



Global Indices Performance

S&P 500	-0.32%	CSI 300	0.16%
Dow Jones	0.05%	Nikkei 225	0.09%
Nasdaq	-1.26%	Hang Seng	-0.68%
Euro Stoxx 600	-0.13%	Straits Times	-0.14%
DAX	-0.27%	SET	0.15%



Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯวานนี้ปิดผสม ดัชนี S&P500 และ Nasdaq พุ่งแตะจุดสูงสุดก่อนรับวอร์นกลับมามีปิดในแดนลบ จากแรงทวงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี พุ่งสูงขึ้นเหนือ 1.6% จากการที่ปธน. Biden เสนอให้ Jerome Powell ดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ต่อเป็นสมัยที่ 2 ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดผสมจากความกังวลต่อสถานการณ์ COVID-19 ฝั่งตลาดหุ้นเอเชียเปิดในแดนลบ



Our Commentary

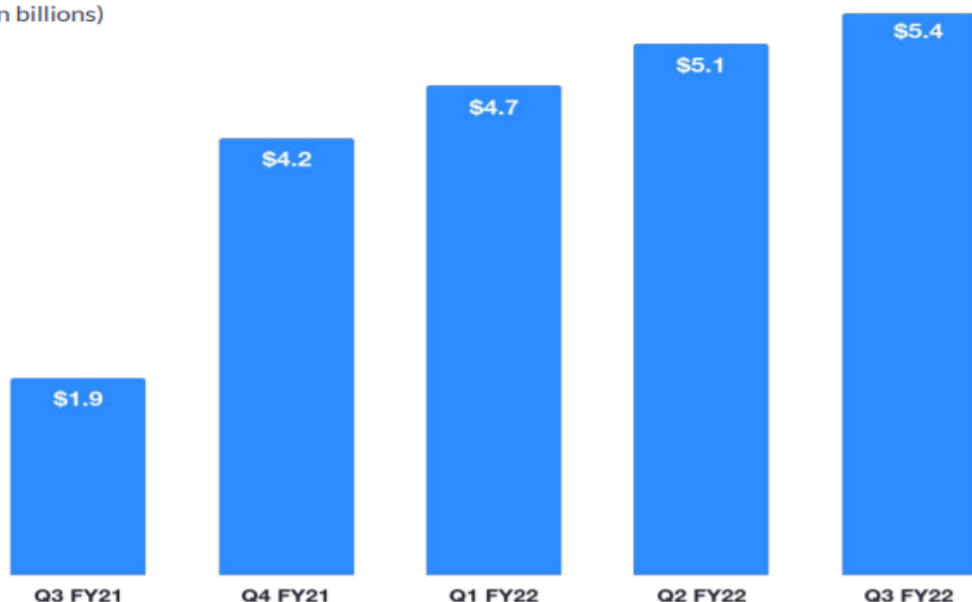
- วานนี้ปธน. Biden ได้เสนอ Jerome Powell ดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) เป็นสมัยที่ 2 หลังแสดงผลงานช่วยเศรษฐกิจของประเทศให้ฟื้นตัวจากสถานการณ์วิกฤต Covid-19 และ Lael Brainard ซึ่งเป็นอีก 1 ตัวเก็งเป็นรองประธาน ทั้งนี้ Powell จะหมดวาระการดำรงตำแหน่งในเดือน ก.พ. 2022 และต้องผ่านการรับรองจากวุฒิสภาสหรัฐฯ ซึ่งคาดว่าจะผ่านอย่างไม่มียาก เนื่องจาก Powell ได้รับเสียงสนับสนุนจากทั้งพรรคเดโมแครตและรีพับลิกัน โดยหุ้นในกลุ่มธนาคารปรับตัวขึ้นราว 2% จากการปรับตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ งานรับรายงานดังกล่าว หนุนให้ดัชนี Dow Jones ปิดในแดนบวก ขณะเดียวกัน หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับลง กดดันให้ดัชนี Nasdaq ปิดในแดนลบ
- ใกล้สิ้นสุดฤดูกาลประกาศงบในฝั่งตลาดหุ้นสหรัฐฯ บริษัท **Zoom (ZM US)** ธุรกิจแพลตฟอร์มซอฟต์แวร์ประชุมทางไกล วานนี้เผยงบดีกว่าคาด โดยรายได้ อยู่ที่ \$1.05bn เพิ่มขึ้น 35% YoY เติบโตในอัตราที่ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้วที่เติบโต 54% YoY จากสถานการณ์ Covid-19 ที่เริ่มคลี่คลาย และในระหว่างไตรมาส บริษัทได้ยกเลิกแผนการซื้อ Five9 ผู้ให้บริการระบบ Cloud ด้วยมูลค่า \$14.7bn โดยมีแผนที่จะเปิดตัวระบบ Cloud ของตนเองในต้นปี 2022 สำหรับ Outlook ทั้งปี รายได้จะอยู่ระหว่าง \$4.079-\$4.081bn และ EPS อยู่ระหว่าง \$4.84-4.85 สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์
- สัปดาห์นี้แนะนำทยอยเข้าสะสมเพื่อลงลงทุนระยะยาว **JD .com (JD US, 9618 HK)** และ **Sea Group (SE US)**



