



Global Indices Performance

S&P 500	0.23%	CSI 300	-0.03%
Dow Jones	-0.03%	Nikkei 225	0.82%
Nasdaq	0.44%	Hang Seng	-0.15%
Euro Stoxx 600	0.09%	Straits Times	0.17%
DAX	-0.37%	SET	0.21%



Markets Overview

- เมื่อวานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดผสม ดัชนี S&P500 ปิดบวก หุนโดยแรงซื้อคืนของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวลงในช่วงที่ผ่านมาจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯที่พุ่งสูงขึ้น ด้านตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานลดลงต่ำที่สุดในรอบ 52 ปี ขณะเดียวกันดัชนีการบริโภคส่วนบุคคล(PCE) ที่เป็นตัวบ่งชี้อัตราเงินเฟ้อของ FED สูงขึ้น 4.1% YoY โดย FED ได้ออกมาแสดงความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อ สร้างความกังวลว่าอาจลดวงเงิน QE และขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่ากำหนด ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนลบ ฟังตลาดหุ้นเอเชียปิดผสม



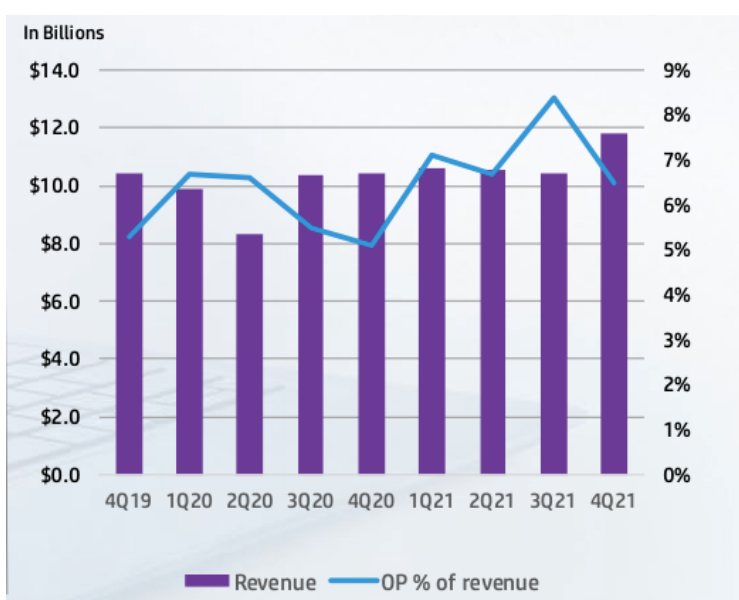
Our Commentary

- วานนี้ รายงานการประชุมของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ได้เปิดเผยโดยกล่าวถึงความกังวลของ FED ต่อประเด็นอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในอัตราเร็วที่สุดในรอบ 30 ปี จึงอาจมีโอกาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยและลดวงเงิน QE เร็วกว่ากำหนด ในขณะที่คณะกรรมการส่วนใหญ่เห็นพ้องที่จะปรับลดวงเงิน QE เดือนละ \$15bn แต่บางส่วนแสดงความคิดเห็นว่าการปรับลดวงเงินในอัตราที่เร็วขึ้น เนื่องจากเกรงว่าปัญหาเงินเฟ้ออาจก่อให้เกิดผลเสียต่อเสถียรภาพด้านราคาและการจ้างงานระยะยาว ทั้งนี้ นักวิเคราะห์จาก Deutsche Bank ให้ความเห็นว่า ในเดือนธันวาคม FED อาจมีแนวโน้มที่เพิ่มอัตราดอกเบี้ย QE ให้เร็วขึ้นอีกเท่าตัว
- ด้าน **Tesla (TLSA US)** ราคาปรับขึ้นเล็กน้อย หลังจากร่วงลงราว 9% นับตั้งแต่ Elon Musk ประกาศขายหุ้น 10% ใน Twitter เมื่อต้นเดือน โดยในวันอังคารที่ผ่านมา ได้ขายหุ้นเพิ่มอีก 934,000 หุ้น มูลค่ากว่า \$1.05bn โดยปัจจุบันได้ขายหุ้นออกไปมูลค่ารวม \$9.85bn แล้ว แต่ยังคงถือหุ้นอยู่อีกจำนวน 169 ล้านหุ้น
- HP (HPQ US)** บริษัทผู้ผลิตคอมพิวเตอร์รายใหญ่ระบุถึงความแข็งแกร่งของยอดขาย PC ที่ยังคงสูงขึ้น แม้สถานการณ์ COVID-19 จะคลี่คลายลง หนุนจากความต้องการเชิงพาณิชย์ที่สูงขึ้นและราคาขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ท่ามกลางปัญหาการขาดแคลนชิป โดยในไตรมาสนี้บริษัททำผลประกอบการได้ดีกว่าที่คาด หนุนราคาหุ้นให้ปรับตัวขึ้น 10%
- สัปดาห์นี้แนะนำทยอยเข้าสะสมเพื่อลงลงทุนระยะยาว **JD.com (JD US, 9618 HK)** และ **Sea Group (SE US)**



Chart of the day

- HP(HPQ US)** รายได้จากการขาย PC รายไตรมาส



Today's Top Picks



JD.com (JD US, 9618 HK)

Cons. Target Price: \$104.90, HKD419.43
Last Price: \$89.36, HKD354.40
Upside: 17.4%, 19.0%

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



Sea Group (SE US)

Cons. Target Price: \$409.74
Last Price: \$289.59
Upside: 41.5%

- 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

Rivian (RIVN US)

- บริษัทผู้ผลิตรถยนต์ได้ออกมาแจ้งถึงความสำคัญในการส่งมอบรถรุ่น R1S SUV ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลงกว่า 4%

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 25/11/21

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