



## Global Indices Performance

S&P 500	0.30%	CSI 300	-0.06%
Dow Jones	0.00%	Nikkei 225	0.91%
Nasdaq	0.73%	Hang Seng	-1.43%
Euro Stoxx 600	0.70%	Straits Times	-0.26%
DAX	0.68%	SET	0.62%



## Markets Overview

- ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ปิดทรงตัว ทั้งนี้ FED ส่งสัญญาณปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในช่วงกลางเดือน พ.ย.หรือธ.ค.นี้ ด้านตัวเลขเงินเฟ้อรายงานสูงกว่าคาด จากต้นทุนพลังงานที่ปรับสูงขึ้น วันนีจับตาดูการเงิน Bank of America (BAC US), Citigroup (C US), Morgan Stanley (MS US), Wells Fargo (WFC US) และ United Healthcare (UNH US) ฝั่งตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวในแดนลบ ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดมาผสม



## Our Commentary

- วานนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) มีมติปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในช่วงกลางเดือนพ.ย.หรือธ.ค.นี้ โดยจะปรับลดการซื้อพันธบัตรรัฐบาลลง \$10bn ต่อเดือน จากปัจจุบันที่ซื้อในวงเงิน \$80bn ต่อเดือน นอกจากนี้จะปรับลดการซื้อตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อก่ออยู่อาศัยเป็นหลักประกันการจำนอง (MBS) ลง \$5bn ต่อเดือน จากปัจจุบันที่ซื้ออยู่ในวงเงิน \$40bn ซึ่งจะลดอย่างค่อยเป็นค่อยไปคาดว่าจะเสร็จสิ้นในช่วงกลางปีหน้า
- ด้านตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค ซึ่งเป็นตัวชี้วัดเงินเฟ้อในเดือนก.ย. รายงานที่ 0.4% MoM และ 5.4% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยที่ 0.3% และ 5.3% YoY หนุนจากต้นทุนพลังงานที่ปรับสูงขึ้น โดยราคาน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น 1.2% ในเดือนนี้ และเพิ่มขึ้น 42.1% เป็นรายปี ด้านราคาอาหารก็เพิ่มขึ้นเช่นกันยกเว้นอย่าง ราคาเนื้อสัตว์เพิ่มขึ้น 3.3% ในเดือนก.ย. และเพิ่มขึ้น 12.6% เมื่อเทียบรายปี
- ฝั่งสถาบันการเงินเริ่มทยอยรายงานงบการเงินไตรมาส 3 โดย JPMorgan (JPM US) เผยรายได้ที่ \$30.44bn มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ด้าน EPS \$3.74 มากกว่าคาดเช่นกัน หนุนจากการปล่อยสินเชื่อเชื่อที่เพิ่มขึ้น \$2.1bn รวมถึงค่าธรรมเนียมในธุรกิจ Investment Banking ที่เพิ่มขึ้น 45% YoY รวมถึงธุรกิจ Asset & Wealth Management ที่เติบโต 21% YoY ด้าน BlackRock (BLK US) รายงานรายได้ \$5.05bn เพิ่มขึ้น 15.6% YoY ด้าน EPS \$10.95 มากกว่าที่ตลาดคาดติดต่อกันอย่างน้อย 4 ไตรมาส หนุนจากรายได้ค่าธรรมเนียมในการลงทุนที่เติบโต 23% YoY รวมถึงความต้องการที่เพิ่มขึ้นในการลงทุนในกองทุนรวม ซึ่งได้รับประโยชน์จากปริมาณเงินที่เพิ่มขึ้นในตลาดในช่วงที่ผ่านมา โดยมี AUM เพิ่มขึ้น 21% YoY



## Chart of the day

- BlackRock (BLK US) เหยย EPS มากกว่าคาด



## Today's Top Picks



### Microsoft (MSFT US)

Cons. Target Price: \$335.68  
Last Price: \$296.31  
Upside: 13.3%

- ผู้นำในธุรกิจ Software ที่ใช้ในการทำงานรวมถึงการพัฒนา รวมถึงธุรกิจ Cloud ที่กำลังเติบโตได้ดี โดยถือเป็นหนึ่งในหุ้น Quality Growth ที่ในช่วงที่ผ่านมาถูกมองว่าเป็นหุ้นผันผวนต่ำ
- ด้วยความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่เราจับตามอง ดังนั้นเราจึงเน้นหาหุ้นที่มีความสามารถในการขึ้นราคาสินค้าและการให้บริการ เพื่อสามารถคง Margin ได้ในสภาพแวดล้อมที่ต้นทุนสูงขึ้น โดย Microsoft เผยขึ้นราคาโปรแกรม Microsoft 365 เติบโตประมาณ 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 145.30  
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 ที่กำหนดทิศทางของจีนในช่วง 2021-2025 โดยตั้งเป้าผ่านจุด Peak ของการปล่อยคาร์บอนก่อนปี 2030 จากนั้นจะลดการปล่อยคาร์บอนให้เหลือ 0 ภายในปี 2060



## Stock Alert

### Apple (AAPL US)

- บริษัทเทคโนโลยีระดับโลก ราคาหุ้นปรับลงเล็กน้อย หลังมีรายงานว่าแนวโน้มการผลิต iPhone13 อาจชะลอลงมากถึง 10 ล้านเครื่อง จากปัญหาขาดแคลนชิปทั่วโลก

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 14/10/21

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