังผู้ผลิตพลังงานสะอาดต้นน้ำ และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับการสร้างพลังงานสะอาด โดยจะลงทุนในผู้ผลิตชิ้นส่วน 59% รองลงมาเป็นผู้ผลิตเครื่องมือเครื่องจักรในการสร้างกระแสไฟฟ้า 17% ผู้ผลิตพลังงาน 16% เป็นต้น
- ตัวอย่างหุ้นใน ETF ได้แก่ Sungrow Power Supply (300274 CH), Xinyi Solar (968 HK), China Yangtze Power (600900 CH), Longi Green Energy (601012 CH), Xinjiang Goldwind (002202 CH) เป็นต้น
- เรามองว่าพลังงานสะอาดเป็นกลุ่มธุรกิจที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการสนับสนุนของรัฐบาลจีนผ่านแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติฉบับที่ 14 ที่จะกำหนดทิศทางของจีนในช่วง 2021-2025 โดยตั้งเป้าผ่านจุด Peak ของการปล่อยคาร์บอนก่อนปี 2030 จากนั้นจะลดการปล่อยคาร์บอนให้เหลือ 0 ภายในปี 2060



Stock Alert

AstraZeneca (AZN LN)

- บริษัทผลิตวัคซีนซึ่งเป็นที่รู้จักในวงกว้างจากการผลิตวัคซีนป้องกันโควิด-19 เผยผลการศึกษาในขั้นทดลองขั้นสุดท้ายของยา 'AZD7442' ซึ่งเป็นยารักษาโควิดซึ่งเป็นแอนติบอดีแบบผสม ที่มีประสิทธิภาพสูง สามารถลดอาการป่วยรุนแรงหรือเสียชีวิตได้ราว 50%

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 12/10/21

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