



Global Indices Performance

S&P 500	-0.51%	CSI 300	-0.54%
Dow Jones	-0.74%	Nikkei 225	-0.85%
Nasdaq	0.00%	Hang Seng	-0.02%
Euro Stoxx 600	-0.36%	Straits Times	-0.09%
DAX	-0.33%	SET	-0.51%



Markets Overview

ตลาดสหรัฐฯวานนี้ปิดผสม ดัชนี S&P500 และ Dow Jones ปรับตัวลงจากจุดสูงสุดเมื่อวาน จากราคาน้ำมันดิบที่ลดลง จุดหุ้นในกลุ่ม Cyclical ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลงติดต่อกันเป็นวันที่ 4 มากที่สุดตั้งแต่เดือนส.ค. สะท้อนให้เห็นมุมมองการเติบโตเศรษฐกิจที่เริ่มชะลอ โดยกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯคาดว่าตัวเลข GDP ไตรมาสที่ 3 ที่จะออกมาในวันนี้จะอยู่ที่ 2.7% โดยจะถือว่าเป็นอัตราการฟื้นตัวที่ช้าที่สุดนับตั้งแต่เดือนเมษายนปีที่แล้ว วันนี้จับตา Apple (AAPL US) และ Amazon (AMZN US) ประกาศงบ ด้านตลาดยุโรปปิดลบและตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบเช่นกัน



