

## Global Indices Performance

S&P 500	0.23%	CSI 300	-0.08%
Dow Jones	-0.24%	Nikkei 225	0.10%
Nasdaq	0.73%	Hang Seng	0.08%
Euro Stoxx 600	-0.56%	Straits Times	0.06%
DAX	-0.30%	SET	0.70%

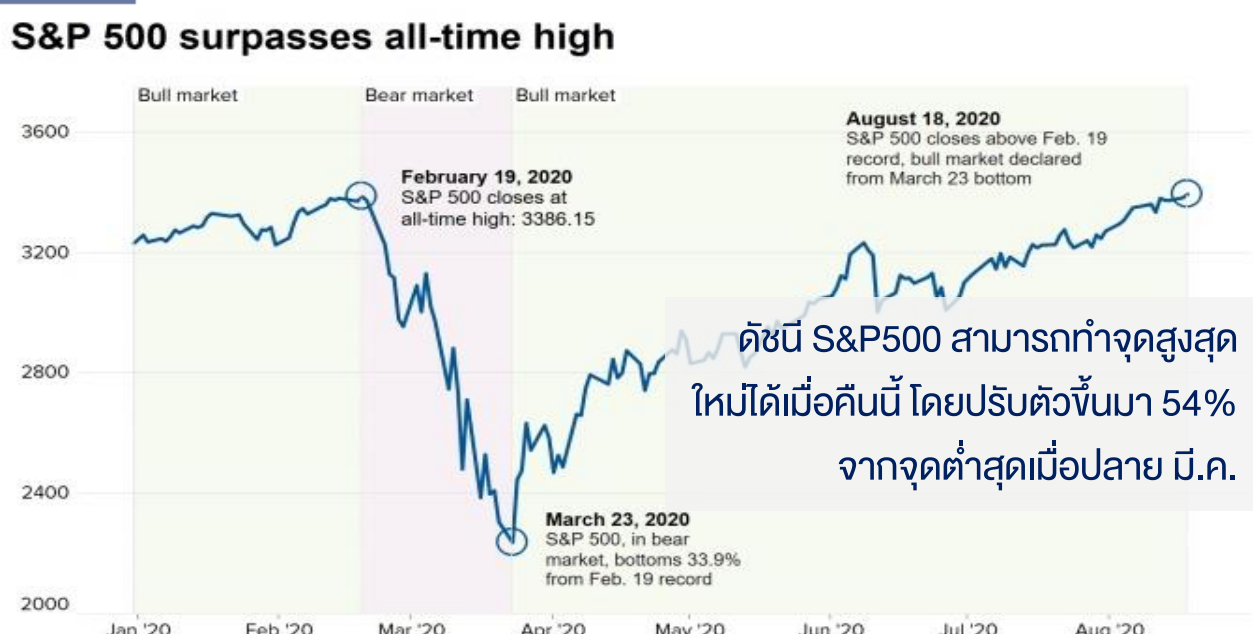
## Markets Overview

- เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P500 สามารถปรับตัวขึ้นมากทำจุดสูงสุดใหม่ได้ ซึ่งสูงกว่าระดับสูงสุดที่เคยทำได้เมื่อ 19 ก.พ. ที่ผ่านมา ด้านดัชนี Nasdaq ปรับตัวแตะจุดสูงสุดใหม่ได้เช่นกัน หนุนมาจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี
- คืนนี้ติดตามงบหุ้นค่าปลีก Target (TGT US) รวมถึงหุ้นผลิตชิพ Nvidia (NVDA US) และตลาดหุ้นฮ่องกง หรือ HKEX (388 HK)
- เช้านี้ตลาดหุ้นฮ่องกงปิดทำการครึ่งวันเช้า เนื่องจากสถานการณ์พายุไต้ฝุ่น

