



Global Indices Performance

S&P 500	0.27%	CSI 300	0.52%
Dow Jones	1.30%	Nikkei 225	1.34%
Nasdaq	-0.39%	Hang Seng	1.57%
Euro Stoxx 600	0.30%	Straits Times	0.10%
DAX	0.10%	SET	-0.18%



Markets Overview

- ดัชนี Dow Jones ปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 7 หลังจากได้รับแรงหนุนจากประเด็นการหารื้อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่คาดว่าจะตกลงกันได้ภายในสัปดาห์นี้ อีกทั้งตลาดได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มสายการบินจากตัวเลขการเดินทางที่เริ่มฟื้นตัว ส่วนดัชนี Nasdaq มีการปรับย่อเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ หลังบวกติดต่อกันหลายวัน
- ด้านตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้สดใส หลังจากอยู่ในแดนลบมาก่อนหน้านี้ โดยเข้านี้จีนประกาศคว่ำบาตรชาวสหรัฐฯ 11 ราย ที่ประพฤติไม่ดีเกี่ยวกับประเด็นการเมืองฝั่งฮ่องกง อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นไม่ได้ตอบรับเชิงลบ



Our Commentary

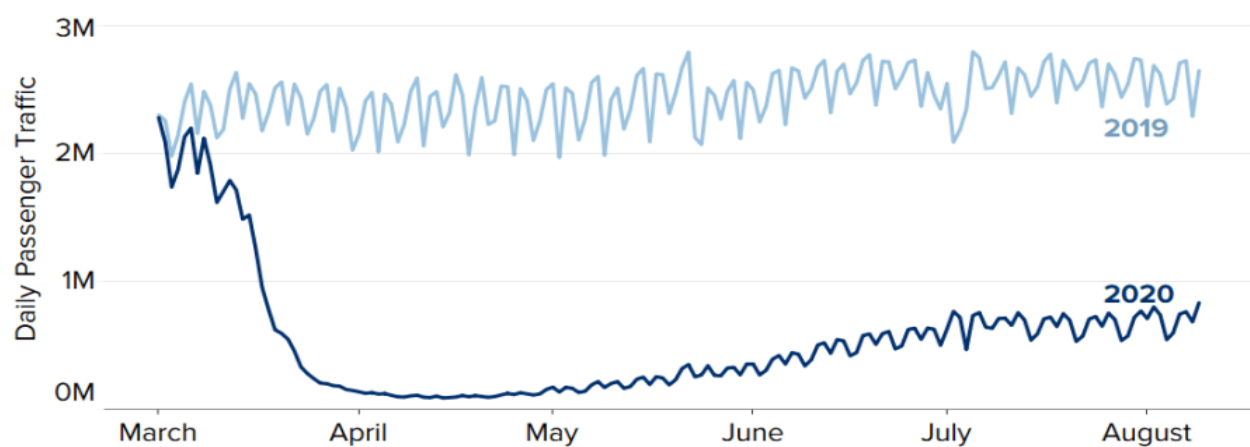
- Goldman Sachs คาดการณ์ว่าวัคซีน COVID-19 จะสามารถผลิตและออกใช้ได้จริงภายในสิ้นปีนี้ ซึ่ง GDP สหรัฐฯ คาดจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ด้วยสมมุติฐานว่าวัคซีนจะออกมาตามที่คาดไว้ โดย GDP คาดว่าจะโตได้ราว 10% ในไตรมาสแรกของปี 2021 แต่หากวัคซีนออกมาช้ากว่ากำหนดก็จะทำให้ GDP ฟื้นตัวช้าลง
- ทางการฮ่องกงและมาเก๊าเมื่อวานนี้ผ่อนคลามาตรการการกักตัว 14 วันสำหรับผู้คนที่เดินทางระหว่างจีนแผ่นดินใหญ่และมาเก๊า เนื่องจากไม่พบผู้ติดเชื้อเพิ่มเติมในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยหุ้นกลุ่มคาสิโนและรีสอร์ทปรับตัวขึ้นถ้วนหน้า เช่น Wynn Resort (WYNN US) MGM Resorts (MGM US) รวมถึง Galaxy Entertainment (27 HK) เนื่องจากการผ่อนคลามาตรการนี้คาดว่าจะช่วยเพิ่มจำนวนนักท่องเที่ยวมากขึ้น



Chart of the day

Long climb back

Air travel has a long way to go before reaching levels seen before the pandemic brought a steep drop in traffic. Data shows daily travelers passing through TSA checkpoints.



SOURCE: TSA. Data through August 9, 2020.



Today's Top Picks



Target (TGT US)

Cons. Target Price: \$131.62
Last Price : \$132.94
Upside: -0.99%

- ธุรกิจค้าปลีกสหรัฐฯ ใหญ่อันดับ 2 รองจาก Walmart
- เตรียมประกาศผลประกอบการ 2Q20 ในวันที่ 19 ส.ค. นี้ โดยนักวิเคราะห์คาดว่ายอดขายต่อสาขาจะโตได้ 11% หากดูยอดขายจ่ายใช้สอยในกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยช่วงไตรมาส 2 ที่ผ่านมามองสหรัฐฯ มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นเรื่อยๆ คาดว่าจะช่วยหนุนผลประกอบการได้
- ราคาหุ้นที่ผ่านมายังไม่สะท้อนถึงผลประกอบการที่คาดว่าจะออกมาดีมากนัก โดยตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมาราคาหุ้นยังปรับตัวขึ้นไม่มากเพียง 2% และยังคง underperform คู่แข่งอย่าง Walmart และ Costco รวมถึงดัชนี S&P500 โดยรวมอยู่เล็กน้อย



Galaxy Entertainment (27 HK)

Cons. Target Price: \$59.17
Last Price : \$59.10
Upside: +0.12%

- หนึ่งในคาสิโนชั้นนำในมาเก๊า และเป็นคาสิโนท้องถิ่น จึงส่งผลให้มีความสัมพันธ์ที่ดีกับภาครัฐ สามารถต่อสัมปทานคาสิโนค่อนข้างง่าย โดย Galaxy ถือครองหลายโรงแรมชั้นนำในมาเก๊า เช่น Banyan Tree Hotel Okura, JW Marriott และ Ritz-Carlton เป็นต้น
- เทรดหนักท่องเที่ยวในจีนฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป จากการที่มาเก๊ากลับมาเปิดให้นักท่องเที่ยวเข้าคาสิโนอีกครั้ง และล่าสุดที่ทางการฮ่องกงมาเก๊าผ่อนคลามาตรการกักตัว 14 วัน คาดจะช่วยเพิ่มจำนวนนักท่องเที่ยวได้มากขึ้น
- จุดเด่นคือนักลงทุนกลุ่มลูกค้า High End โดยคิดเป็นสัดส่วนราว 60% ของรายได้ ซึ่งได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจำกัด



Stock Alert

Tencent (700 HK)

- ธุรกิจ Social Media ยักษ์ใหญ่ในจีน มี Application ดังคือ WeChat รวมถึงระบบชำระเงินของตนเอง และธุรกิจเกม
- ปัจจุบันมีประเด็นข่าวเรื่อง Application ถูกแบนโดยสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามวันที่ 12 ส.ค. เตรียมประกาศงบ 2Q20 โดย Goldman Sachs คาดรายได้รวมโต 28%YoY หนุนจากธุรกิจเกมออนไลน์ที่คาดโต 31%YoY ซึ่งมาจากเกมบนมือถือที่โดดเด่น ส่วนรายได้จาก Cloud คาดจะโตได้ถึง 60%YoY

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg as of 11/8/20

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