Chart of the day

- Zoom (ZM US) Cash Flow** ที่แข็งแกร่ง

Cash Position¹
(in billions)



Today's Top Picks



JD.com (JD US, 9618 HK)

Cons. Target Price: \$104.33, HKD417.10
Last Price: \$87.71, HKD359.20
Upside: 18.9%, 16.1%

- เจ้าของแพลตฟอร์ม E-commerce ที่ใหญ่เป็นอันดับ 2 ในประเทศจีน รองจาก Alibaba มีจุดเด่นคือเป็นผู้นำด้านเทคโนโลยีและการขนส่งที่รวดเร็ว เนื่องจากมีบริษัทขนส่งเป็นของตนเองคือ JD Logistic (2618 HK)
- รายงานทั้งรายได้และกำไร 3Q21 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดแม้ช่วงที่ผ่านมาเศรษฐกิจจีนโดยเฉพาะการบริโภคเริ่มชะลอลง แต่ยังคงทำรายได้เติบโตขึ้นกว่า 26% YoY ถือว่าเติบโตสูงเนื่องจากฐานรายได้ในช่วงเดียวกันของปีก่อนที่สูงเช่นกัน ด้าน Management คาดการณ์รายได้ 4Q21 จะยังคงออกมาเติบโตได้ดีเหมือนใน 3Q21 หนุนจากจำนวนผู้ใช้บริการที่มีจำนวนมากและมียอดซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น ส่วนบริษัทลูก JD Logistic คาดพลิกกำไรได้ใน 4Q21 จากฐานลูกค้าที่คาดเพิ่มขึ้นช่วยกดดันต้นทุนค่าขนส่ง Margin ขยายตัว
- แนะนำเข้าทยอยสะสม JD.COM หลังราคาปรับตัว ไม่ทำจุดต่ำสุดใหม่ และทะลุแนวต้านสำคัญ จังหวะภาพราคา Sideway up ในระยะข้างหน้า



Sea Group (SE US)

Cons. Target Price: \$409.32
Last Price: \$299.13
Upside: 36.8%

- บริษัทเทคโนโลยีสัญชาติสิงคโปร์ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ดำเนิน 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ 1. ธุรกิจ Digital Entertainment (Garena) หรือเกมออนไลน์ คิดเป็นสัดส่วนรายได้ 40% 2. ธุรกิจ E-commerce (Shopee) คิดเป็น 35% ของรายได้ และ 3. ธุรกิจ Digital Finance (SeaMoney) อย่างเช่น ShopeePay, SPayLater และ บริการประมวลผลชำระเงินสำหรับ Shopee
- รายได้รวมไตรมาสล่าสุดเติบโตแข็งแกร่ง 122% YoY แต่รายงานขาดทุนมากขึ้นจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขายและการตลาด และค่าใช้จ่ายในส่วนวิจัยและพัฒนาที่เพิ่มขึ้นเท่าตัว โดยเฉพาะในธุรกิจ E-Commerce เนื่องจากบริษัทตั้งเป้าขยายส่วนแบ่งการตลาดและฐานลูกค้าไปยังประเทศอื่นๆ เพิ่มเติม
- เรามองว่า SEA Group ถือเป็นหุ้นเติบโตดีที่สุดในด้านของธุรกิจ E-Commerce และเกมออนไลน์ ไม่เพียงแต่เน้นไปยังลูกค้ากลุ่มทวีปเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และยังมุ่งเน้นขยายฐานลูกค้าในแถบละตินอเมริกาเพิ่มเติม เนื่องจากอัตราการเข้าถึง E-Commerce ยังต่ำอยู่มาก
- ปัจจุบันราคาปรับย่อลงมาจากจุดสูงสุด 13% เรามองเป็นจังหวะทยอยเข้าสะสมหุ้น



Stock Alert

Moderna (MRNA US)

- บริษัทผู้ผลิตวัคซีน ราคาหุ้นปรับขึ้นกว่า 7% หลังจากศูนย์ควบคุมและป้องกันโรค (CDC) ของสหรัฐฯ และสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา (FDA) ของสหรัฐฯ อนุมัติให้เป็น Booster Shot ให้แก่ผู้ใหญ่ชาวอเมริกัน

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 23/11/21

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