



Global Indices Performance

S&P 500	0.18%	CSI 300	-0.60%
Dow Jones	0.04%	Nikkei 225	-0.63%
Nasdaq	0.06%	Hang Seng	-1.57%
Euro Stoxx 600	0.75%	Straits Times	0.34%
DAX	1.01%	SET	0.11%



Markets Overview

- วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ดัชนี S&P500 และ Dow Jones ทำจุดสูงสุดใหม่ในระหว่างวัน หนุนโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและ Healthcare โดยการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนยังคงมีแนวโน้มที่ดี อีกทั้งรายงานตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นของบริโกค (CCI) เพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน ท่ามกลางอัตราเงินเฟ้อและราคาน้ำมันที่สูงขึ้น สะท้อนว่าความกังวลของผู้บริโภคต่อสถานการณ์ COVID19 เริ่มคลี่คลายลง ผู้คนกล้าใช้จ่ายใช้สอยมากขึ้น ด้านตลาดยุโรปปิดบวก ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม



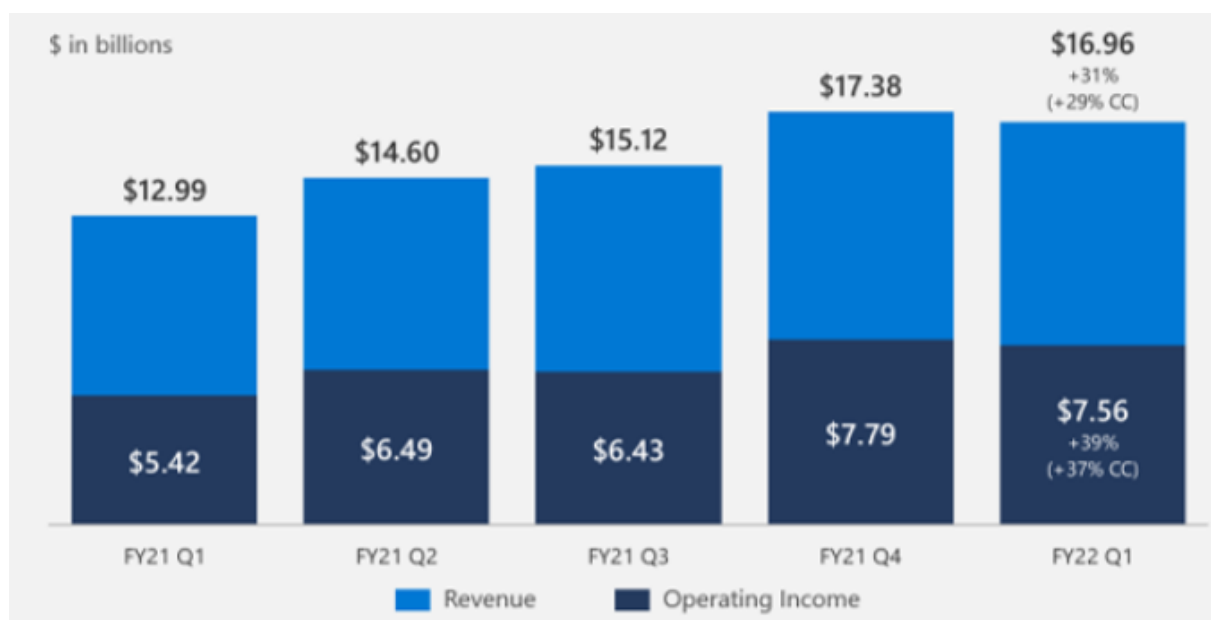
Our Commentary

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯยังคงปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่อย่าง Microsoft (MSFT US) และ Alphabet (GOOGL US) ประกาศงบแข็งแกร่ง
- Microsoft (MSFT US) รายงานรายได้ \$45.32bn เติบโต 22% YoY ซึ่งเร็วที่สุดตั้งแต่ปี 2018 และมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ด้านกำไรสุทธิรายงานที่ \$20.5bn เติบโต 48% EPS อยู่ที่ \$2.27 มากกว่าคาดการณ์เช่นกัน โดยธุรกิจ Productive & Business Process, Intelligent Cloud และ Personal Computing มีรายได้เพิ่มขึ้น 22%, 31% และ 12% ตามลำดับ ทั้งนี้ธุรกิจ Cloud เป็นส่วนสำคัญที่ช่วยขับเคลื่อนมูลค่าหลักกรรพตามราคาตลาดกว่า \$2tn และยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง
- ด้าน Alphabet (GOOGL US) เผยรายได้ที่ \$65.1bn ดีกว่า ไต่ขึ้น 41% YoY อีกทั้งเป็นรายได้รายไตรมาสที่สูงสุดในรอบ 14 ปีอีกด้วย หนุนจากรายได้โฆษณาซึ่งเป็นสัดส่วนรายได้ที่ใหญ่ที่สุดเป็นหลัก อยู่ที่ \$53.1bn เติบโต 13% QoQ สะท้อนว่าบริษัทได้รับผลกระทบจาก COVID19 และ ปัญหา Supply chain ค่อนข้างน้อย อย่างไรก็ตามธุรกิจ Cloud มีรายได้ \$5bn แม้จะต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ แต่สูงสุดที่บริษัทเคยทำได้และขาดทุนลดลงจากปีก่อนหน้าราวครึ่งหนึ่ง ด้านกำไร EPS อยู่ที่ \$27.99 มากกว่าคาด เติบโต 70.7% YoY หนุนจากการตอบสนองเทรนด์ Digital Transformation และ New Normal ทั้งนี้ นักลงทุนยังมีความกังวลประเด็นมาตรการควบคุม Data Privacy แต่คาดว่าได้รับผลกระทบน้อยกว่าบริษัทอื่นเพราะเป็นเจ้าของ Android System ซึ่งมีความปลอดภัยของข้อมูลสูง



