



Global Indices Performance

S&P 500	0.39%	CSI 300	-0.19%
Dow Jones	0.15%	Nikkei 225	-0.56%
Nasdaq	0.76%	Hang Seng	-0.49%
Euro Stoxx 600	0.17%	Straits Times	-0.23%
DAX	0.61%	SET	0.32%



Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อวานนี้ปิดในแดนบวก วนรับรายงานงบการเงินของหุ้นกลุ่มค้าปลีกขนาดใหญ่ที่ต่ำกว่าคาด ส่งสัญญาณการบริโภคในสหรัฐฯที่ยังแข็งแกร่งสอดคล้องกับตัวเลขยอดค้าปลีกในเดือนต.ค.ซึ่งอยู่ที่ 1.7% มากกว่าที่ตลาดคาด อีกทั้งยังสะท้อนว่าชาวอเมริกันเริ่มจับจ่ายซื้อของสำหรับเทศกาลตั้งแต่นั้นๆ เพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาการขาดแคลนสินค้า ท่ามกลางปัญหาห่วงโซ่อุปทานที่ยังคงอยู่ สำหรับวันนี้จับตาหุ้นเด่นประกาศงบอย่าง **Target (TGT US)**, **Nvidia (NVDA US)** ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเช่นกัน ฝั่งตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดลบ



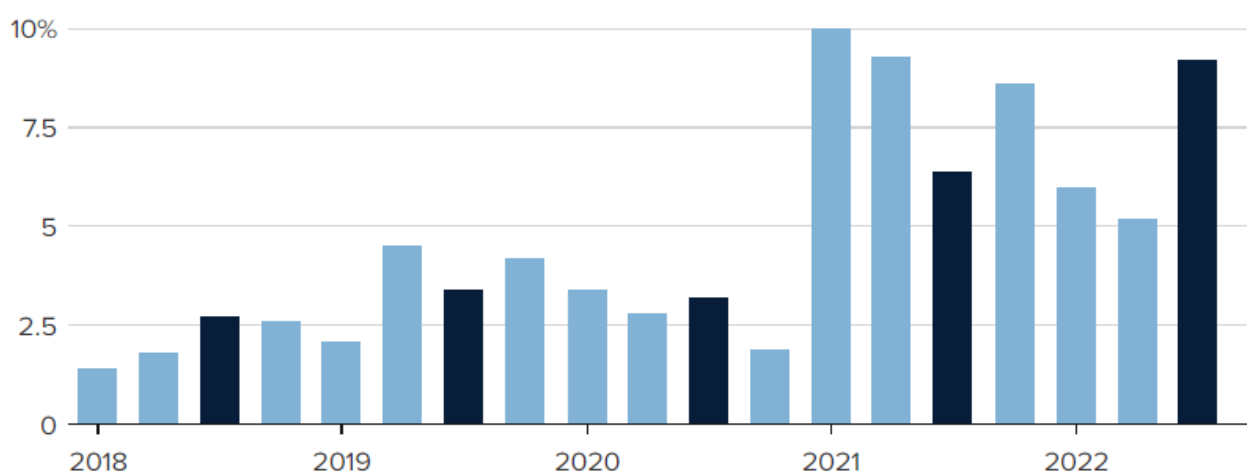
Our Commentary

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้น หลังผลประกอบการของหุ้นกลุ่มค้าปลีกประกาศออกมาดีกว่าคาด โดย **Walmart (WMT US)** ค้าปลีกที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯเผยงบแกร่ง หลังผู้คนแห่ไปซื้อสินค้าที่มีความอ่อนไหวต่อราคาเนื่องจากเกรงว่าราคาจะสูงขึ้นจากต้นทุนที่สูงขึ้น โดยเฉพาะสินค้าอุปโภคบริโภคในครัวเรือน โดยมีรายได้ \$140.53bn เติบโต 4% YoY และ Adj. EPS \$1.45 มากกว่าคาดการณ์ด้านตัวเลข same-store sales และ e-commerce sales เพิ่มขึ้น 9.2% และ 8% ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทได้มีการปรับประมาณการ Adj. EPS ของทั้งปีขึ้นเป็น \$6.4 จากมุมมองเชิงบวกเทศกาลและวันหยุดในช่วงใกล้สิ้นปีที่ผู้คนจะออกมาจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น
- ด้าน **Home Depot (HD US)** บริษัทค้าปลีกอุปกรณ์ต่อเติมบ้านรายใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯอเมริกา รายงานรายได้ \$36.82bn เติบโต 9.8% และ \$3.92มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ตัวเลข same-store sales เพิ่มขึ้น 6.1% จากการที่ผู้คนใช้จ่ายมากขึ้นในการปรับปรุงบ้าน อีกทั้งยังได้แรงหนุนจากยอดขายอุปกรณ์ตกแต่งบ้านในช่วงเทศกาลฮัลโลวีน โดยบริษัทเตรียมพร้อมที่จะเข้าสู่เทศกาลวันหยุดในไตรมาส 4 แม้ขณะนี้สินค้าบางส่วนยังรอการขนถ่ายแต่บริษัทไม่ได้กังวลต่อประเด็นความล่าช้าของห่วงโซ่อุปทานมากนัก
- Sea (SE US)** บริษัทเทคโนโลยีจากสิงคโปร์รายงานรายได้มากกว่าคาดที่ \$2.7bn เพิ่มขึ้น 122% แต่ขาดทุนมากกว่าคาดที่ -\$0.84 ทั้งนี้ บริษัทได้ปรับขึ้นประมาณการรายได้ทั้งปีในธุรกิจ E-commerce เป็น \$5-5.2bn ซึ่งจะเติบโต 135% YoY
- สัปดาห์นี้แนะนำทยอยเข้าสะสมเพื่อลงทุนระยะยาว **Disney (DIS US)** และรอจังหวะเข้าเก็งกำไรระยะสั้น **Nio (NIO US)**



