



## Global Indices Performance

|                |        |               |       |
|----------------|--------|---------------|-------|
| S&P 500        | 0.17%  | CSI 300       | 0.01% |
| Dow Jones      | 0.57%  | Nikkei 225    | 0.07% |
| Nasdaq         | -0.34% | Hang Seng     | 0.20% |
| Euro Stoxx 600 | -0.64% | Straits Times | 1.15% |
| DAX            | -0.71% | SET           | 0.32% |



## Markets Overview

- ดัชนี Dow Jones และ S&P500 เมื่อคืนนี้ปิดตัวบวกได้หลังจากที่ประธาน FED นาย Jerome Powell แถลงนโยบายเกี่ยวกับเงินเฟ้อ โดยจะยอมให้อัตราเงินเฟ้อขึ้นสูงกว่ามาตรฐานที่วางไว้ ในบางช่วง เพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่วนดัชนี Nasdaq ปิดทรงตัวในแดนลบเล็กน้อย ด้านดัชนี S&P500 บวกติดต่อกันเป็นวันที่ 5 แล้ว ทั้งสัปดาห์ปรับตัวขึ้นมาได้ 2.5%
- ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ หลังมีปัจจัยบวกด้านการประชุม FED เมื่อคืนนี้



## Our Commentary

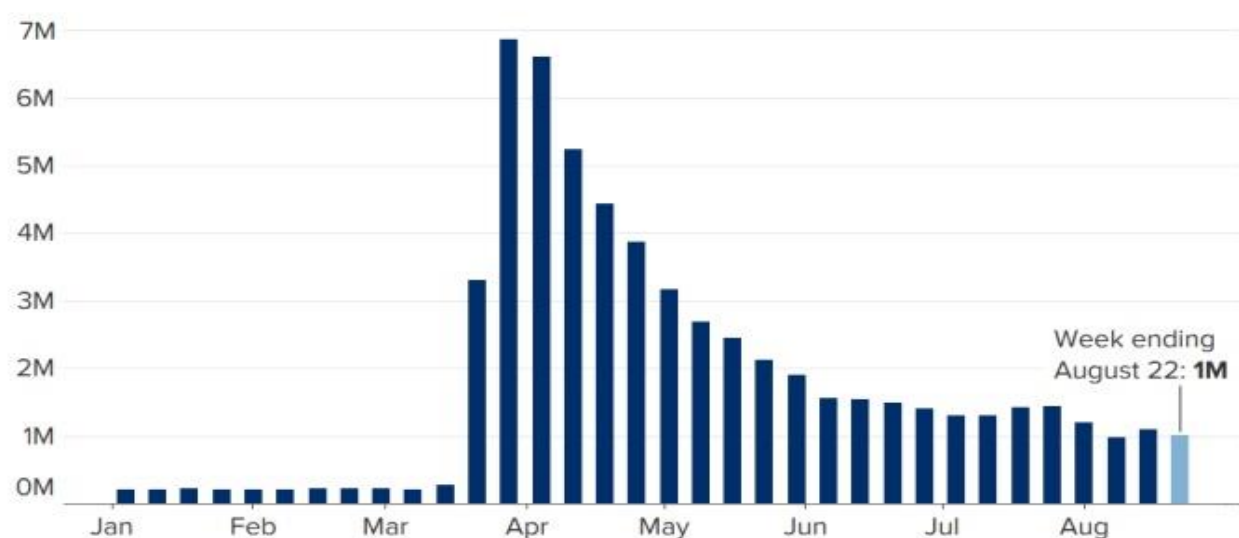
- เมื่อคืนนี้ FED เผยเปลี่ยนนโยบายการอัดเงินเฟ้อ ซึ่งเป็นหนึ่งปัจจัยในการชีวิตเศรษฐกิจ จากเดิมที่ตั้งเป้าไว้ที่ 2% เป็นการอัดเงินเฟ้อเฉลี่ยในกรอบแทน หมายถึง เงินเฟ้อสามารถแกว่งทะลุกรอบที่ตั้งไว้ 2% ได้ โดยที่ FED อาจยังไม่พิจารณาขึ้นดอกเบี้ย เพื่อเป็นการกระตุ้นตลาดแรงงานรวมถึงเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19
- GDP 2Q20 ของสหรัฐฯ Revise ครั้งที่ 2 วานนี้ ออกมาหดตัว 31.7% น้อยกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดไว้ที่ 32.5% อีกทั้งลดลงจากครั้งก่อนหน้าที่ 32.9% แต่เราเห็นว่าตลาดไม่ได้ตอบรับเชิงลบ
- Walmart (WMT US) เป็นอีกหนึ่งบริษัทที่เผยจะร่วมมือกับ Microsoft (MSFT US) เข้าซื้อ TikTok ซึ่งปัจจุบันมีบริษัท Oracle (ORCL US) ก็เล็งเข้าซื้อเช่นกัน อย่างไรก็ตาม TikTok ยังไม่ได้ตัดสินใจว่าจะขายธุรกิจให้กับบริษัทใด ซึ่งต้องติดตามกันต่อไป