Chart of the day

- ธุรกิจ Intelligent Cloud ของ Microsoft (MSFT US) เติบโตต่อเนื่อง



Today's Top Picks



JPMorgan (JPM US)

Cons. Target Price: \$175.42
Last Price: \$171.40
Upside: 2.3%

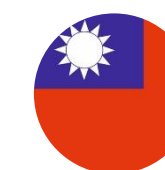
- สถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ หนุนด้วยสินทรัพย์ รายงานรายได้ในไตรมาส3 มากกว่าคาด ด้านกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นหนุนจากการปล่อยสำรองสินเชื่อ
- จุดเด่นของJPMที่น่าจับตามองคือการกระจายไปยังธุรกิจที่สามารถเติบโตได้ทั้งในภาวะตลาดอัตราดอกเบี้ยต่ำและอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น โดยสัดส่วนรายได้ราว 40% มาจากธุรกิจ Consumer & 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: \$748.79
Last Price: \$1018.43
Upside: -26.5%

- บริษัทรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติ ล่าสุดรายได้และกำไรระดับสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ โดยรายได้โต 57% YoY แม้จะเผชิญกับปัญหาอุปทานของผลต่อการผลิตรถยนต์ แต่ก็ยังสามารถสร้างยอดส่งมอบรถยนต์ได้เพิ่มขึ้นและระดับสูงสุดใหม่เช่นกัน โดยใน 3Q21 ส่งมอบรถยนต์ไปได้ทั้งหมดทั่วโลก 241,300 คัน เติบโตขึ้นถึง 73% YoY
- เรามองว่า Tesla เป็นอีกหนึ่งหุ้นที่เกาะเทรนด์รถยนต์ไฟฟ้าและการปรับใช้พลังงานสะอาดได้ในระยะยาว อย่างไรก็ตามราคาหุ้นระดับสูงสุดใหม่จึงมองว่าหากเข้าลงทุนไปเมื่อช่วงกลางปีราคาปรับตัวลงมาจะได้กำไรค่อนข้างสูงและน่าทยอยทยอยทำกำไร



Taiwan Semiconductor (TSM US)

Cons. Target Price: \$150.26
Last Price: \$114.18
Upside: 31.6%

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



Stock Alert

Mastercard (MA US)

- ธุรกิจให้บริการการชำระเงินผ่านบัตร ได้จับมือกับ Bakkt ซึ่งเป็นผู้ให้บริการแพลตฟอร์มสกุลเงินดิจิทัล เตรียมขยายบริการด้านสกุลเงินดิจิทัล โดยอาจรวมถึงการใช้บัตรชำระเงินและได้รับคะแนนสะสมในรูปของบิทคอยน์ เป็นต้น

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 27/10/21

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