



## Global Indices Performance

S&P 500	2.01%	CSI 300	1.08%
Dow Jones	1.60%	Nikkei 225	0.61%
Nasdaq	2.71%	Hang Seng	0.30%
Euro Stoxx 600	1.62%	Straits Times	-0.23%
DAX	2.07%	SET	-0.03%



## Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนนี้เริ่มฟื้นตัวขึ้นได้ หลังจากปรับฐานตั้งแต่ปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งหุ้นเทคโนโลยีอย่าง [Apple \(AAPL US\)](#) [Microsoft \(MSFT US\)](#) [Amazon \(AMZN US\)](#) ปรับตัวขึ้นได้ราว 4% ส่วน [Tesla \(TSLA US\)](#) ฟื้นโตเด่นที่ 10.9 %
- ส่วนเมื่อคืนนี้มีการประกาศตัวเลขตำแหน่งงานว่างเปิดใหม่ออกมาในเดือนส.ค. ฟื้นกว่าเดือนก.ค. ถึง 10 % แสดงถึงสัญญาณที่ดีในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯอย่างค่อยเป็นค่อยไป

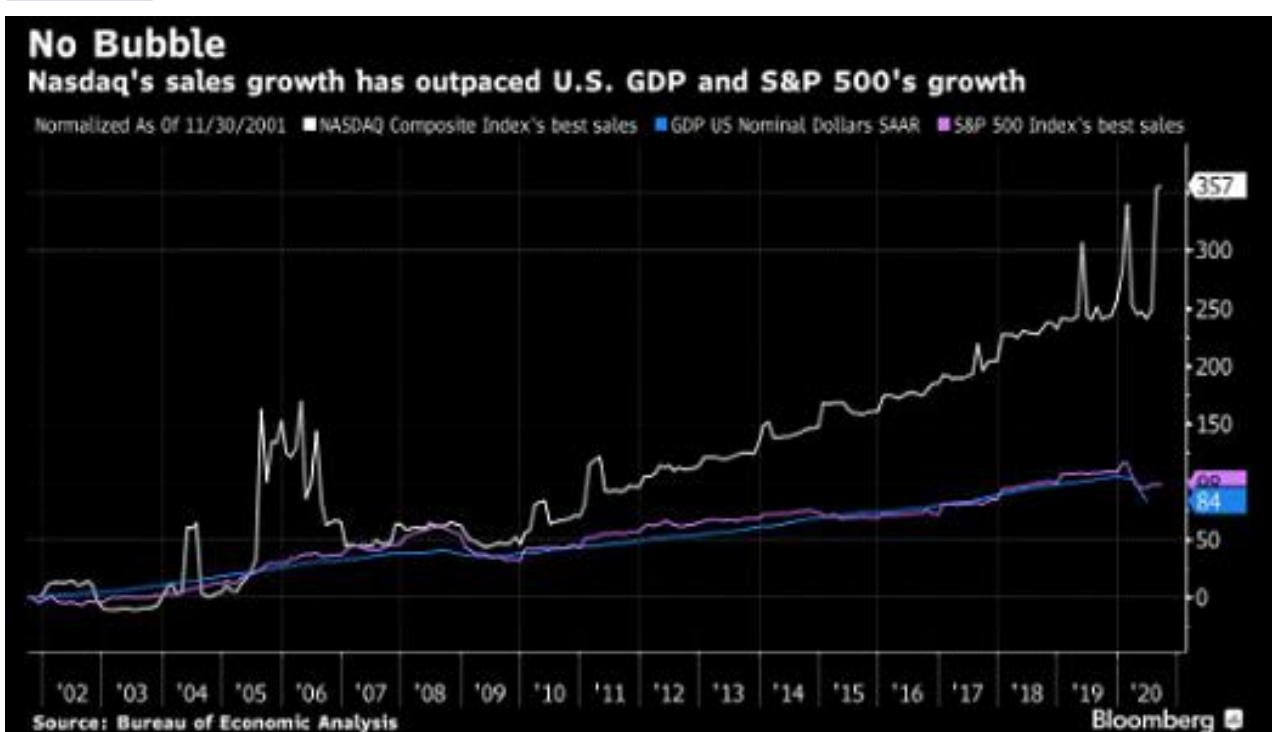


## Our Commentary

- ปัจจุบันเราเริ่มเห็นเทรนด์การเข้า IPO ทั้งหุ้นสหรัฐฯและหุ้นจีนที่จดทะเบียนในฮ่องกงมากขึ้น โดยหุ้นสหรัฐฯเด่นที่กำลังจะเข้า IPO ได้แก่ [Snowflake \(SNOW US\)](#) ที่ประกอบธุรกิจ Software ระบบ Cloud ซึ่งล่าสุด Berkshire Hathaway เล็งเข้าซื้อหุ้น แต่ยังไม่เผยวัน IPO ที่แน่ชัด ส่วนบริษัท Software ระบบ Cloud และ Cybersecurity อีกหนึ่งบริษัท คือ [Palantir \(PLTR US\)](#) กำลังจะเข้าซื้อขายวันแรกในตลาดหุ้นสหรัฐฯ 23 ก.ย. นี้
- ด้าน IPO ตลาดหุ้นฮ่องกงยังคงคึกคัก ล่าสุดมีบริษัทผลิตจำหน่ายน้ำแร่และบรรจุภัณฑ์ [Nongfu Spring \(9633 HK\)](#) ได้ IPO ไปเมื่อวันอังคารที่ผ่านมา ซึ่งราคาหุ้นบวกโดดเด่นถึง 85% ในวันแรก ส่วนบริษัทที่นักลงทุนจับตา IPO มากที่สุด คือ [Ant Group บริษัทแม่ของธุรกิจ AliPay](#) ที่ได้ยื่นเอกสาร IPO ต่อตลาดหุ้นฮ่องกงแล้ว และวันนี้บริษัท [Yum China \(9987 HK\)](#) ได้เข้าซื้อขายวันแรก โดยราคา IPO อยู่ที่ HKD410



## Chart of the day



## Today's Top Picks



### Microsoft (MSFT US)

Cons. Target Price: \$231.56  
Last Price: \$211.29  
Upside: 9.59%

- เมื่อคืนนี้ราคาหุ้นปรับตัวฟื้นขึ้นมาได้ 4.26% หลังปรับตัวลงราว 12% ตั้งแต่ปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา โดย Microsoft ถือว่าเป็นหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ พื้นฐานดี และเป็นผู้นำในด้านของระบบ Cloud Computing
