



## Global Indices Performance

S&P 500	0.47%	CSI 300	0.01%
Dow Jones	0.18%	Nikkei 225	1.75%
Nasdaq	0.90%	Hang Seng	-0.17%
Euro Stoxx 600	0.07%	Straits Times	-0.24%
DAX	0.36%	SET	-0.56%



## Markets Overview

- ตลาดสหรัฐฯเมื่อวานนี้ปิดตัวในแดนบวก โดยทั้งดัชนี S&P500 และ Dow Jones ปิดตัวที่จุดสูงสุดใหม่ สัปดาห์นี้เป็นสัปดาห์ที่มีการประกาศงบไตรมาส 3 ของบริษัทต่างๆมากที่สุด วันนี้จับตาดูการประกาศงบของบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่อย่าง Alphabet (GOOGL US) และ Microsoft (MSFT US) โดยหุ้นใน 11 กลุ่มในดัชนี S&P500 ปิดในแดนบวกหนุนจากกลุ่มพลังงานและสินค้าฟุ่มเฟือย เกี่ยวเนื่องกับราคาน้ำมัน WTI พุ่งทะลุ \$85 บาร์เรล ทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 7 ปี ฝั่งตลาดยุโรปปิดในแดนบวก ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม



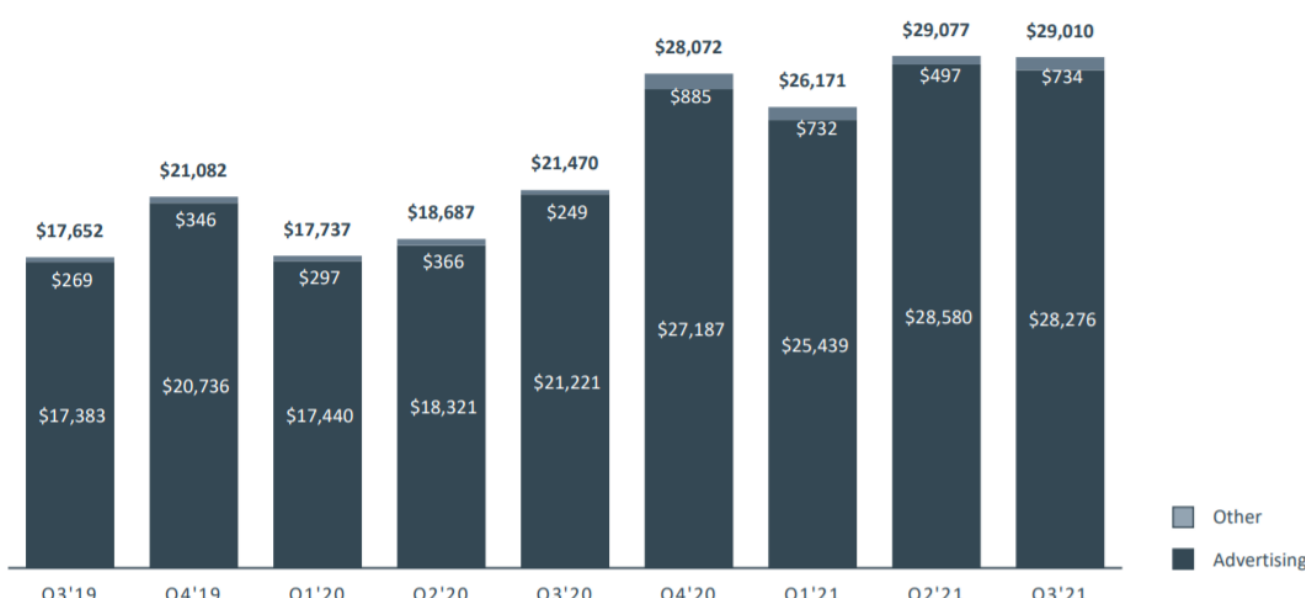
## Our Commentary

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุด โดย 117 บริษัทใน S&P500 ที่รายงานผลประกอบการแล้ว 84% ประกาศงบมากกว่าคาด รวมถึงตลาดงานรับราคาหุ้น Tesla (TSLA US) ที่พุ่งขึ้น 12.66% ปิดที่ \$1,024.86 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่งผลให้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดพุ่งเกิน \$1tn หลัง Hertz บริษัทให้เช่ารถส่งจอร์จของ Tesla 100,000 คัน ซึ่งถือเป็นคำสั่งซื้อรถยนต์ไฟฟ้าที่ใหญ่ที่สุด และคาดว่าจะสามารถส่งมอบได้ภายในสิ้นปี 2022
- อีกทั้งวานนี้ Facebook (FB US) รายงานกำไรสูงกว่าคาด EPS อยู่ที่ \$3.22 แม้รายได้จะต่ำกว่าที่ตลาดประเมินไว้อยู่ที่ \$29.01bn เติบโต 35% YoY โดยรายได้จากธุรกิจโฆษณาอยู่ที่ \$21.2bn เติบโต 33% ตัวเลขอื่นๆที่สำคัญได้แก่ จำนวนผู้ใช้งานรายวัน (DAUs) อยู่ที่ 1.93bn, จำนวนผู้ใช้งานรายเดือน (MAUs) อยู่ที่ 2.91bn ซึ่งตัวเลขเหล่านี้เท่ากับหรือน้อยกว่าคาดการณ์ สำหรับ Outlook ปีหน้า บริษัทจะมุ่งเน้นไปยังฟีเจอร์ของ Reels ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มวิดีโอใน Instagram รวมถึงการเน้นไปยังธุรกิจ Metaverse อีกทั้งยังระบุถึงการเปลี่ยนแปลง iOS14 ของ Apple ที่ส่งผลต่อการเติบโตของรายได้ โดยบริษัทประเมินว่ารายได้ในไตรมาส 4 จะอยู่ที่ \$31.5-34bn
- สัปดาห์นี้ยังคงคำแนะนำ Taiwan Semiconductor (TSM US) และแนะนำรอจังหวะทยอยเข้าสะสม JPMorgan (JPM US) และ Tesla (TSLA US)



