



## Global Indices Performance

S&P 500	0.64%	CSI 300	0.03%
Dow Jones	1.39%	Nikkei 225	0.08%
Nasdaq	0.52%	Hang Seng	0.39%
Euro Stoxx 600	0.49%	Straits Times	0.84%
DAX	0.47%	SET	0.49%



## Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดบวกทั้ง 3 ดัชนี โดย Dow Jones ปิดบวกที่ 1.39% ส่วน S&P ปิดบวกเล็กน้อย 0.64% โดยเป็นการปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 4 และ Nasdaq ไกล่ทดสอบที่ 11000 จุด แม้ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนจะออกมาน้อยกว่าคาด แต่ก็ได้รับปัจจัยบวกจากความคืบหน้าของการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
- ด้านตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับตัวอยู่ในแดนลบ จากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯกับจีน



## Our Commentary

- การจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐฯเดือนก.ค. ออกมาที่ 167,000 ตำแหน่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 1 ล้านตำแหน่ง โดยส่วนใหญ่มาจากภาคน้ำมันและ utilities รองลงมาเป็นธุรกิจ Education และโรงพยาบาล ส่วนที่น้อยสุดคือภาคการบริการ อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นเมื่อคืนนี้ไม่ได้ตอบรับเชิงลบกับตัวเลขเศรษฐกิจนี้
- Johnson & Johnson (JNJ US) วานนี้ตกลงจะผลิตและส่งมอบวัคซีน COVID-19 ให้กับทางการสหรัฐฯ จำนวน 100 ล้านโดส คิดเป็นมูลค่า \$1 พันล้าน ซึ่งปัจจุบันบริษัทยังอยู่ในระหว่างการทดลองกับมนุษย์ในขั้นแรก และมีแผนจะทดลองขั้นถัดไปเดือนก.ย.นี้
- ราคาทองคำโลกยังคงพุ่งขึ้นทำจุดสูงสุดต่อเนื่อง หลังเกิดเหตุการณ์ระเบิดที่เมืองเบรุต ประเทศเลบานอน เป็นอีกปัจจัยที่ทำให้สินทรัพย์ปลอดภัยปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯกับจีนก็ยังคงเป็นอีกปัจจัยที่อาจทำให้ราคาทองปรับขึ้นต่อไป



## Chart of the day

S&P 500 within striking distance of all-time high



SOURCE: FactSet. Data as of market close on 8/5/2020.



## Today's Top Picks



### Disney (DIS US)

Cons. Target Price: \$129.72  
Last Price : \$127.61  
Upside: 1.65%

- ธุรกิจ Media หรือสื่อบันเทิง สอนสนุก รวมถึงมีธุรกิจ Streaming Service อย่าง Disney+
- หลังประกาศงบ 2Q20 ออกมาพบว่ารายได้จากสวนสนุกลดลงถึง 85% YoY ซึ่งรายได้ส่วนนี้คิดเป็นเพียง 30% ของรายได้รวม อีกทั้งราคาหุ้นก่อนหน้านี้ได้ปรับตัวลงมาสะท้อนงบที่ไม่ดีไปแล้ว ส่วนธุรกิจที่ดีคือ Direct to consumer รายงานผู้สมัครสมาชิก 2Q20 แบบเหมาจ่ายผ่าน Disney+ มีจำนวนถึง 57.5 ล้านคนใน 2Q20 และล่าสุดสิ้นเดือนก.ค.แตะ 60.5 ล้านคน จึงทำให้ราคาหุ้นเมื่อวานปรับตัวขึ้นค่อนข้างโดดเด่น
- หุ้นมีมูลค่าที่ต้องเลื่อนฉายออกไป มีแผนเข้าฉายผ่าน Disney+ แทนเริ่มที่สหรัฐฯฉาย 4 ก.ย. นี้ โดย Disney จะคิดค่าบริการเหมาจ่าย \$29.99 ต่อเดือน ซึ่งปัจจัยเด่นนี้คาดช่วยหนุนรายได้



### VanEck Vectors Gold Miners ETF

(GDX US) Last Price : \$44.53

- ทางเลือกการลงทุนในหุ้นผู้ประกอบการธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเหมืองทองคำทั่วโลกจำนวน 53 ตัว ซึ่งราคา ETF มีแนวโน้มล่อไปกับราคาทองคำ
- แตกต่างจาก ETF ที่อ้างอิงกับราคาทองคำตัวอื่นในตลาด เช่น GLD หรือ IAU ตรงที่ ETF เหล่านี้จะไปลงทุนในทองคำแท่งจริงหรือสัญญา futures ทองคำ แต่ GDX จะกระจายการลงทุนในหุ้นผู้ประกอบการเหมืองทองซึ่งสามารถหา Valuation ได้
- ปัจจัยหนุนราคาทองคำหลังจากนี้ ได้แก่ 1.ความไม่แน่นอนทางการเมืองซึ่งสหรัฐฯกำลังจะมีการเลือกตั้งเร็วขึ้น รวมถึงความขัดแย้งระหว่างจีนสหรัฐฯ 2.สภาพคล่องในตลาดในปัจจุบัน และ 3.COVID-19



## Stock Alert

### Square (SQ US)

- บริษัทประกอบธุรกิจระบบชำระเงินออนไลน์
- วานนี้ประกาศผลประกอบการ 2Q20 รายได้โตพุ่ง 64% YoY และปริมาณธุรกรรมเพิ่มขึ้น 50% YoY ส่วน Cash App ที่เป็น Application คล้ายกับ Mobile Banking ปัจจุบันผู้ใช้งาน App อยู่ที่ 30 ล้านคน สร้างกำไรโตได้ดีที่ 167% YoY จากปริมาณการจับจ่ายใช้สอย อย่างไรก็ตาม CEO กล่าวว่ารายได้ที่ดีขึ้น ส่วนหนึ่งมาจากมาตรการของรัฐที่ให้ stimulus check เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

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

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