



Global Indices Performance

S&P 500	0.17%	CSI 300	-0.12%
Dow Jones	0.55%	Nikkei 225	-1.11%
Nasdaq	-0.50%	Hang Seng	-0.10%
Euro Stoxx 600	-1.28%	Straits Times	0.13%
DAX	-1.11%	SET	-0.19%



Markets Overview

- เมื่อวานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดผสม ดัชนี Dow Jones และ S&P 500 ปิดในแดนบวกหนุนโดยหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้นตามทิศทางที่สูงขึ้นของราคาน้ำมันดิบ WTI การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลส่งผลให้หุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีถูกเทขายอย่างต่อเนื่องเป็นวันที่สอง จุดให้ดัชนี Nasdaq ปิดลบ ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ และตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม



Our Commentary

- ฝั่งบริษัทสัญชาติจีนทยอยประกาศผลประกอบการอย่าง **Xiaomi (1810 HK)** บริษัทเทคโนโลยีผู้ผลิต Smartphone และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ รายงานรายได้อยู่ที่ CNY78bn (\$12.2bn) เติบโตในอัตราที่ชะลอตัวลงที่ 8% ขณะที่กำไรสุทธิร่วง 84% สู่ระดับ CNY788.6mn กัดกินจากปัญหาขาดแคลนชิป ซึ่งส่งผลกระทบต่อยอดขาย Smartphone ลดลง 5.8% YoY โดยบริษัทคาดว่าจะสถานการณ์ดังกล่าวยังคงยืดเยื้อไปจนถึงไตรมาส 4 และอาจจะคลี่คลายในครึ่งปีหลังของปี 2022 อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะสามารถส่งมอบ Smartphone ได้ 190 ล้านเครื่องในปีนี้ ซึ่งจะเพิ่มขึ้นราว 30% จากปีที่แล้ว
- ด้าน **Xpeng (XPEV US, 9868 HK)** บริษัทรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีน รายงานผลประกอบการดีกว่าคาด รายได้ที่ CNY5.7bn โตขึ้น 187% YoY ยอดส่งรถในไตรมาสที่นับมากที่สุดในบรรดาผู้ผลิตรถยนต์สัญชาติจีน เป็นผลมาจากการที่บริษัทเพิ่มช่องทางการขาย ยอดส่งมอบรถยนต์โตขึ้นถึง 199.2% YoY และระดับ 25,666 คัน หนุนโดยรถยนต์รุ่น P7 ที่ยอดส่งมอบรถแต่ละระดับสูงสุดถึง 19,731 คัน แสดงให้เห็นศักยภาพในการผลิตรถยนต์แม้ทั่วโลกยังเผชิญปัญหาขาดแคลนชิป แม้บริษัทยังคงขาดทุนอยู่ CNY1.15bn แต่ขาดทุนน้อยลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ทั้งนี้บริษัทคาดว่าจะไตรมาสหน้า จะสามารถส่งมอบรถยนต์ได้ระหว่าง 34,500-36,500 คัน ซึ่งเป็นการเติบโตในอัตราระหว่าง 166.1% to 181.5% ด้านรายได้คาดว่าจะทำได้ระหว่าง CNY7.1bn-CNY7.5bn
- สัปดาห์นี้แนะนำทยอยเข้าสะสมเพื่อลงลงทุนระยะยาว **JD.com (JD US, 9618 HK)** และ **Sea Group (SE US)**

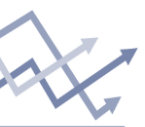
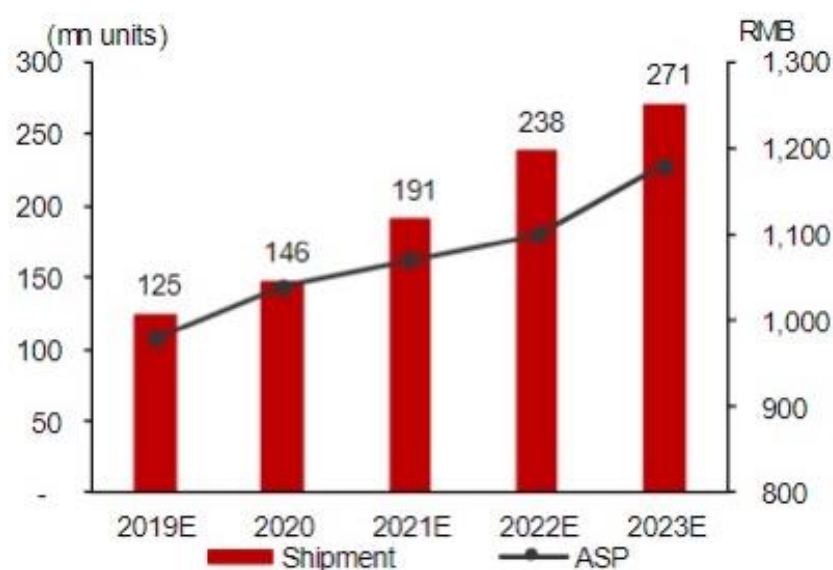


Chart of the day

- Xiaomi (1810 HK)** คาดการณ์ยอดส่งมอบ Smartphones



Source: Xiaomi, CMBIS estimates

Today's Top Picks



JD.com (JD US, 9618 HK)

Cons. Target Price: \$104.56, HKD419.43
Last Price: \$89.46, HKD354.80
Upside: 16.9%, 18.2%

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



Sea Group (SE US)

Cons. Target Price: \$409.74
Last Price: \$287.52
Upside: 42.5%

- บริษัทเทคโนโลยีสัญชาติสิงคโปร์ เจ้าของทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ 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 และยังมีมุ่งเน้นขยายฐานลูกค้าในแถบละตินอเมริกาเพิ่มเติม เนื่องจากอัตราการเข้าถึง E-Commerce ยังต่ำอยู่มาก
- ปัจจุบันราคาปรับย่อลงมาจากจุดสูงสุด 13% เรามองเป็นจังหวะทยอยเข้าสะสมหุ้น



Stock Alert

Best Buy (BBY US)

- บริษัทจำหน่ายอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ ราคาหุ้นปรับลง 12% หลังมีการปรับประมาณการยอดขายในไตรมาส 4 ลง จากปัญหาขาดแคลนห่วงโซ่อุปทาน

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 24/11/21

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด