



## Global Indices Performance

S&P 500	-0.20%	CSI 300	0.36%
Dow Jones	-0.29%	Nikkei 225	0.03%
Nasdaq	0.27%	Hang Seng	-0.26%
Euro Stoxx 600	-0.63%	Straits Times	-0.37%
DAX	-0.50%	SET	0.74%



## Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนนี้ปิดลบสลับบวก โดยดัชนี S&P500 สามารถปรับตัวขึ้นไปแตะจุดสูงสุดใหม่ได้ระหว่างวันที่ 3,386.15 จุดก่อนปิดลบเพียงเล็กน้อยท้ายตลาด ส่วนดัชนีที่ยังยืนได้แกร่งคือ Nasdaq หนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งสวนทางกับหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเมืองที่ปรับตัวลดลง
- ด้านตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดลบสลับบวก หลังเมื่อคืนนี้ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯออกมาดีกว่าคาด ส่วนนักลงทุนยังคงรอจับตามาตรการเงินช่วยเหลือของสหรัฐฯว่าจะบรรลุข้อตกลงได้เร็วแค่ไหน



## Our Commentary

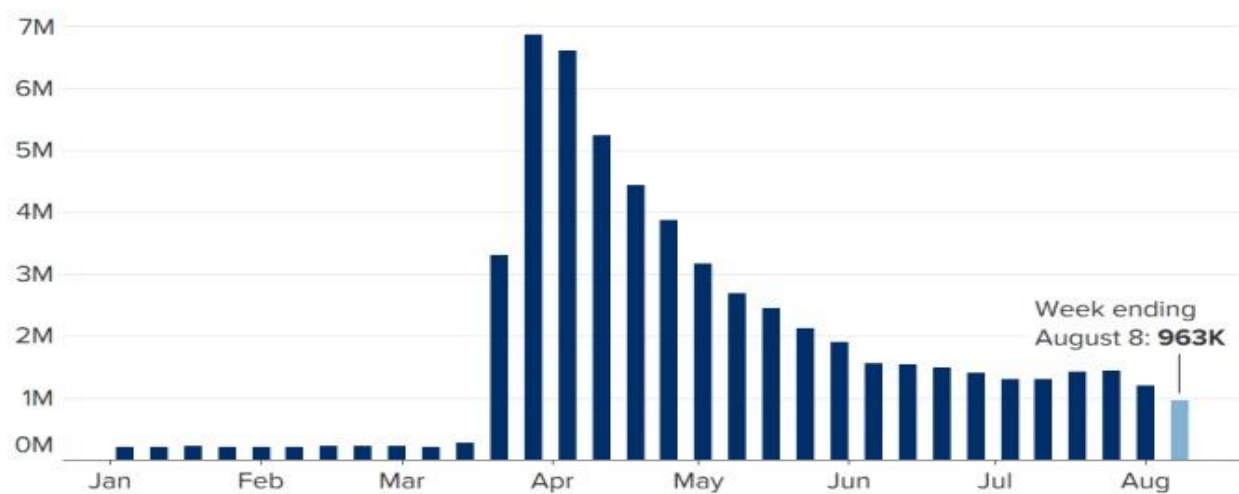
- วานนี้ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานออกมาต่ำกว่า 1 ล้านคนเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ 14 มี.ค. อยู่ที่เพียง 9.6 แสนล้านคน อีกทั้งต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 1.1 ล้านคน รวมถึงตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการต่อเนื่องก็ลดลงเช่นกัน บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจอาจเริ่มฟื้นตัว
- Simon property group ซึ่งเป็นผู้พัฒนาห้างที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ เล็งเข้าซื้อ J.C. Penny เพื่อพลิกให้เป็น E-Commerce หรือ ศูนย์กลางของการกระจายสินค้าของเหล่าบริษัทค้าปลีกออนไลน์ ประเด็นนี้ทำให้เราเห็นว่าบางธุรกิจที่ไม่ปรับตัวอย่างค้ำที่เน้นหน้าร้านก็ไม่สามารถไปต่อได้ และแต่ธุรกิจที่ปรับตัวได้จะได้รับความนิยมมากขึ้น เราจึงมองว่า ETF ที่ลงทุนในหุ้นประกอบธุรกิจเกี่ยวกับค้าปลีกผ่านออนไลน์อย่าง **IBUY US** เป็นอีกทางเลือกลงทุนล่อไปกับเทรนด์ E-Commerce



