



Global Indices Performance

S&P 500	-0.26%	CSI 300	-0.75%
Dow Jones	-0.58%	Nikkei 225	-0.66%
Nasdaq	-0.33%	Hang Seng	-1.33%
Euro Stoxx 600	0.14%	Straits Times	-0.05%
DAX	0.02%	SET	0.04%



Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อวานนี้ปิดลบ แม้ผลประกอบการของหุ้นกลุ่มค้าปลีกจะออกมาดีกว่าคาด โดยหุ้น 7 ใน 11 กลุ่มในดัชนี S&P500 ปิดในแดนลบ นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคารและพลังงาน จากความกังวลต่อสถานการณ์เงินเฟ้อที่สูงขึ้น อาจส่งผลให้ FED ขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดไว้ อีกทั้งตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านเดือนต.ค.เปิดเผยออกมาสวนทางกับที่ตลาดคาดไว้ ลดลง -0.7% จากแรงกดดันจากปัญหาด้าน Supply Chain และการขาดแคลนแรงงาน ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ผิงตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ วันนี้จับตาดูบริษัทเทคโนโลยีเจ้าใหญ่สัญชาติจีนอย่าง **Alibaba (BABA US, 9988 HK)** และ **JD.com (JD US, 9618 HK)** ประกาศงบ