- ล่าสุดมีปัจจัยบวกต่อหุ้นในระยะยาว จากการที่กระทรวงกลาโหมของสหรัฐฯได้อนุมัติให้ Microsoft ครอบสิทธิ์ JEDI มูลค่าถึง \$10 bn เป็นระยะเวลาถึง 10 ปีนับจากนี้ โดย JEDI เป็นสัญญาที่เกี่ยวกับการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและให้บริการ Cloud Computing สำหรับหน่วยงาน Pentagon ซึ่งจะทำให้กระทรวงกลาโหมสามารถเชื่อมต่อและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆบน Cloud ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น



### CICC (3908 HK)

Cons. Target Price: HKD22.05  
Last Price: HKD17.30  
Upside: 27.50%

- บริษัทหลักทรัพย์สัญชาติจีน ประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ จัดการกองทุน วาณิชธนกิจและอื่นๆ
- โดดเด่นด้านการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำดี IPO ของ H-Share และ A-Share เป็นอันดับที่ 1 และ 2 ในจีน นอกจากนี้ CICC ยังเป็น Lead Underwriter สำหรับการ IPO ของ Ant Group ในตลาดหุ้นฮ่องกงด้วย
- เกาะไปเทรนด์การ IPO ที่คึกคักทั้งในตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง แม้ตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบัน ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาแล้วถึง 21.8% แต่ทาง Bloomberg Consensus ได้ให้ราคาเป้าหมายที่ HKD22.05 คิดเป็น Upside จากราคาปัจจุบันที่ 20.76% รวมถึงในเชิงของมูลค่าหุ้น ค่า PE21E ของหุ้นอยู่ที่เพียง 10.9 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ



## Stock Alert

### LVMH (MC FP)

- LVMH หรือชื่อที่รู้จักกันดีคือ Louis Vuitton ครอบครองแบรนด์หรูทั้งหมดกว่า 75 แบรนด์
- ก่อนหน้านี้ได้มีการเจรจาจะเข้าซื้อแบรนด์เครื่องประดับ Tiffany & Co ด้วยมูลค่า \$16.2bn ซึ่งถือว่าเป็น deal ที่ใหญ่ที่สุดในอุตสาหกรรมแฟชั่น ล่าสุด LVMH ก็ได้มีการเลื่อนเจรจาออกไปอีกจนถึง 6 ม.ค. เนื่องจากติดปัญหาด้านภาษีระหว่างสหรัฐฯและฝรั่งเศส

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, Financial Times as of 10/9/20

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