

NEWS Focus

Global Indices Performance 1D

S&P 500	3.41%	CSI 300	-0.47%
Dow Jones	3.44%	Nikkei 225	2.13%
Nasdaq	2.58%	Hang Seng	-1.29%
Euro Stoxx 600	0.02%	Straits Times	-1.26%
DAX	-0.23%	SET	-0.76%

Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อคืนปิดเขียวถ้วนหน้าทั้ง 3 ดัชนี จากความคาดหวังของตลาดว่าจะมีการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหลัง Fed มองเศรษฐกิจจะชะลอตัวลงใน Q2 อีกทั้งทางการสหรัฐฯ เผยตัวเลขผู้ติดเชื้อใกล้ถึงจุดสูงสุดเร็ววันนี้ วานนี้ญี่ปุ่นปิดเขียวสวนเอเชียจากการที่นายกฯญี่ปุ่นประกาศอัดฉีดเงิน USD1tn เพื่อเยียวยาเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19
- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น 4.5% หลัง Bloomberg รายงาน OPEC+ จะมีการหารือลดกำลังการผลิตถึง 10 ล้านบาร์เรลต่อวัน

Our Commentary

- ทางการจีนยกเลิกประกาศปิดเมืองอู่ฮั่นโดยมีผลเมื่อวานนี้ หลังจากที่ประกาศปิดเมืองมาตั้งแต่วันที่ 23 ม.ค. หากดูที่การแพร่ระบาดในเกาหลีใต้ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วช่วงต้นเดือนมี.ค. โดยเรามองว่าสถานการณ์ในเกาหลีใต้เริ่มคลี่คลายจึงเน้นลงทุนหุ้นรายตัวที่ผลประโยชน์การออกมาดี และมีแนวโน้มได้ประโยชน์ในจากเทรนด์ 5G อย่าง [Samsung Electronics \(5930 KS\)](#)
- หากวิกฤต COVID-19 ผ่านไป เรามองว่าคนจะหันมาทำประกันสุขภาพมากขึ้น เราจึงชอบหุ้นกลุ่มประกันของจีน เนื่องจากอัตราการของคนที่มีประกันในจีนยังอยู่ในระดับต่ำ โดยเรามองว่าหุ้น [Ping An Insurance \(2318 HK\)](#) น่าสนใจ เนื่องจากมีการกระจายธุรกิจหลากหลายและลูกค้าส่วนใหญ่เป็นกลุ่ม Wealth จึงได้รับผลกระทบจำกัดจาก COVID-19
- [Luckin Coffee \(LK US\)](#) ต้องยื่นงบก่อนวันที่ 14 เม.ษ. ที่มีการปลอมแปลงตัวเลขยอดขาย อีกทั้งหลาย Law Firm เตรียมฟ้องในรูปแบบของ Class Action จากนักลงทุนที่ได้รับความเสียหาย

What to watch today

- ยอดผู้รับสวัสดิการว่างงานประจำสัปดาห์นี้ โดย Bloomberg คาดที่ 5.5 ล้านคน น้อยลงจากสัปดาห์ก่อนที่ 6.6 ล้านคน
- ผลการประชุม OPEC+

Source: Goldman Sachs, Credit Suisse, WSJ, Bloomberg as of 8/4/20

TODAY'S Picks

5930 KS



Samsung Electronics

Cons. Target Price: W65,932.43 Upside: 34.3%
Last Price : W49,100

- บริษัทผลิตชิพและสมาร์โฟนที่ใหญ่ที่สุดในโลกสัญชาติเกาหลีได้ยอดขายหลักเกินครึ่งมาจากการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รองลงมาเป็นอุปกรณ์ IT และสมาร์โฟน
- วานนี้บริษัทเผยยอดขาย prelim 1Q20 สูงขึ้น 5%YoY และกำไรจากการดำเนินงานโต 3%YoY หนุนโดยยอดขายชิพที่ใช้ใน Server สำหรับ Cloud ที่มีปริมาณการใช้สูงขึ้นในช่วงของการ work from home โดยราคาชิพคาดเพิ่มสูงขึ้นราว 5%QoQ นอกจากนี้บริษัทยังมองว่าชิพ V-NAND จะมีประสิทธิภาพอย่างมากหากโลกเข้าสู่ยุค 5G โดยงบ 1Q20 จะประกาศเป็นทางการในวันที่ 29 เม.ย. นี้

2318 HK



Ping An Insurance

Cons. Target Price: HK\$108.48 Upside: 42.7%
Last Price : HK\$76

- บริษัทประกันที่ใหญ่ที่สุดในจีน ประกอบธุรกิจหลากหลายเช่น ประกันภัย ประกันชีวิต ธนาคาร FinTech และ Asset Management
- นอกจากจะเป็นผู้นำในธุรกิจประกันแล้ว Ping An ยังเด่นในธุรกิจ Healthcare อีกด้วย โดยบริษัทได้ออกกระบวนการรักษา COVID-19 ซึ่งจะช่วยลดระยะเวลาและเพิ่มประสิทธิภาพในการ X-Ray ปอดเพื่อรักษาโรค อีกทั้งข้อมูลยังสามารถเชื่อมต่อกับระบบ Cloud
- ด้านราคาของ Ping An ปรับตัวลงมาประมาณ 17.5% YTD โดยมูลค่าหุ้นอยู่ในระดับที่ค่อนข้างถูก Bloomberg Consensus คาดค่า PE ปี 20 อยู่ที่เพียง 8.3 เท่า

STOCK Alert

TAL Education (TAL US)

- บริษัทประกอบธุรกิจการศึกษาออนไลน์ผ่านเทคโนโลยีที่ทันสมัย สัญชาติจีน ให้บริการการเรียนออนไลน์ตั้งแต่ระดับชั้นอนุบาลจนถึงมัธยมปลาย ซึ่งปัจจุบันมีเครือข่ายไปถึง 50 เมืองหลักในจีน
- ในช่วงระหว่างการตรวจสอบบัญชี ได้พบว่าการตกแต่งบัญชีโดยพนักงานในส่วนของการเพิ่มยอดขายในส่วนของการคลาสเรียนประเภท Light Class (รายได้จากส่วนนี้คิดเป็นสัดส่วนเป็น 3-4% ของรายได้รวม) ในส่วนของผู้กระทำผิดบริษัทแจ้งตำรวจเพื่อดำเนินคดีต่อไป ส่งผลทำให้หุ้น TAL ปรับตัวลดลง 23.33% ในช่วง after hours เมื่อวันที่ 7 เม.ษ. โดยหุ้นการศึกษาออนไลน์จีนอื่นๆ ก็ปรับตัวลงด้วย เช่น EDU และ GSX

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