



## Global Indices Performance

S&P 500	1.27%	CSI 300	-0.22%
Dow Jones	1.18%	Nikkei 225	-0.74%
Nasdaq	1.87%	Hang Seng	0.22%
Euro Stoxx 600	0.15%	Straits Times	0.68%
DAX	-0.07%	SET	-0.60%



## Markets Overview

- เมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯกลับมาฟื้นตัวได้ทั้ง 3 ดัชนีต้อนรับต้นสัปดาห์ หลังจากที่มีการปรับตัวย่อลง 2 สัปดาห์ติดต่อกัน โดยหนึ่งปัจจัยที่ช่วยหนุนตลาดได้คือความคืบหน้าวัคซีนของบริษัท AstraZeneca (AZN LN) และ Pfizer (PFE US)
- ด้านตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดบวกสลับลบ โดยมีตัวเลขยอดค้าปลีกจีนเดือน ส.ค. ฟื้นตัวดีสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้



## Our Commentary

- เราเริ่มเห็นเทรนด์การ M&A ที่มากขึ้น โดยวานนี้ Oracle (ORCL US) เผยเป็นผู้ที่ได้จับมือกับ TikTok แล้ว หลังจากก่อนหน้านี้มี Microsoft (MSFT US) และ Walmart (WMT US) เล็งเข้าซื้อกิจการเช่นกัน อย่างไรก็ตามตอนนี้ยังต้องรอดูมุมมองจากทางการสหรัฐฯอีกครั้งหนึ่ง ซึ่งการที่ Microsoft ไม่ได้ซื้อกิจการ TikTok ครั้งนี้เรามองว่าไม่ได้มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญกับบริษัท
- นอกจากนี้ยังมีดีลของบริษัทชีว Nvidia (NVDA US) ที่ได้เข้าซื้อ Arm Holdings บริษัทออกแบบชิพ รวมถึงบริษัทยา Gilead Science (GILD US) ที่กำลังเจรจาเข้าซื้อ Immunomedics (IMMU US) ซึ่งเป็นผู้นำในด้านของการรักษาเริ่ง
- ในฝั่งเอเชียยักษ์ใหญ่อย่าง Alibaba (BABA US/9988 HK) เผยเตรียมเจรจาเข้าซื้อ Grab ด้วยมูลค่า \$3 bn เพื่อขยายธุรกิจ Delivery และเข้าถึงลูกค้าในทวีปเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มากขึ้น



## Chart of the day

ความผันผวนของหุ้นสหรัฐฯประเภท Value น้อยกว่าหุ้น Growth



## Today's Top Picks



### Alibaba (BABA US / 9988 HK)

Cons. Target Price: \$303.10/HKD304.28  
Last Price: \$274.10/HKD267.40  
Upside: 10.58%/13.79%

- E-Commerce ยักษ์ใหญ่สัญชาติจีน
- ล่าสุดเตรียมเจรจาเข้าซื้อ Grab ซึ่งเป็นธุรกิจ Delivery อาหาร รวมถึงเรียกรถ สัญชาติสิงคโปร์ ด้วยมูลค่า \$3 bn โดยทำให้ Alibaba ขยายธุรกิจในทวีปเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มากขึ้น ซึ่งจะสามารถเข้าถึงข้อมูลลูกค้าหลายล้านคนใน 8 ประเทศได้ รวมถึงเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันกับคู่แข่งในธุรกิจเดียวกันอย่าง Tencent (700 HK) ที่ก็มีธุรกิจ Delivery เช่นกัน
- อีกทั้ง Ant Group ที่บริษัทมีสัดส่วนถือหุ้นอยู่ 33% ประกอบธุรกิจระบบชำระเงินออนไลน์ AliPay เตรียมเข้า IPO ในตลาดหุ้นฮ่องกงเร็วๆนี้



### Yum China (YUMC US / 9987 HK)

Cons. Target Price: \$60.05/HKD465.39  
Last Price: \$52.17/HKD403.20  
Upside: 15.10%/15.42%

- บริษัท Chain ร้านอาหาร Fast Food ประกอบไปด้วยร้าน KFC Pizza Hut Taco bell และอื่นๆ ในประเทศจีน โดย Yum China ถูก Spin Off ออกจาก Yum Brand ซึ่งเป็น Chain ร้านอาหารเดียวกันที่ประกอบธุรกิจในสหรัฐฯ
- Yum China มีกลยุทธ์เจาะตลาดออนไลน์ที่มีประสิทธิภาพสูง อีกทั้ง เร่งขยายสาขาในส่วนของแบรนด์ KFC โดยเน้นขยายไปยังชนบทเมืองมากขึ้น ตั้งเป้าให้ขยายได้ถึง 8,054 สาขาภายในปี 2022
- โดย Goldman Sachs เริ่ม Initiate หุ้นบริษัท Yum China ที่ฮ่องกง โดยให้ราคาเป้าหมายที่ HKD527 คิดเป็น Upside จากราคาปัจจุบันที่ 30.70% และปรับราคาเป้าหมายของหุ้น Yum China (YUMC US) ที่จดทะเบียนในสหรัฐฯ ขึ้นเป็น \$68 จากปัจจัยบวกด้านการปรับกลยุทธ์ไปทาง Digital มากขึ้นและการขยายสาขาต่อเนื่อง



## Stock Alert

### Snowflake (SNOW US)

- เตรียมเข้าซื้อขายวันแรกในตลาดหุ้นสหรัฐฯในวันที่ 16 ก.ย. นี้ ล่าสุด Salesforce (CRM US) และ Berkshire Hathaway (BRK US) ได้เตรียมเข้าซื้อหุ้นตอน IPO เช่นกัน
- Snowflake ประกอบธุรกิจ Data Warehouse หรือให้บริการจัดเก็บข้อมูลและวิเคราะห์ข้อมูล ซึ่งข้อมูลจะถูกประมวลผลผ่านระบบ Cloud โดยบริษัทก็ได้ประมวลผลผ่านแพลตฟอร์มของ AWS Google และ Microsoft และลูกค้าก็จะจ่ายค่าบริการแบบ on demand

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, Financial Times as of 15/9/20

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