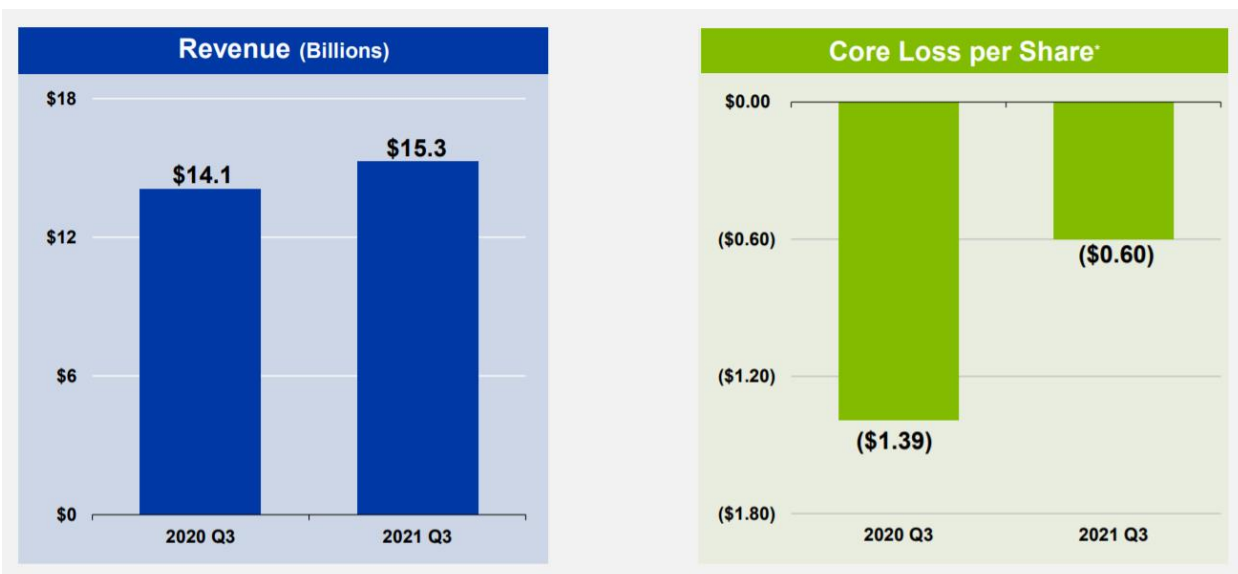
Our Commentary

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ชะลอลงหลังจากปรับขึ้นและจุดสูงสุดใหม่ได้ระหว่างวันเมื่อวานนี้ เหล่าบริษัทจดทะเบียนยังคงทยอยประกาศผลประกอบการอย่างต่อเนื่อง อย่าง Boeing (BA US) บริษัทผู้ผลิตเครื่องบินสัญชาติสหรัฐฯ เผยรายได้ไตรมาสล่าสุด อยู่ที่ \$15.3bn เพิ่มขึ้น 8% YoY ซึ่งต่ำกว่าคาดการณ์ที่ \$16.3bn แม้ว่าปริมาณการส่งมอบเครื่องบินพาณิชย์จะเพิ่มขึ้น 200% YoY อีกทั้ง EPS -\$0.6 ขาดทุนมากกว่าคาด จากปัญหาในการผลิตและส่งมอบของเครื่องบินรุ่น 787 Dreamliner ทั้งนี้มีการคาดการณ์ว่าบริษัทจะสามารถเพิ่มการผลิตเครื่องบินได้เป็น 31 ลำต่อเดือนในต้นปีหน้า สอดคล้องกับ CEO ที่มีมุมมองเชิงบวกต่อการกระจายวัคซีนและหลายประเทศเริ่มเปิดพรมแดน ซึ่งจะเป็ปัจจัยสนับสนุนให้ธุรกิจการบินฟื้นตัว โดยคาดว่าจำนวนผู้โดยสารจะกลับมาแตะระดับช่วงก่อน Covid-19 ในปี 2023-2024
- Coca-Cola (KO US) ธุรกิจเครื่องดื่มระดับโลกประกาศรายได้ที่ \$10.04 เติบโต 16% YoY และ EPS \$0.65 มากกว่าคาด หนุนจากการฟื้นตัวของช่องทางจำหน่ายผ่านร้านอาหารและโรงแรม หลังหลายประเทศเริ่มคลายล็อกดาวน์ สะท้อนในยอดขายที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก เช่น แคนาดา ยุโรป และอเมริกาเหนือเพิ่มขึ้น 8% และ 4% ตามลำดับ โดยภาพรวมปริมาณเครื่องดื่มประเภท Soft Drinks เพิ่มขึ้น 6% และเครื่องดื่มสุขภาพเติบโต 12% เป็นต้น
- สัปดาห์นี้เรายังคงชื่นชอบและคงคำแนะนำ Taiwan Semiconductor (TSM US) และแนะนำรอจังหวะทยอยเข้าสะสม JPMorgan (JPM US), Tesla (TSLA US)



Chart of the day

Boeing (BA US) ประกาศรายได้ต่ำกว่าคาด ขณะที่ขาดทุนมากกว่าคาด



Today's Top Picks



JPMorgan (JPM US)

Cons. Target Price: \$175.42
Last Price: \$167.83
Upside: 4.5%

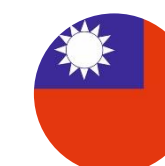
- สถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ หนุนวัดโดยสินทรัพย์ รายงานรายได้ในไตรมาส3 มากกว่าคาด ด้านกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นหนุนจากการปล่อยสำรองสินเชื่อ
- จุดเด่นของJPMที่น่าจับตามองคือการกระจายไปยังธุรกิจที่สามารถเติบโตได้ทั้งในภาวะตลาดอัตราดอกเบี้ยต่ำและอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น โดยสัดส่วนรายได้ราว 40% มาจากธุรกิจ Consumer & 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: \$758.09
Last Price: \$1037.86
Upside: -27%

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



Taiwan Semiconductor (TSM US)

Cons. Target Price: \$150.26
Last Price: \$113.75
Upside: 32.1%

- 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

Li Ning (2331 HK)

- ธุรกิจรองเท้ากีฬาสัญชาติจีน ประกาศเตรียมระดมทุนเพิ่มกว่า HKD10.5bn (\$1.35bn) ด้วยจุดประสงค์ในการขยายธุรกิจไปต่างประเทศ รวมถึงออกผลิตภัณฑ์ใหม่

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 28/10/21

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