



Global Indices Performance

S&P 500	-0.46%	CSI 300	-0.38%
Dow Jones	0.13%	Nikkei 225	-0.29%
Nasdaq	-1.25%	Hang Seng	-0.18%
Euro Stoxx 600	0.59%	Straits Times	0.43%
DAX	0.29%	SET	0.57%



Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อคืนที่ผ่านมามี 3 ดัชนีปิดบวกสลับลบ โดยดัชนี Dow Jones ยืนในแดนบวกได้ โดยเมื่อคืนนี้มีผลการประชุม FED ที่มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำไปจนถึงปี 2023 ส่วนดัชนี Nasdaq ปรับตัวอ่อนลงเล็กน้อย โดยหุ้น [Apple \(AAPL US\)](#) นั้นปรับตัวลง 2.95% และ [Facebook \(FB US\)](#) ปรับตัวลง 3.3%
- ด้านตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ปิดในแดนลบเล็กน้อย ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้

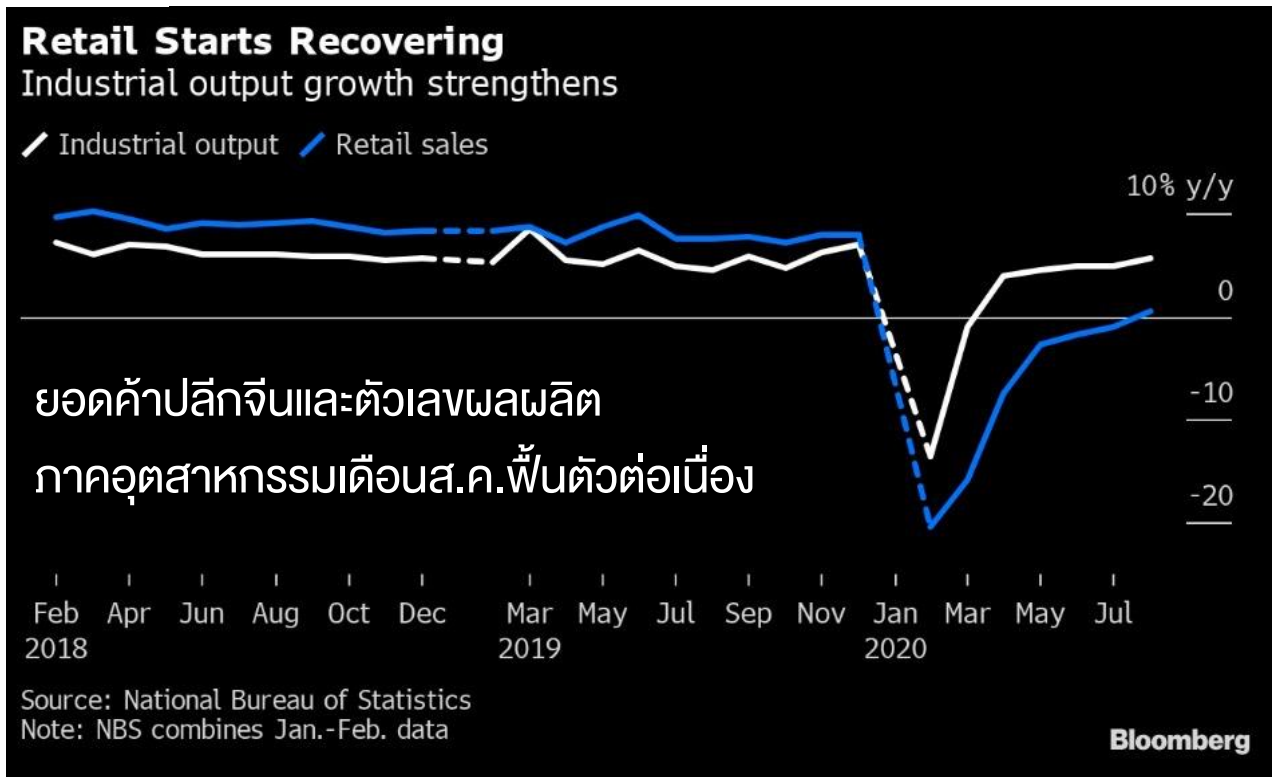


Our Commentary

- ประชุม FED วานนี้ได้ข้อสรุปยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0%-0.25% อย่างน้อยไปจนถึงปี 2023 และยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อไปจนกว่าจะมั่นใจว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวได้ดีแล้ว โดยเฉพาะตลาดแรงงาน รวมถึงจับตาที่เงินเฟ้อที่ตึงเป้งไว้เฉลี่ย 2% ในระยะยาว นอกจากนั้นยังได้คาดการณ์ GDP สหรัฐฯทั้งปี 2020 หดตัวน้อยลงที่ 3.7% จากก่อนหน้านี้ที่เคยคาดไว้ว่าจะหดตัวที่ 6.5% ส่วนอัตราการว่างงานได้คาดว่าจะหดตัวน้อยลงที่ 7.6% จากเดิมที่เคยคาดไว้ว่าจะอยู่ที่ 9.3%
- ตัวเลขยอดค้าปลีกสหรัฐฯเดือน ส.ค. ออกมา 0.6% YoY ฟื้นตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 โดยยอดการจับจ่ายใช้สอยผ่านร้านอาหารโตดีที่ 4.7% YoY เนื่องจากผู้คนเริ่มออกมาใช้ชีวิตหลังคลาย Lockdown ส่วนยอดค้าปลีกออนไลน์ยังเติบโตโดดเด่นที่ 22% YoY โดยภาพรวมพบว่ายอดค้าปลีกฟื้นตัวได้ทีละระดับ 2% หากเทียบกับช่วงระดับก่อนเกิด COVID-19 แสดงถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไป



Chart of the day



Today's Top Picks



Alibaba (BABA US/9988 HK)

Cons. Target Price: \$303.10/HKD304.28
Last Price: \$278.14/HKD267.80
Upside: 8.97%/13.62%

- E-Commerce ยักษ์ใหญ่สัญชาติจีน