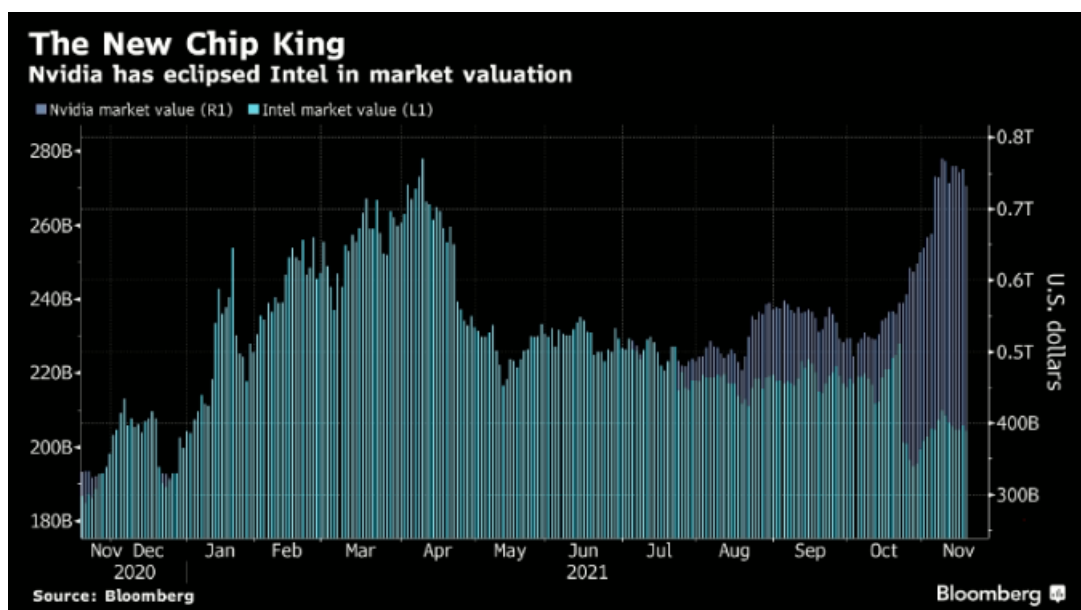
Our Commentary

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯทรงตัวในแดนลบ แม้ผลประกอบการของหุ้นกลุ่มค้าปลีกประกาศออกมาดีกว่าคาด โดย **Target (TGT US)** รายได้อยู่ที่ \$25.65bn เพิ่มขึ้น 13% YoY เนื่องจากเข้าสู่เข้าสู่ช่วง Holiday Season ทำให้อัตราการจับจ่ายเพิ่มขึ้น ทั้งยอดขายหน้าร้านและออนไลน์สูงขึ้น ด้านกำไรสูงกว่าที่คาดเช่นกัน EPS อยู่ที่ \$3.03 ทั้งนี้ บริษัทเลือกที่จะคงราคาหุ้นไว้เพื่อไม่ให้ส่งผลกระทบต่อผู้บริโภค แม้จะเผชิญกับค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นทั้งจากค่าขนส่ง, ราคาสินค้า และการขาดแคลนแรงงาน ส่งผลให้กำไรสุทธิจากการดำเนินงานและอัตรากำไรขั้นต้นลดลง 0.7% YoY และ 2.6% YoY ตามลำดับ
- Nvidia (NVDA US)** บริษัทผู้ผลิตการ์ดจอและชิปประมวลผล ประกาศงบไตรมาส 3 แข็งแกร่งและสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดในทุกกลุ่มธุรกิจ โดยรายได้อยู่ที่ \$7.1bn เติบโต 50% YoY ด้าน EPS อยู่ที่ \$1.17 เติบโต 60% YoY โดยรายได้จากธุรกิจ Data Center เติบโต 55% หนุนจากการขาย GPUs ที่ใช้ในระบบ Cloud ให้กับลูกค้าองค์กร รวมถึงใช้ในการต่อ ยอดเทคโนโลยี AI ด้านธุรกิจ Gaming ซึ่งถือเป็นสัดส่วนรายได้หลัก เติบโต 42% อีกทั้งยังมีการเปิดตัวการ์ดกราฟฟิกรุ่นใหม่สำหรับการขุด Cryptocurrency โดยเฉพาะอีกด้วย นอกจากนี้ยังกล่าวถึงการเข้าสู่เทรนด์ Metaverse อย่างการพัฒนา Omniverse อีกด้วย
- สัปดาห์นี้แนะนำทยอยเข้าสะสมเพื่อลงทุนระยะยาว **Disney (DIS US)** และรอจังหวะเข้าถึงกำไรระยะสั้น **Nio (NIO US)**



Chart of the day

- Market Cap ของ **Nvidia (NVDA US)** พุ่งขึ้นแตะ \$730bn



Today's Top Picks



Walt Disney (DIS US)

Cons. Target Price: \$197.98
Last Price: \$157.33
Upside: 25.8%

- รายงานงบ 3Q21 ออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดในทุกกลุ่มธุรกิจ โดยเฉพาะตัวเลขยอดผู้สมัครสมาชิก Disney+ เพิ่มขึ้นเพียง 2.1 ล้านคน รวมทั้งยังมีผู้สมัครสมาชิกใช้งานอยู่ 118.1 ล้านคน ภาพรวมรายได้ธุรกิจ Direct-to-customer โตขึ้น 38% YoY นอกจากนี้ CEO ยังกล่าวว่าจะเตรียมก้าวสู่ยุค Metaverse โดยเชื่อมต่อทุกธุรกิจของ Disney ในโลกความเป็นจริงเข้าสู่ Metaverse เพื่อเพิ่มประสบการณ์ของลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น
- ราคาหุ้นปรับลงหลังประกาศงบ อย่างไรก็ตามเรามองว่าราคาหุ้นสะท้อนข่าวร้ายเรื่องการเติบโตที่ชะลอตัวไปแล้ว อีกทั้งบริษัทไม่ได้มีแค่ธุรกิจ Streaming Services อย่างเดียวเท่านั้น หากมองภาพระยะยาวเราคาดว่า Disney จะฟื้นตัวได้ดีในอีกปีข้างหน้าหลังจากเริ่มเปิดให้เดินทางท่องเที่ยวมากขึ้น หนุนจากการกระจายวัคซีนและความคืบหน้าตัวยารักษา COVID-19 จึงแนะนำให้เข้าสะสมเพื่อลงทุนระยะยาว



Nio (NIO US)

Cons. Target Price: \$59.57
Last Price: \$39.67
Upside: 50.2%

- สัปดาห์ที่ผ่านมาประกาศงบ 3Q21 รายได้โตสดใส 117% YoY และรายงานขาดทุนลดลง 20% YoY จากยอดส่งมอบที่แข็งแกร่งที่ 24,439 คันเพิ่มขึ้น 2 เท่าเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ท่ามกลางสถานการณ์ซบเซาขาดแคลน
- ในไตรมาสหน้า Management คาดจะส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าได้เพิ่มขึ้นอีกราว 35%-47% นอกจากนี้ในปี 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 เรามองเป็นจังหวะเข้าถึงกำไรระยะสั้น



Stock Alert

Visa (V US)

- บริษัทบัตรเครดิตชั้นนำของโลก ราคาหุ้นปรับลง -4.7% หลัง **Amazon (AMZN US)** ประกาศว่าจะหยุดรับบัตรที่ออกด้วยผู้ให้บริการในสหราชอาณาจักรเนื่องจากค่าธรรมเนียมในการทำธุรกรรมที่สูง

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 18/11/21

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