

Global Indices Performance

S&P 500	0.32%	CSI 300	1.01%
Dow Jones	0.17%	Nikkei 225	0.38%
Nasdaq	1.06%	Hang Seng	0.66%
Euro Stoxx 600	-1.07%	Straits Times	0.28%
DAX	-1.14%	SET	-0.91%

Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนนี้กลับมาปิดบวกสดใส โดยดัชนี S&P500 ทั้งสัปดาห์บวกเล็กน้อย 0.4% และสามารถทำจุดสูงสุดใหม่ได้ ส่วนดัชนี Nasdaq สัปดาห์นี้บวกได้ 2% หนุนมาจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นได้ดีทั้งสัปดาห์ อย่าง Alphabet (GOOGL US) Amazon (AMZN US) บวกได้ 4% Apple (AAPL US) +3% และ Microsoft (MSFT US) 2.7%
- ด้านตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ฟื้นได้ โดยเฉพาะตลาดหุ้นเกาหลีใต้ที่เมื่อวานปรับลงแรงจากตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ประเทศที่พุ่งสูงอีกครั้ง

Our Commentary

- สหรัฐฯและจีนเผยกำลังจะหารือความคืบหน้าของข้อตกลงทางการค้า Phase 1 ในอีกไม่กี่วันข้างหน้าทางโทรศัพท์ โดยจีนได้ตกลงนำเข้าสินค้าและบริการจากสหรัฐฯ อย่างน้อย \$200 bn แต่ปัจจุบันชะงักลงเนื่องจากผลกระทบ COVID-19 อย่างไรก็ดีตลาดยังไม่ได้แสดงถึงความกังวลในประเด็นนี้มากนัก เนื่องจากกริมปีก็ยังไม่ได้แสดงท่าทีเชิงลบ
- ตัวเลขของผู้ยื่นขอสวัสดิการการว่างงานรัฐครั้งแรกของสหรัฐฯ ออกมาที่ 1.1 ล้านคนในสัปดาห์นี้สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 9.2 แสนราย แต่เราเห็นว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนนี้ไม่ได้ตอบรับเชิงลบ ส่วนตัวเลขของผู้ยื่นขอสวัสดิการการว่างงานต่อเนื่องของทางสหรัฐฯ ออกมาลดลงอยู่ที่ 6.4 แสนราย

Chart of the day



Today's Top Picks



Intel (INTC US)

Cons. Target Price: \$58.16
Last Price : \$49.17
Upside: 17.5%

- บริษัทผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่ใหญ่และเก่าแก่ที่สุดในโลก
- วานนี้ประกาศซื้อหุ้นคืน เนื่องจากบริษัทมองว่าราคาหุ้นปัจจุบันต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง อีกทั้งสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง หนุนราคาหุ้นเมื่อวานเริ่มปรับตัวขึ้นเล็กน้อยราว 2%
- เราเห็นว่า PE ปี 2021 อยู่เพียง 10.2 เท่า ถือว่าถูกกว่าบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกันอย่าง AMD และ Nvidia ที่ PE อยู่ 160 เท่า และ 85 เท่าตามลำดับ อีกทั้งยังมีแนวโน้มโตต่อได้ในระยะยาวจากธุรกิจ Data Centre ซึ่งเป็นธุรกิจที่เติบโตเร็วและสามารถสร้าง Margin ได้สูง โดย Intel ถือว่าเป็นผู้นำในธุรกิจนี้ มีส่วนแบ่งการตลาดถึง 90%



Home Depot (HD US)

Cons. Target Price: \$297.52
Last Price : \$280.68
Upside: 6.0%

- ค้าปลีกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการสร้าง ซ่อมแซม และตกแต่งบ้านที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ คล้าย HomePro (HMPRO TB)
- รายได้และกำไร 2Q20 โต 23% YoY และ 25% YoY ตามลำดับ หนุนจากช่วงกักตัวอยู่บ้านทำให้ลูกค้าสั่งซื้อสินค้า DIY ตกแต่ง ซ่อมแซมบ้านมากขึ้น รวมถึงปริมาณการสั่งซื้อต่อครั้งเพิ่มขึ้น 2 เท่าหากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และพบว่า 60% ของลูกค้าที่สั่งซื้อสินค้ามีการใช้บริการ pick up at store
- สัปดาห์ที่ผ่านมาตัวเลขการสร้างบ้านใหม่ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ค. ออกมาสูงกว่าตลาดคาด อีกทั้งสูงสุดในรอบ 3 ปีอีกด้วย ซึ่งปัจจัยนี้จะช่วยหนุนความต้องการซื้อสินค้าสร้างบ้านและตกแต่งบ้านมากขึ้น



Stock Alert

Alibaba (BABA US, 9988 HK)

- E-Commerce ที่ใหญ่ที่สุดในสัญชาติจีน
- รายได้ธุรกิจ E-Commerce โต 34% YoY พ้นสู่ระดับเดิมก่อนเกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19 แล้ว ยอดผู้ใช้งานแพลตฟอร์ม E-Commerce (Monthly Active Users) ไตรมาสนี้แตะระดับ 874 ล้านคนในจีน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า 28 ล้านคน ส่วนธุรกิจ Cloud Computing พุ่งถึง 59% YoY หนุนจากปรับตัวเข้าสู่ยุค Digital ของหลายบริษัทในช่วงของการ Work From Home

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg as of 21/8/20

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