- ล่าสุดได้เตรียมให้บริการ Digital Factory แก่ธุรกิจขนาดกลางขนาดเล็ก โดยนำเทคโนโลยีและระบบ Cloud มาช่วยบริหารการผลิตและขนส่งสินค้า ซึ่งจะช่วยให้ทำการผลิตอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- ก่อนหน้านี้เตรียมเจรจาเข้าซื้อ Grab ซึ่งเป็นธุรกิจ Delivery อาหาร รวมถึงเรียกรถ สัญชาติสิงคโปร์ ด้วยมูลค่า \$3 bn โดยทำให้ Alibaba ขยายธุรกิจไปในทวีปเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มากขึ้น ซึ่งจะสามารถเข้าถึงข้อมูลลูกค้าหลายล้านคนใน 8 ประเทศได้ อีกทั้ง Ant Group ที่บริษัทมีสัดส่วนถือหุ้นอยู่ 33% ประกอบธุรกิจระบบชำระเงินออนไลน์ Alipay เตรียมเข้า IPO ในตลาดหุ้นฮ่องกงเร็วๆ นี้



Tencent (700 HK)

Cons. Target Price: HKD611.31
Last Price: HKD523
Upside: 16.89%

- ธุรกิจ Social Media ยักษ์ใหญ่ของจีน
- เตรียมตั้ง Regional Hub ใหม่ในสิงคโปร์ ซึ่งจะเพิ่มอีกหนึ่งศูนย์กลางในการดำเนินธุรกิจของ Tencent เพื่อลดความเสี่ยงในการขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ รวมถึงอินเดียด้วย นอกจากนั้น Tencent ยังมุ่งขยายธุรกิจไปในสิงคโปร์และประเทศอื่นในทวีปเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
- ด้านธุรกิจเกมของ Tencent ยังโดดเด่น โดยเกม PUBG Mobile ยังคงครองตำแหน่งเกมที่ทำรายได้มากที่สุดในโลก ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 25.5% YoY แม้เกมจะถูกแบนในประเทศอินเดียก็ตาม ส่วน WeChat Mini Programs ที่เป็นแพลตฟอร์มสำหรับซื้อสินค้าออนไลน์ก็เห็นยอดขายที่โดดเด่นเพิ่มขึ้น 115% YoY



Stock Alert

Snowflake (SNOW US)

- เริ่มซื้อขายเมื่อวานนี้เป็นวันแรก โดยราคาเปิดพุ่งสูงขึ้นไปอยู่ที่ \$245 จากราคา IPO ที่ \$120 และปิดตลาดบวกสดใสที่ 111% ทำให้มูลค่าตลาดของบริษัทอยู่ที่ \$70.4 bn ณ ราคาปิดวานนี้
- โดย [Berkshire Hathaway \(BRK US\)](#) ก็ได้เข้าไปซื้อหุ้น SNOW เป็นมูลค่า \$800 mn ด้วย ซึ่งก่อนหน้านี้ Warren Buffett ไม่เคยเข้าซื้อหุ้น IPO อีกเลยนับตั้งแต่ได้เข้าซื้อหุ้น Ford ตอน IPO เมื่อปี 1956 ส่วนบริษัท [Salesforce \(CRM US\)](#) ก็ได้เข้าซื้อหุ้น SNOW เช่นกัน

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, Financial Times as of 17/9/20

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