## Chart of the day

- Facebook (FB US) รายงานรายได้เติบโต 35% YoY แม้จะต่ำกว่าคาด



## Today's Top Picks



### JPMorgan (JPM US)

Cons. Target Price: \$175.11  
Last Price: \$170.94  
Upside: 2.4%

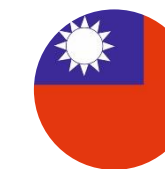
- สถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ คุกักัดโดยสินทรัพย์ รายงานรายได้ในไตรมาส 3 มากกว่าคาด ด้านกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นหนุนจากการปล่อยสำรองสินเชื่อ
- จุดเด่นของ JPM ที่น่าจับตาคือมีการกระจายไปยังธุรกิจที่สามารถเติบโตได้ทั้งในภาวะตลาดอัตราดอกเบี้ยต่ำและอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น โดยสัดส่วนรายได้ราว 40% มาจากธุรกิจ Consumer & Community Banking 40% มาจากธุรกิจ Corporate & Investment Bank นอกจากนี้มาจาก ธุรกิจ Asset & Wealth Management (AWM) รวมถึงธุรกิจ Commercial Banking เป็นต้น ทำให้ในช่วงภาวะดอกเบี้ยต่ำก็ยังทำรายได้โดดเด่นจากธุรกิจ IB และ Asset Management ส่วนในช่วงดอกเบี้ยขาขึ้นจะช่วยหนุนรายได้ดอกเบี้ยให้เพิ่มขึ้น



### Tesla (TSLA US)

Cons. Target Price: \$742.54  
Last Price: \$1024.86  
Upside: -27.5%

- บริษัทรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติ ล่าสุดรายได้และกำไรแตะระดับสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ โดยรายได้โต 57% YoY แม้จะเผชิญกับปัญหาอุปทานของผลต่อการผลิตรถยนต์ แต่ก็ยังสามารถส่งมอบรถยนต์ได้เพิ่มขึ้นและแตะระดับสูงสุดใหม่เช่นกัน โดยใน 3Q21 ส่งมอบรถยนต์ไปได้ทั้งหมดทั่วโลก 241,300 คัน เติบโตขึ้นถึง 73% YoY
- เรามองว่า Tesla เป็นอีกหนึ่งหุ้นที่เกาะเทรนด์รถยนต์ไฟฟ้าและการปรับใช้พลังงานสะอาดได้ในระยะยาว อย่างไรก็ตามราคาหุ้นแตะระดับสูงสุดใหม่จึงมองว่าหากเข้าลงทุนไปเมื่อช่วงกลางปีราคาปรับตัวลงมาจะได้กำไรค่อนข้างสูงและน่าทยอยทยอยทำกำไร



### Taiwan Semiconductor (TSM US)

Cons. Target Price: \$150.26  
Last Price: \$113.64  
Upside: 32.2%

- บริษัทผลิตชิปประมวลผลที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในโลก รายงานรายได้และกำไรสูงกว่าคาด หนุนจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งของ Smart Phone, High Performance Computing (HPC), IoT และระบบยานยนต์ โดยในไตรมาสหน้า บริษัทยังคาดว่าจะความต้องการชิปยังคงแข็งแกร่ง โดยประมาณการรายได้อยู่ที่ \$15.4-15.7bn ส่วนกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 51-53% ซึ่งมากกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดไว้ รวมถึงย้ำเรื่องการขยายฐานการผลิตไปยังต่างประเทศด้วยการตั้งโรงงานที่สหรัฐฯ และญี่ปุ่น เพื่อเป็นการรองรับ ความต้องการในการผลิตสินค้ามากขึ้น อีกทั้งเพิ่มสมรรถภาพในการผลิตให้เหนือกว่าคู่แข่ง



## Stock Alert

### Pinterest (PINS US)

- ธุรกิจให้บริการแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย ราคาหุ้นร่วงลงไป 12.7% หลัง PayPal (PYPL US) ผู้ให้บริการ Digital Payments กล่าวว่ายังไม่ได้ดำเนินการซื้อ Pinterest ในขณะนี้

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 26/10/21

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