## Chart of the day

### Initial claims for unemployment insurance

Weekly in 2020



SOURCE: Department of Labor. Data is seasonally adjusted. Data through August 22, 2020.



## Today's Top Picks



### Ping An Insurance (2318 HK)

Cons. Target Price: \$HK102.67  
Last Price : \$HK83.15  
Upside: +23.5%

- บริษัทประกันครบวงจรสัญชาติจีน
- กำไรจากการดำเนินงาน 1H20 บวกเล็กน้อย 1% YoY ส่วน New Business Value (NBV) หรือยอดขายประกันใหม่ลดลง 24% YoY อย่างไรก็ตาม Margin สำหรับผลิตภัณฑ์ Protection ต่างๆ ยังอยู่ในระดับที่สูงอยู่ที่ 104%
- บริษัทตั้งเป้าเพิ่มจำนวนตัวแทนขายในครึ่งหลังของปีนี้ในมากขึ้น ซึ่งเป็นเป้าหมายหลัก โดยใน 2Q20 ที่ผ่านมาริมเห็นจำนวนตัวแทนขายที่เพิ่มขึ้นแล้ว ด้าน Goldman Sachs มองว่าใน 2H20 ตัวแทนขายประกันจะเริ่มออกไปพบลูกค้าได้ ซึ่งจะช่วยหนุนยอดขายประกันเพิ่มได้มากขึ้น โดยให้ Rating เป็น BUY และราคาเป้าหมายที่ \$HK103



### CrowdStrike (CRWD US)

Cons. Target Price: \$113  
Last Price : \$117.13  
Upside: -3.6%

- ธุรกิจให้บริการ Software ป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลผ่านระบบ Cloud โดยเน้น Endpoint Protection หรือการรักษาความปลอดภัยของเครื่อง PC Server และ Smartphone ที่เราใช้กัน
- จุดเด่นของ CRWD คือเป็นผู้นำในธุรกิจ Endpoint Protection ด้วยลักษณะของโครงสร้างที่เป็นระบบ Cloud จึงทำให้โปรแกรมของ CRWD นั้นใช้งานสะดวก รวดเร็ว และมีความคล่องตัวสูง จึงทำให้สามารถรองรับ Endpoint จำนวนมหาศาลได้ทุกๆ วัน
- เทรนด์การเติบโตของ Cloud Computing และ Cybersecurity หรือระบบรักษาความปลอดภัยด้านข้อมูลบนโลกอินเทอร์เน็ต ล้อไปด้วยกัน เนื่องจากทั้ง 2 ธุรกิจมีความเชื่อมโยงกันสูง



## Stock Alert

### Amazon (AMZN US)

- E-Commerce ที่ใหญ่ที่สุดในโลก
- เมื่อวานนี้ Amazon เปิดตัว Smart Shopping ที่เป็นหน้าร้านจำหน่ายสินค้าเน้นประเภทอาหารสด โดยลูกค้าสามารถซื้อสินค้าผ่านหน้าร้านและใส่ลงตะกร้าได้เลยโดยไม่ต้องไปต่อคิวจ่ายเงิน นอกจากนี้ยังมีบริการ Alexa guides ซึ่งเป็น AI ในการช่วยลูกค้าให้สามารถหาสิ่งของที่ต้องการได้รวดเร็ว รวมถึงลูกค้าสามารถสั่งซื้อผ่านทางออนไลน์และมารับที่หน้าร้านได้เช่นกัน

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, S&P Dow Jones Indices as of 28/8/20

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