

NEWS Focus

Global Indices Performance 1D

S&P 500	-2.05%	CSI 300	0.01%
Dow Jones	-1.89%	Nikkei 225	-0.12%
Nasdaq	-2.06%	Hang Seng	-1.45%
Euro Stoxx 60	0.26%	Straits Times	-0.96%
DAX	-0.05%	SET	0.96%

Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนนี้ปิดร่วงจากความกังวลของตลาดในเรื่องการคลาย Lockdown ในหลายประเทศ ซึ่งอาจทำให้เกิดการระบาดระลอก 2 ได้ อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์ให้ความเห็นว่าหากไม่เกิดการระบาดระลอก 2 รุนแรงอาจเป็นตัวหนุนให้ตลาดฟื้นตัวได้ ด้านตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในแดนลบเล็กน้อย

Our Commentary

- ด้านตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกเริ่มทรงตัว แต่หากดูในรัสเซียเพิ่งเริ่มมีแนวโน้มที่สูงขึ้น ส่วนในเกาหลีใต้เริ่มมีคนติดเป็นกลุ่ม ซึ่งต้องจับตาว่าจะเกิดระลอก 2 ที่รุนแรงหรือไม่ รวมถึงที่เมืองอู่ฮั่นในจีนที่เริ่มมีรายงานคนติดเป็นกลุ่มเช่นกัน ซึ่งนักวิเคราะห์หามองว่าหากเกิดไม่รุนแรง คาดตลาดก็จะปรับตัวขึ้นได้
- FED เมื่อคืนนี้เข้าซื้อตราสารหนี้ภาคเอกชนมูลค่า \$500 ล้านในตลาดแรก โดยเน้นที่ Fallen Angels Bond และอีก \$250 ล้านในตลาดรองโดยผ่าน ETF ตราสารหนี้หลายประเภท เช่น Investment Grade และ High Yield Bond โดยมีเงินไหลเข้า [High Yield Corporate Bond ETF \(HYG US\)](#) สัปดาห์ก่อนราว \$2.4 พันล้าน
- นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่างบของบริษัทใน 2Q20 จะเป็นไตรมาสที่แย่มากที่สุด เนื่องจากได้รับผลกระทบที่ชัดเจนที่สุด อย่างไรก็ตามทาง Credit Suisse เผยว่าประมาณ 23% ของบริษัทจะมีกำไรต่อหุ้นที่ย้ายตัวขึ้น และประมาณ 13% จะขาดทุน โดยราว 32% ของกลุ่มเทคโนโลยีกำไร และ 38% ของกลุ่มที่ไม่ใช่หุ้นวัฏจักรกำไรจะโตขึ้น ซึ่งหากมองในมุมกำไร เราเห็นว่าทั้งหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นที่ไม่ใช่วัฏจักร เช่น การแพทย์ และบริโภคจำเป็น มีแนวโน้มที่จะดำเนินการได้ดีกว่า วันนี้จึงแนะนำ ETF ที่สร้างผลตอบแทนล่อไปกับกลุ่มบริโภคจำเป็นในสหรัฐฯ อย่าง [VDC](#)

What to watch today

- ติดตามงบของ [Alibaba Group](#) และ [Tencent](#)

Source: Goldman Sachs, Credit Suisse, Yahoo Finance, CNBC, Bloomberg as of 12/5/20

TODAY'S Picks

VDC US



Vanguard Consumer Staples

Last Price : \$146.29

- ETF มีนโยบายสร้างผลตอบแทนล่อไปกับดัชนี MSCI US Investable Market Consumer Staples 25/50 ที่มีส่วนประกอบของหุ้นบริโภคปลอดภัยทั้งหมด 92 ตัว ในสหรัฐฯ สัดส่วนในกลุ่มอาหาร 29% สินค้าอุปโภค 26% และเครื่องดื่ม 23%
- ตัวอย่างหุ้นชั้นนำคือ Procter & Gamble (PG) Coca-Cola (KO) Pepsico (PEP) Walmart (WMT) และ Costco (COST)
- ETF มี AUM ที่ \$5,154.70 ล้าน และสภาพคล่องเฉลี่ย 1 เดือนที่ 351,213 ล้าน ส่วน Expense ratio ค่อนข้างต่ำอยู่ที่ 0.1%

DIS US



Walt Disney

Cons. Target Price: \$121.38 (Upside +16.1%)

Last Price : \$104.56

- ธุรกิจมีการกระจายตัวสูงทั้ง สวนสนุก มีเดีย และ Streaming Service ที่เพิ่งให้บริการอย่าง Disney+
- แม้รายได้ในระยะสั้นจะได้รับผลกระทบโดยตรงจากมาตรการ Lockdown ทั่วโลก โดย ณ 1Q20 รายได้จากสวนสนุก -10% YoY (ซึ่งคิดเป็น 28% ของรายได้รวม) และรายได้ของทั้งปีนี้คงหดตัวลง แต่เรามองว่า downside ของหุ้นเริ่มมีค่อนข้างจำกัด
- สำหรับหนังของ Disney ที่ยังเข้าฉายในโรงหนังไม่ได้ ก็จะมาเข้าฉายที่ Disney+ แทน อย่างเรื่อง Hamilton ที่จะฉาย 3 ก.ค.นี้
- ราคาหุ้นได้ปรับตัวลงมาจากจุดสูงสุด (ณ 26 พ.ย.19) มาแล้วถึง 28% โดยเห็นว่าเหมาะสำหรับการลงทุนยาว รายได้สามารถฟื้นตัวได้เนื่องจากเป็นหุ้นขนาดใหญ่ และเป็นแบรนด์ที่แข็งแกร่งระดับโลก

STOCK Alert

Luckin Coffee (LK US)

- ธุรกิจร้านกาแฟสัญชาติจีน จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหุ้นสหรัฐฯ
- หลังจากที่ Luckin มีข่าวทุจริตตกแต่งยอดขายให้เกินจริง ราว \$310 ล้าน ในงบไตรมาส 2-4 ของปี 2019 ส่งผลให้หุ้นบนกระดานถูกพักการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 6 เม.ย. ที่ผ่านมา
- โดยเมื่อวานนี้มีการปลด CEO และ COO รวมถึงพนักงานอีก 6 คนที่คาดมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตนี้ ซึ่งปัจจุบันบริษัทไม่มีการยื่นงบใหม่ และหุ้นยังคงถูกพักการซื้อขายอยู่

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