

NEWS Focus

Global Indices Performance 1D

S&P 500	-1.74%	CSI 300	0.20%
Dow Jones	-2.17%	Nikkei 225	-0.49%
Nasdaq	-1.55%	Hang Seng	-0.27%
Euro Stoxx 600	-1.94%	Straits Times	-0.61%
DAX	-2.56%	SET	-0.39%

Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนนี้ปิดในแดนลบราว 2% ติดต่อกันเป็นวันที่ 2 หลังประธาน FED ออกมาแถลงถึงความกังวลต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ อีกทั้งนักลงทุนรายใหญ่มหาเศรษฐีท่านหนึ่งได้กล่าวว่าการตลาดหุ้นตอนนี้แพงเกินไป ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเช้าวันนี้เปิดในแดนลบเล็กน้อย นำโดยญี่ปุ่นและเกาหลีใต้

Our Commentary

- เมื่อวานนี้ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) นาย Powell ได้ออกมาแถลงเกี่ยวกับความกังวลเรื่องเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 โดยกล่าวว่านโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่ออกไปต้องจับตาดูว่าจะได้ผลมากน้อยแค่ไหน อีกทั้งยังมองว่าต้องมีการกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้นอีก ซึ่งนักวิเคราะห์หลายเจ้าก็ยังคงเชื่อมั่นว่า FED ยังมีเบ็ดเงินอีกมากในการอัดฉีดเข้าสู่ระบบการเงิน ส่วนเรื่องนโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบ นาย Powell ก็กล่าวว่าไม่น่าจะเกิดขึ้น
- ด้านตัวเลขผู้ซื้อระลอก 2 เริ่มเห็นชัดในฝั่งเอเชีย นำโดยเกาหลีใต้ โดยตัวเลขเริ่มสูงขึ้นจากการติดเป็นกลุ่มที่ผับย่านฮิแกวอน ซึ่งขณะนี้ทางการอยู่ในระหว่างการตัดสินใจจะเปิดโรงเรียนหรือไม่ ในส่วนของจีน ทางการมีมาตรการตรวจคัดกรองในเมืองอู่ฮั่นราว 11 ล้านคนหลังเกิดการติดเป็นกลุ่ม และญี่ปุ่นได้มีการขยาย Lockdown ทั้งประเทศไปจนถึง 31 พ.ค. แต่จะเริ่มมีการคลายในบางจังหวัดก่อนเช่นโตเกียวและโอซาก้าวันที่ 21 พ.ค. นี้ ซึ่งก็ต้องจับตาดูตัวเลขผู้ติดเชื้อเพิ่มเติมหลังจากนี้

What to watch today

- ติดตามงบของ [Applied Materials \(AMAT US\)](#)
- ติดตามยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานในสหรัฐฯ โดย Bloomberg Cons. คาดที่ 2.5 ล้านคน

TODAY'S Picks

700 HK



Tencent

Cons. Target Price: HKD463.41 (Upside +6%)
Last Price : HKD437

- มีธุรกิจหลากหลายอย่าง Social Media คือ WeChat และธุรกิจเกม ที่โด่งดัง รวมถึงระบบชำระเงิน WeChat Pay
- ประกาศงบไตรมาสล่าสุด กำไรโต 6.2% YoY และรายได้ออกมาสูงเกินคาด โดยปรับขึ้น 26% YoY ได้อานิสงส์จากรายได้เกมที่โต 31% YoY ในช่วง Lockdown ส่งผลให้ยอดขายดาวน์โหลดเกมและยอดขายเกมปรับตัวขึ้น โดยรายได้จากเกมมือถือที่ได้รับความนิยมสูงขยายตัวถึง 64% YoY และ รายได้จากธุรกิจ Cloud Service และ Fintech โทแบบชะลอตัวลง ด้าน Margin ของบริษัทขยายตัวดี จาก 43.6% ใน 4Q19 เป็น 48.9% ใน 1Q20

V US



VISA

Cons. Target Price: \$200.15 (Upside +13%)
Last Price : \$177.09

- ธุรกิจแพลตฟอร์มระบบชำระเงินแบบ Digital เพื่อเชื่อมต่อการใช้งานของลูกค้านานาชาติและธุรกิจต่างๆกว่า 200 ประเทศทั่วโลก
- ประกาศงบเมื่อวันที่ 30 เม.ย. ที่ผ่านมา ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ แม้จะได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ที่กระทบต่อการท่องเที่ยวทำให้การใช้จ่ายใช้สอยลดลง แต่รายได้ยังเพิ่มขึ้น 7% ส่วนปริมาณการชำระเงินผ่าน VISA ลดลง 9% ในไตรมาสนี้ อีกทั้งบริษัทยังไม่ได้ให้มุมมองของทั้งปี 20 เนื่องจากผลกระทบของ COVID-19 แต่ CEO ยังให้ความเชื่อมั่นว่ากลยุทธ์ของบริษัทในการหา Partner ใหม่ ๆ จะช่วยจับเคลือบบริษัทต่อได้ในระยะยาว
- เติบโตไปพร้อมกับเทรนด์ E-Commerce Digital Wallet และการท่องเที่ยวที่คาดว่าจะฟื้นตัวหลังจากนี้

STOCK Alert

Uber (UBER US)

- ธุรกิจให้บริการรับส่งผู้โดยสาร และธุรกิจส่งอาหาร
- อยู่ในระหว่างการเจรจาเข้าซื้อบริษัท Grubhub (GRUB US) ที่เป็นธุรกิจ Delivery อาหาร เพื่อขยายธุรกิจ Uber Eats ธุรกิจรับส่งอาหารของ Uber เองให้เติบโตขึ้น โดยบริษัทยังไม่ได้เปิดเผยมูลค่าหากตกลงเข้าซื้อบริษัท
- อีกทั้ง Uber วานนี้ได้เสนอขายตราสารหนี้ประเภท Senior Notes มูลค่า \$750 ล้าน ซึ่ง Maturity อยู่ที่ปี 2025

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ นักวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

Source: Goldman Sachs, Credit Suisse, Yahoo Finance, CNBC, Bloomberg as of 14/5/20