## Our Commentary

- เมื่อวานนี้หุ้นกลุ่มค้าปลีกสหรัฐฯ เริ่มทยอยประกาศผลประกอบการ 2Q20 เริ่มด้วย Walmart (WMT US) และ Home Depot (HD US) ซึ่งโดยภาพรวมแล้วประกาศทั้งรายได้และกำไรออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ หนุนจากช่วงกักตัวที่ทำให้ลูกค้าสั่งซื้อสินค้าผ่านออนไลน์มากขึ้น รวมถึงปริมาณการซื้อสินค้าต่อครั้งเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยเราจะเห็นว่าธุรกิจที่มีช่องทางการขายออนไลน์สามารถทำยอดขายได้โดดเด่น รวมถึง Sea Limited (SE US) ที่ธุรกิจ E-Commerce อย่าง Shopee ยอดโตกว่า 210% YoY
- ราคาหุ้น Tesla (TSLA US) เมื่อวานนี้ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ได้ที่ \$1,887 โดยก่อนหน้านี้ Tesla ได้ประกาศแผนพาร์ตในสัดส่วน 5 หุ้นใหม่ต่อ 1 หุ้นเดิม ทำให้ราคาต่อหุ้นถูกลง ดึงดูดให้นักลงทุนรายย่อยเข้าถือการลงทุนได้ง่ายขึ้น ซึ่งราคาที่พาร์ตใหม่ จะเริ่มซื้อขายในวันที่ 31 ส.ค. นี้

## Chart of the day



SOURCE: FactSet. Data as of 9:50 a.m. on 8/18/2020.

## Today's Top Picks



### Home Depot (HD US)

Cons. Target Price: \$291.16  
Last Price : \$285  
Upside: +2.16%

- ค้าปลีกสินค้า อุปกรณ์ ตกแต่งและซ่อมแซมบ้านที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ คล้ายกับ Home Pro ที่ประเทศไทย
- รายได้และกำไรออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ โดยรายได้โต 23% YoY และ กำไรโต 25% YoY หนุนจากช่วงกักตัวอยู่บ้านทำให้ลูกค้าสั่งซื้อสินค้า DIY ตกแต่ง ซ่อมแซมบ้านมากขึ้น รวมถึงปริมาณการสั่งซื้อต่อครั้งเพิ่มขึ้น 2 เท่าหากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และพบว่า 60% ของลูกค้าที่สั่งซื้อสินค้ามีการใช้บริการ pick up at store
- ที่ผ่านมามีได้รับประโยชน์โดยตรงในช่วงที่คนกักตัวอยู่บ้าน และในระยะยาวเรายังมองว่าโตต่อได้จากภาวะดอกเบี้ยต่ำ หนุนคนกู้ซื้อบ้านมากขึ้น อีกทั้งคาดการณ์มูลค่าหุ้น PE ปี 2021 อยู่ระดับที่ไม่แพง เพียง 26 เท่า



### SEA Limited (SE US)

Cons. Target Price: \$146.23  
Last Price : \$145.98  
Upside: +0.17%

- ธุรกิจเกม E-Commerce และระบบชำระเงิน โด่งดังในฝั่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
- ล่าสุดประกาศรายได้รวม 2Q20 โตได้ 93% YoY หากดูเป็นรายธุรกิจพบว่า รายได้จากธุรกิจเกมโตได้ 62% YoY หนุนโดยเกมดังที่พัฒนาขึ้นเองอย่าง Free Fire ที่มีผู้เล่นระดับสูงสุด 100 ล้านคนต่อวันในช่วงที่ผ่านมามีส่วนธุรกิจ E-Commerce อย่าง Shopee มียอดขายสินค้าโตขึ้นถึง 210% YoY อย่างไรก็ดีธุรกิจนี้ยังคงขาดทุนอยู่
- ใน 2Q20 บริษัทสามารถพลิกทำกำไรได้ แม้ขาดทุนจาก E-Commerce แต่ก็ถูกหักกลับด้วยกำไรจากธุรกิจเกม เรามองว่าธุรกิจเกมยังมีแนวโน้มเติบโตระยะยาวจากการทำตลาดเข้าเจาะทวีปละตินอเมริกา



## Stock Alert

### Walmart (WMT US)

- ธุรกิจค้าปลีกที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ จำหน่ายสินค้าอุปโภค บริโภคจำเป็น
- รายได้และกำไร 2Q20 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ โดยเฉพาะรายได้ผ่านช่องทางออนไลน์โตพุ่งถึง 97% YoY หนุนจากการสั่งซื้อสินค้าในช่วงการแพร่ระบาดของ COVID-19 ซึ่งส่วนมากลูกค้ามีการใช้บริการส่งเร็วและมา pick up at store รวมถึงลูกค้ามีการซื้อสินค้าต่อครั้งปริมาณที่มากขึ้นถึง 27% YoY อีกด้วย

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg as of 19/8/20

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