



Global Indices Performance

S&P 500	0.36%	CSI 300	-0.62%
Dow Jones	0.62%	Nikkei 225	-0.88%
Nasdaq	0.35%	Hang Seng	-0.03%
Euro Stoxx 600	-0.07%	Straits Times	0.00%
DAX	-0.36%	SET	0.73%



Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนนี้ ดาวโจนส์ปิดบวกเล็กน้อยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นพลังงานตามราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นโดยสัญญาณน้ำมัน WTI สุ่มมอบเดือนกันยายนปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.7% ด้านหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเมื่อคืนนี้มีการปรับตัวย่อลงเล็กน้อย หลังจากที่ปรับตัวขึ้นติดต่อกันมาหลายวัน
- ตลาดหุ้นฝั่งเอเชียเช้านี้เปิดลบสลับบวก โดยญี่ปุ่นลบอยู่ประมาณ 0.71% และ Hang Seng เริ่มปรับตัวขึ้นมาในแดนบวกได้



Our Commentary

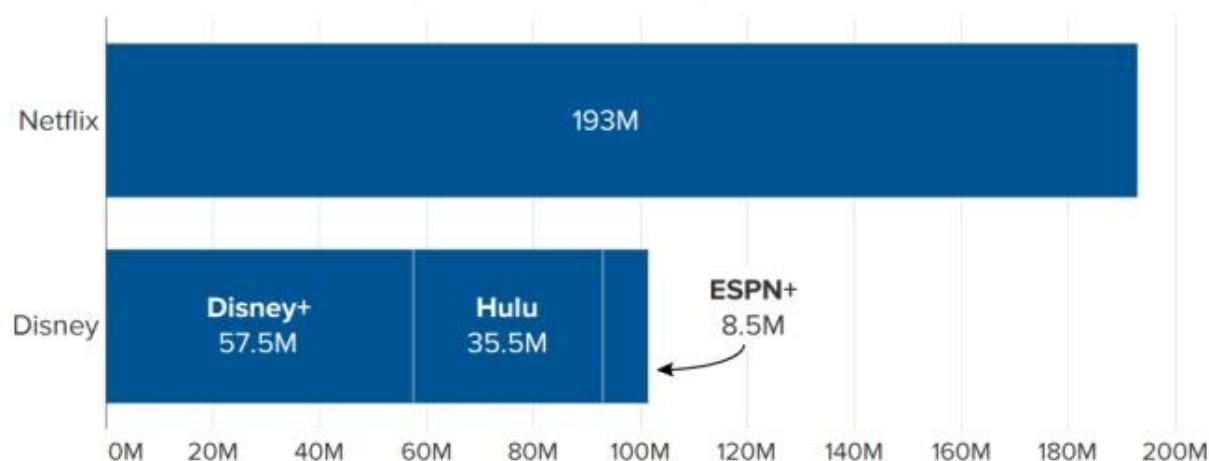
- วานนี้บริษัทใหญ่ **Disney (DIS US)** ประกาศงบ 2Q20 ออกมา ยังได้รับผลกระทบจาก COVID-19 เนื่องจากสวนสนุกบางแห่งในสหรัฐฯ ยังคงเลื่อนการเปิดให้บริการออกไป อย่างไรก็ตามมีรายได้จากธุรกิจ Streaming หรือการให้บริการดูหนังและรายการต่างๆแบบเหมาจ่าย ทั้ง Disney+ ESPN และ Hulu ออกมาโตได้ดี ซึ่งเรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงมา ได้สะท้อนผลประกอบการในธุรกิจสวนสนุกที่ค่อนข้างแย่ไปแล้วก่อนหน้านี้
- วานนี้บริษัทเกมอย่าง **Activision Blizzard (ATVI US)** และ **Take-Two interactive (TTWO US)** รายงานงบ 2Q20 ออกมาดีเกินคาดหนุนจากช่วง Lockdown ที่คนหันมาเล่นเกมมากขึ้น
- นักลงทุนยังคงจับตามองที่การเจรจาระหว่างสภาองค์กรและทำเนียบขาวเรื่องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ อีกทั้งรอดูตัวเลข Non-farm payroll เดือนก.ค.ของสหรัฐฯ ที่จะประกาศออกมาวันศุกร์นี้



Chart of the day

Netflix vs. Disney streaming subscribers

As of the most recent quarterly reports for each company



SOURCE: Company reports



Today's Top Picks



Disney (DIS US)

Cons. Target Price: \$123.08

Last Price : \$117.29

Upside: 4.9%

- รายได้ 2Q20 ออกมาแยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด แต่กำไรต่อหุ้นออกมาที่ 8 cent ต่อหุ้น พลิกจากที่คาดไว้ว่าจะขาดทุน หนุนราคาหุ้นเมื่อวานขึ้น 5% โดยธุรกิจสวนสนุกถูกกระทบจาก COVID-19
- ธุรกิจ Direct to customer ในไตรมาสนี้โตได้ดี โดยรายงานผู้สมัครสมาชิกผ่าน Platform ทั้งหมด ได้แก่ Disney+ ESPN และ Hulu มีจำนวน 100 ล้านคนแล้ว ซึ่งผู้สมัครสมาชิกแบบเหมาจ่าย Disney+ มีจำนวน 57.5 ล้านคนใน 2Q20 และล่าสุดสิ้นเดือนก.ค.แตะ 60.5 ล้านคน
- หนังหลายเรื่องที่เลื่อนฉายออกไป มีแผนเข้าฉายผ่าน Disney+ แทนเริ่มที่สหรัฐฯฉาย 4 ก.ย. นี้ โดย Disney จะคิดค่าบริการเหมาจ่าย \$29.99 ต่อเดือน



VanEck Vectors Video Gaming and

eSports ETF (ESPO US)

Last Price : \$59.56

- ทางเลือกกระจายการลงทุนในหุ้นที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนาเกม รวมถึงชิพที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาเกม จำนวน 25 ตัวทั่วโลก โดยเป็น ETF ที่มีขนาดกองทุนที่ใหญ่ที่สุดในกลุ่ม ETF ประเภทเดียวกันที่ \$370 ล้าน และสภาพคล่องสูงสุดในกลุ่ม
- ตัวอย่างหุ้นใน ETF ได้แก่ Tencent, Nvidia, Nintendo และ Sea Limited เป็นต้น รวมถึงมีหุ้นเกมอย่าง Electronic Arts, Activision Blizzard และ Take-Two interactive ด้วย ที่ล่าสุดรายงานผลประกอบการออกมาค่อนข้างโดดเด่นจากแรงหนุนช่วง Lockdown ส่วนเทรนด์ของเกมออนไลน์และ E-Sport ยังคงมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง อีกทั้งในอนาคต เกมออนไลน์บนสมาร์ตโฟนยังสามารถพัฒนาได้ง่าย



Stock Alert

Microsoft (MSFT US)

- บริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่
- ประเด็นข่าวการเข้าซื้อ TikTok ที่เป็น Application ดังของจีน ยังคงมีต่อเนื่อง โดยล่าสุดเมื่อวานนี้ทางการจีนได้ออกมาตอบโต้การเข้าซื้อบริษัทลูกของ ByteDance นั่นก็คือ "TikTok" ว่าสหรัฐฯทำตัวเหมือนขโมยและเป็นคนอันตราย หลังทรัมป์กลับคำให้ไฟเขียว Microsoft เจจเข้าซื้อ TikTok ได้ภายใน 45 วัน โดยก่อนหน้านี้ที่ทรัมป์ออกมาแบน Application นี้ในจีน

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg as of 5/8/20

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