

Global Weekly Commentary

8 Nov 21

ตลาดสหรัฐฯ New Highต่อเนื่อง
จับตาสถานการณ์เงินเฟ้อ

สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดในแดนบวก หนุนจากหลายปัจจัย อาทิ การที่FED ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยและเริ่มลดวงเงินQE ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงานลดลง ผสมกับการทดลองยาเม็ดต้านโรคCOVID19 ของบริษัท Pfizer (PFE US) มีแนวโน้มไปในทางที่ดี

สัปดาห์นี้แนะนำทยอยเข้าสะสมหุ้น Renewable Energy อย่าง [SolarEdge Technologies \(SEDG US\)](#) และหุ้นที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากเทรนด์ Metaverse อย่าง [Roundhill Ball Metaverse ETF \(META US\)](#)

[Roundhill Ball Metaverse ETF \(META US\)](#)

[SolarEdge Technologies \(SEDG US\)](#)

Global Weekly Commentary

8 Nov 2021



Market Summary

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดในแดนบวกอีกครั้งดัชนี Dow Jones และ S&P 500 ทำจุดสูงสุดต่อเนื่อง หนุนจาก FED ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยและจะเริ่มลดวงเงิน QE ในเดือนนี้ รวมถึงการประกาศของตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆที่ส่งสัญญาณการฟื้นตัว อาทิ ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯที่ออกมาที่ระดับ 531,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 450,000 ตำแหน่ง ด้านอัตราการว่างงานลดลงสู่ระดับ 4.6% จาก 4.8% อีกทั้งการทดลองยาเม็ดต้านโรค COVID19 ของบริษัท Pfizer (PFE US) มีแนวโน้มไปในทางที่ดี ส่งผลให้ราคาหุ้นพุ่งขึ้น 11% หนุนให้ตลาดปรับตัวขึ้นอีก สัปดาห์นี้จับตาดูการประกาศงบ **Paypal (PYPL US)**, **Nio (NIO US)**, **Roblox (RBLX US)** และ **Disney (DIS US)** เป็นต้น
- ฝั่งตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก สอดคล้องกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ หนุนโดยการที่ BoE ประกาศคงอัตราดอกเบี้ย และการปรับตัวขึ้นสูงของหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มท่องเที่ยวที่ปรับตัวขึ้น
- ตลาดหุ้นเอเชียปิดลบ จากแรงกดดันจากการระงับการซื้อขายหุ้นของบริษัทก่อสร้าง Kamsar Group Holdings (1638 HK) และบริษัทในเครือที่เกิดปัญหาสภาพคล่องและผิดนัดชำระดอกเบี้ย ทำให้เกิดแรงขายหุ้นอย่างรุนแรงในวันศุกร์



This week's recommendation

Fed ประกาศคงอัตราดอกเบี้ย พร้อมเริ่มลดวงเงิน QE เดือนนี้

- เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยและประกาศลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรรายเดือนตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) เริ่มเดือนนี้และจะเสร็จสิ้นในช่วงกลางปีหน้า โดยจะลดลงเดือนละ \$15bn แบ่งเป็นลดการซื้อพันธบัตรรัฐบาลลง \$10bn ต่อเดือน และลดการซื้อตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยเป็นหลักประกันการจำนอง (MBS) ลง \$5bn ต่อเดือน ทั้งนี้ FED ได้มีการส่งสัญญาณในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดจึงหนุนให้ดัชนีหลักในสหรัฐฯปรับตัวขึ้นไปแต่ละระดับสูงสุดอย่างต่อเนื่อง
- ด้านประเด็นเงินเฟ้อ แม้ FED ยังมองว่าเป็นประเด็นชั่วคราว และคาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงปี 2023 แต่นักลงทุนบางส่วนมองว่าเงินเฟ้ออาจจะปรับขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนในผลตอบแทนตั๋วเงินคงคลังอายุ 2 ปีซึ่งจะมีทิศทางสอดคล้องกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเพิ่มขึ้นมากกว่า 0.5% สูงสุดตั้งแต่เดือนมี.ค. 2020 ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปีปรับลงมาต่ำกว่า 1.5% หลังตัวเลขการจ้างงานออกมาแข็งแกร่ง

สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯลงมติผ่านกม.ลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่ใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์

- สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯลงมติผ่านกม.ลงทุนโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า \$1.2tn เมื่อวันศุกร์ หลังจากผ่านความเห็นชอบจากวุฒิสภาแล้วตั้งแต่เดือนส.ค. นับเป็นอีกก้าวสำคัญต่อนโยบายการบริการของปรน.โจ ไบเดน นอกจากนี้จะมีการเพิ่มเงินลงทุนมูลค่า \$550bn สำหรับลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานในอีก 5 ปีข้างหน้า โดยจะปรับปรุงระบบขนส่งทั้งทางบกและทางน้ำอย่างถนนและสะพาน รวมถึงมีการกำหนดวงเงิน \$7.5bn เพื่อสร้างเครือข่ายสถานีชาร์จไฟสำหรับรถยนต์ไฟฟ้าทั่วประเทศ และอีก \$7.5bn สำหรับรถยนต์โดยสารและเรือที่ปล่อยมลพิษต่ำ สอดคล้องกับงานประชุมสมัชชาประเทศภาคีกรอบอนุสัญญาสหประชาชาติว่าด้วยการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ครั้งที่ 26 (COP26) ซึ่งจัดในช่วงวันที่ 31 ต.ค.-12 พ.ย. โดยหลายประเทศได้ลงนามจะเลิกใช้พลังงานถ่านหินภายในปี 2030 พร้อมกับสนับสนุนพลังงานสะอาดอย่างสหรัฐอเมริกาตั้งเป้าว่าจะเปลี่ยนไปใช้พลังงานไฟฟ้าโดยปราศจากคาร์บอนภายในปี 2035

Update ตลาดหุ้นเทคโนโลยีจีน

- ในไตรมาส 3 มูลค่าตลาดของบริษัทอินเทอร์เน็ตของจีนที่จดทะเบียน 176 แห่ง หายไปกว่า CNY 5tn (\$781bn) สูงเป็นประวัติการณ์ ลดลง 27% QoQ และ 19.5% YoY สืบเนื่องมาตั้งแต่ปลายปีที่แล้วที่ทางการจีนเริ่มออกมาตรการที่เข้มงวดต่างๆซึ่งส่งผลกระทบต่อบริษัทอินเทอร์เน็ตจีนเช่น การตรวจสอบความปลอดภัยของข้อมูลอย่างเข้มงวดและบทลงโทษต่อการผูกขาด โดย 10 บริษัทที่มีมูลค่าสูงที่สุดใน 176 แห่งคิดเป็นสัดส่วนถึง 78% มีถึง 9 บริษัทที่มูลค่าลดลง โดย 3 บริษัทที่มีมูลค่าลดลงมากที่สุดคือ **Kuaishou Technology (1024 HK)**, **DiDi (DIDI US)** ลง 57.2%, 44.7% ตามลำดับ และ **Alibaba (BABA US, 9988 HK)** ลง 35.3% ซึ่งติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 4

Global Indices	Closed 5/11/21	1w chg.	
US	S&P500	4,697.52	2.00%
	DJIA	36,327.95	1.42%
	Nasdaq	15,971.59	3.05%
EU	Stoxx600	483.44	1.67%
	DAX	16,054.36	2.33%
Asia	CSI300	4,842.35	-1.35%
	HSI	24,870.51	-2.00%
	Nikkei225	29,611.57	2.49%

Commodities	Closed 5/11/21	1w chg.
WTI	81.27	-2.47%
Gold	1,820.00	1.96%

Bond	Closed 5/11/21	1w chg.
US 1Y	0.145%	0.015
US 10Y	1.453%	0.107

Source: Bloomberg as of 8/11/21

Global Weekly Commentary

8 Nov 2021

This week's recommendation

Roundhill Ball Metaverse ETF (META US)

- ETF ทางเลือกในการกระจายการลงทุนในบริษัทที่มีธุรกิจเกี่ยวข้องกับธีม Metaverse ถือครองหุ้น 43 ตัว โดยกว่า 80% ลงทุนในสหรัฐอเมริกา ล้อไปกับดัชนี Ball Metaverse ซึ่งสามารถแบ่งธุรกิจออกเป็น 7 ประเภทหลัก ได้แก่ Compute -ธุรกิจประมวลผลข้อมูล, Networking -ผู้ให้บริการการเชื่อมต่อแบบ real time, Virtual Platforms -บริษัทที่พัฒนาการจำลองแบบดิจิทัลเสมือนจริง, Interchange Standards -ธุรกิจที่สร้างเครื่องมือให้ผู้คนสามารถทำงานร่วมกันได้, Payments -ผู้ให้บริการการชำระเงินดิจิทัล รวมไปถึงสกุลเงินดิจิทัล, Content, Assets and Identity Services -ธุรกิจให้บริการออกแบบ การจัดเก็บ การป้องกันด้านความปลอดภัย ของสินทรัพย์ดิจิทัลและสกุลเงินเสมือน และ Hardware -อุปกรณ์ที่ใช้ในการเข้าถึงเทคโนโลยีต่างๆ
- อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการลงทุนมากที่สุด 5 อันดับแรก ได้แก่ Software 42.21%, Internet 24.56%, Semiconductors 21.55%, Computers 3.44% และ Home Furnishings 2.35% เป็นต้น ตัวอย่างหุ้น เช่น **Nvidia (NVDA US), Microsoft (MSFT US), Roblox (RBLX US), Meta Platform (FB US) และ Unity Software (U US)** เป็นต้น
- จุดเด่นของ Meta เป็นหนึ่งใน ETF เพียงไม่กี่ที่มีการลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับธีม Metaverse โดยตรงและคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากผู้คนที่หันมาสนใจการลงทุนในธีมดังกล่าวมากขึ้น สะท้อนใน Inflow ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะ

SolarEdge Technologies (SEDG US) Upside: 7.58%

- บริษัทผู้จำหน่ายอุปกรณ์แปลงพลังงานแสงอาทิตย์เป็นพลังงานไฟฟ้าแบบครบวงจรสำหรับที่พักอาศัยเชิงพาณิชย์ และสาธารณูปโภคขนาดเล็ก เช่น อุปกรณ์จัดการพลังงานอัจฉริยะอย่าง Power Optimizers, Inverters, Monitoring Platform และแท่นชาร์จพลังงานสำหรับรถยนต์ไฟฟ้า เป็นต้น โดยรายได้ 40% มาจากสหรัฐอเมริกา, 30% จากทวีปยุโรป และอื่นๆ
- ผลประกอบการไตรมาส 3 รายงานแข็งแกร่ง มีรายได้ \$526mn เติบโต 55.7% YoY แม้จะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากปัญหาห่วงโซ่อุปทานและการปิดโรงงานที่เวียดนามจากสถานการณ์ Covid-19 แต่บริษัททำกำไรขึ้นต้นได้ 34% ซึ่งอยู่ขอบบนของ Guidance ที่ให้ไว้ ด้าน Adj.EPS อยู่ที่ \$1.45 สูงกว่าที่คาดการณ์ที่ \$1.33
- สำหรับไตรมาส 4 บริษัทคาดว่าจะรายได้จะอยู่ระหว่าง \$530-560mn ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า \$552-554mn จากสถานการณ์ Covid-19 ซึ่งยังมีความเสี่ยงในการปิดโรงงาน อย่างไรก็ตามบริษัทระบุว่าการต้องการยังคงแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องไปจนถึงต้นปี 2022 สะท้อนในยอดคำสั่งซื้อที่ยังเพิ่มสูงขึ้น อีกทั้งทาง Goldman Sachs มองว่าบริษัทยังมี Upside จากการเริ่มใช้แบตเตอรี่ที่ผลิตเอง
- เรามองว่าบริษัทมีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากเทรนด์การใช้พลังงานสะอาด สอดคล้องกับการสนับสนุนของรัฐบาลในหลายประเทศทั่วโลก

Stocks	Closed Price 5/11/21	Cons. TP
--------	----------------------	----------

META US	\$15.75	-
SEDG US	\$322.07	\$346.48

Source: Bloomberg as of 8/11/21



Source: theguardian



solaredge

Source: solaredge

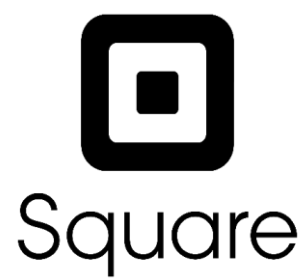
Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, WSJ, Financial Times as of 8/11/21

Global Weekly Commentary

8 Nov 2021

FCN Recommendation

- Coupon: 12% p.a.
- Auto Call: 97%
- Strike: 82.19%
- Tenor: 6 months



- Coupon: 12.00% p.a.
- Auto Call: 97.00%
- Strike: 87.57%
- Tenor: 6 m



KIKO FCN Recommendation

- Coupon: 15% p.a.
- Auto Call: 97%
- Strike: 78.29%
- Knock-In: 65%
- Tenor: 6 months



ELN Recommendation

- Yield: 15.40% p.a.
- Strike: 85%
- Tenor: 1 m



*Information as of 8 Nov 21

Global Weekly Commentary

8 Nov 2021



Earning Calendar

8-12 Nov 2021

Monday 8	Tuesday 9	Wednesday 10	Thursday 11	Friday 12
 	  	  		



Economic Calendar

Date		Events
9 Nov 21		ดัชนีราคาผู้ผลิต (ต.ค.)
10 Nov 21		ดัชนีราคาผู้บริโภค (ต.ค.)
		ดัชนีราคาผู้บริโภค พื้นฐาน (ต.ค.)
		จำนวนคนขอยื่นรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก
11 Nov 21		ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม
12 Nov 21		ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม

Global Weekly Commentary

8 Nov 2021

Disclaimer

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