## Chart of the day

### Initial claims for unemployment insurance

Weekly in 2020



SOURCE: Department of Labor. Data is seasonally adjusted. Data through August 8, 2020.



## Today's Top Picks



### Apple (AAPL US)

Cons. Target Price: \$430.03  
Last Price : \$460.04  
Upside: -6.5%

- Apple เตรียมออก package รวม service ของ Apple ที่มี ได้แก่ Apple TV+, Apple Music, Apple News+, Apple Arcade และ iCloud storage ซึ่งในเบื้องต้นบริษัทเผยแพร่ชื่อ "Apple One" แต่จะมีการเปิดตัวอย่างเป็นทางการอีกครั้งในเดือน ต.ค. นี้ คาดว่าจะเป็นช่วงเดียวกันกับการเปิดตัว iPhone ใหม่
- Package นี้จะมีให้เลือกหลากหลาย ขึ้นอยู่กับการใช้งานของลูกค้า ซึ่งเรามองว่าเป็นการสร้างรายได้จากธุรกิจ Service มากขึ้น นอกเหนือจากการจำหน่าย iPhone โดยปัจจุบันรายได้จาก Service คิดเป็นสัดส่วน 22% ของรายได้รวมทั้งหมด
- อีกทั้งการประกาศแตกพาร์ในเดือนส.ค.นี้ที่ 4 หุ้นใหม่ต่อ 1 หุ้นเดิม ทำให้ราคาต่อหุ้นต่ำลง ช่วยให้นักลงทุนรายย่อยเข้าถือการลงทุนได้มากขึ้น



### Amplify Online Retail ETF (IBUY US)

Last Price : \$90.05

- ETF ที่กระจายการลงทุนในหุ้นที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับค้าปลีกผ่านออนไลน์ รวมถึงธุรกิจที่อำนวยความสะดวกในการชำระเงินออนไลน์ สัดส่วนหลักเป็นหุ้นในสหรัฐฯ 73% ซึ่งส่วนใหญ่กว่า 59% ของบริษัทที่ไปลงทุนมีขนาดใหญ่มากกว่า \$1 หมื่นล้าน
- ตัวอย่างหุ้นที่อยู่ใน ETF ได้แก่ Overstock.com (OSTK US) Peloton Interactive (PTON US) Revolve Group (RVLV US) Etsy (ETSY US) รวมถึง Paypal (PYPL US)
- ทางเลือกการลงทุนล่อไปกับเทรนด์ค้าปลีกออนไลน์ ที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดี รวมถึงที่ผ่านมาได้ประโยชน์โดยตรงจากช่วง Lockdown



## Stock Alert

### NetEase (NTES US/9999 HK)

- บริษัทผลิตและจำหน่ายเกมสัญชาติจีน
- วานนี้ประกาศรายได้ 2Q20 ออกมาโต 26%YoY หนุนจากธุรกิจเกมออนไลน์ที่โตได้ 21%YoY ซึ่งปัจจุบันรายได้เกมบนมือถือคิดเป็นสัดส่วน 72% มากกว่าปีก่อน และยังคงมีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ด้านอัตราการส่วนการทำกำไรก่อนจ้างตรงตัวที่ 64%
- ส่วนธุรกิจสื่อการเรียนการสอนออนไลน์หรือ Youdao โตพุ่ง 93%YoY ได้ประโยชน์โดยตรงจากช่วง Lockdown

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg as of 14/8/20

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