Chart of the day

- ตัวเลข same-store sales ของ **Walmart (WMT US)** พุ่งขึ้น 9.8%



Source: Company filings. As of fiscal Q3 2022.



Today's Top Picks



Walt Disney (DIS US)

Cons. Target Price: \$197.98
Last Price: \$158.83
Upside: 24.6%

- รายงานงบ 3Q21 ออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดในทุกกลุ่มธุรกิจ โดยเฉพาะตัวเลขยอดผู้สมัครสมาชิก Disney+ เพิ่มขึ้นเพียง 2.1 ล้านคน รวมทั้งหมดมีผู้สมัครสมาชิกใช้งานอยู่ 118.1 ล้านคน ภาพรวมรายได้ธุรกิจ Direct-to-customer โตขึ้น 38% YoY นอกจากนั้น CEO ยังกล่าวว่าจะเตรียมก้าวสู่ยุค Metaverse โดยเชื่อมต่อกับธุรกิจของ Disney ในโลกความเป็นจริงเข้าสู่ Metaverse เพื่อเพิ่มประสบการณ์ของลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น
- ราคาหุ้นปรับลงหลังประกาศงบ อย่างไรก็ตามเรามองว่าราคาหุ้นสะท้อนข่าวร้ายเรื่องการเติบโตที่ชะลอตัวไปแล้ว อีกทั้งบริษัทไม่ได้มีแค่ธุรกิจ Streaming Services อย่างเดียวเท่านั้น หากมองภาพระยะยาวเราคาดว่า Disney จะฟื้นตัวได้ดีในปีถัดไปหลังหลายประเทศเริ่มเปิดให้เดินทางท่องเที่ยวมากขึ้นหนุนจากการกระจายวัคซีนและความคืบหน้าตัวยารักษา COVID-19 จึงแนะนำเป็นการเข้าสะสมเพื่อลงทุนระยะยาว



Nio (NIO US)

Cons. Target Price: \$59.57
Last Price: \$40.67
Upside: 46.5%

- สัปดาห์ที่ผ่านมาประกาศงบ 3Q21 รายได้โตสดใส 117% YoY และรายงานขาดทุนลดลง 20% YoY จากยอดส่งมอบที่แข็งแกร่งที่ 24,439 คันเพิ่มขึ้น 2 เท่าเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ท่ามกลางสถานการณ์ชิปขาดแคลน
- ในไตรมาสหน้า Management คาดจะส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าได้เพิ่มขึ้นอีกราว 35%-47% นอกจากนั้นในปี 2022 บริษัทตั้งเป้าออกรถยนต์รุ่นใหม่อีก 3 รุ่นรวม ET7 ที่เป็นรถซีดานแบบ Premium จะเริ่มส่งมอบได้ใน 1Q22 ส่วนอีก 2 รุ่นที่เหลือคาดว่าจะส่งมอบได้ 2H22 ซึ่ง NIO คาดจะสร้างโรงงานแห่งที่ 2 แล้วเสร็จภายในปี 2022 คาดว่าจะเพิ่มกำลังการผลิตได้เป็น 6 แสนคันต่อปี
- ด้านนักวิเคราะห์ Goldman Sachs ยังคงคำแนะนำซื้อและให้ราคาเป้าหมายที่ \$56 หลังจากที Upgrade คำแนะนำเมื่อเดือนก่อน ส่วน Bernstein ได้เริ่ม Initiate Coverage ครั้งแรกเมื่อ 28 ต.ค. ที่ผ่านมาและให้ราคาเป้าหมายที่ \$45 เรามองเป็นจังหวะเข้าเก็งกำไรระยะสั้น



Stock Alert

Lucid (LCID US)

- บริษัท Startup ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้า ราคาหุ้นปรับขึ้นเกือบ 24% ส่งผลให้มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดพุ่งขึ้นไปเกือบแตะ \$90bn สูงกว่า **Ford Motor (F US)** หลังจากผู้บริหารระบุว่ายอดสั่งยอดรถคันแรกเพิ่มขึ้น และการผลิตในปี 2022 ยังคงเป็นไปตามที่วางแผนไว้

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 17/11/21

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