



## Global Indices Performance

S&P 500	0.53%	CSI 300	-0.10%
Dow Jones	0.13%	Nikkei 225	0.37%
Nasdaq	1.42%	Hang Seng	0.79%
Euro Stoxx 600	0.20%	Straits Times	1.38%
DAX	-0.23%	SET	0.85%



## Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯวานนี้ปิดในแดนบวก ฟันตัวได้เป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน ต้อนรับเดือนต.ค. แม้ในด้านของแผนกระตุ้นเศรษฐกิจยังไม่ชัดเจนนักก็ตาม
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นกลับมาเปิดทำการอีกครั้ง หลังปิดไปวานนี้จากปัญหาด้านเทคนิค ส่วนวันนี้ตลาดหุ้นจีน อ่องกง เกาหลีใต้ และได้วันหยุดการเนื่องในวันหยุด



## Our Commentary

- วันนี้นักลงทุนรอจับตาตัวเลขการจ้างงานในสหรัฐฯเดือนก.ย. ซึ่งนักเศรษฐศาสตร์คาดว่าจะมีการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเพิ่มขึ้น 8 แสนตำแหน่ง โดยในเดือนที่ผ่านมาตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯออกมาฟันตัวค่อนข้างดี เช่น ตัวเลขยอดขายบ้าน และการปล่อยสินเชื่อผู้บ้าน เป็นต้น
- เทรนด์การ IPO ยังคงคึกคัก ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมามูลค่าการเข้า IPO ในสหรัฐฯอยู่ที่ราว \$80 bn สูงกว่าช่วงวิกฤต dot-com อีกทั้งผลตอบแทนของ ETF ที่อิงกับหุ้น IPO ในสหรัฐฯ อย่าง Renaissance IPO ETF (IPO US) บวกได้ราว 67% โดดเด่นกว่าตลาดหุ้นโดยภาพรวม
- ในฝั่งอ่องกงก็คึกคักเช่นกัน ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมาก็มีบริษัทจีนที่เข้าระดมทุนในอ่องกงเป็นตลาดที่ 2 อย่าง NetEase (9999 HK) JD. Com (9618 HK) และ Yum China (9987 HK) เป็นต้น อีกทั้งดีลที่นักลงทุนกำลังจับตามองอย่างมากคือ Ant Group ดีล IPO ที่ใหญ่ที่สุดในโลก โดยธนาคารกลางอ่องกงเผยข้อมูลที่น่าสนใจว่าเงินฝากธนาคารในอ่องกงเดือนส.ค.ที่ผ่านมาเพิ่มสูงขึ้นราว \$50 bn เนื่องจากนักลงทุนจำนวนมากที่คาดว่าจะเข้าซื้อหุ้น IPO ในตลาดหุ้นอ่องกง



## Chart of the day



## Today's Top Picks



### Costco (COST US)

Cons. Target Price: \$361.79  
Last Price: \$358.46  
Upside: 0.93%

- ธุรกิจค้าส่งที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ คล้ายกับ Home Pro (HMPRO TB)
- ได้รับประโยชน์โดยตรงในช่วงการแพร่ระบาดของ COVID-19 เนื่องจาก Costco เน้นขายสินค้าแบบแพ็คเกจใหญ่ นอกจากนั้นยังตอบโต้ภัยพิบัติธรรมชาติในสหรัฐฯที่มักจะออกจากบ้านไปซื้อสินค้าครั้งละจำนวนมากอยู่แล้ว
- จุดเด่นคือมีรายได้มาจาก 2 แหล่ง ได้แก่ รายได้จากการขายสินค้าอุปโภคบริโภคจำเป็นทั่วไป ซึ่งมีความผันผวนต่อภาวะเศรษฐกิจต่ำ และมีรายได้มาจากค่าสมาชิกรายปี เนื่องจากลูกค้าจำเป็นต้องสมัครถึงจะเข้ามาใช้บริการได้ ซึ่งรายได้ส่วนนี้ถือว่าเป็นกำไรของ Costco ทั้งหมด
- อ่าน Paper หุ้น Costco เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



### Alibaba (BABA US, 9988 HK)

Cons. Target Price: \$312.99/HKD308.04  
Last Price: \$290.05/HKD275.60  
Upside: 7.91%/11.77%

- E-Commerce ใหญ่อันดับ 1 ของจีน
- สรุปข้อมูลหลังงาน Investor Day เมื่อวันที่ 28-30 ก.ย. 63 ที่ผ่านมา บริษัทเผยยอดขายปลีกผ่านช่องทางออนไลน์ยังคงเติบโตได้ดี แม้จีนจะผ่านช่วงการระบาดหนักๆมาแล้ว โดยยอดขายโตได้ 27%YoY สูงกว่าภาพรวมอุตสาหกรรมที่โตได้ 21.5%YoY หนุนมาจากการ Live Streaming บนแพลตฟอร์มที่กำลังมาแรง
- ส่วนธุรกิจ Cloud ยังคงครองส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 1 ในจีน อย่างไรก็ดีบริษัทยังคงมุ่งเน้นขยายธุรกิจออกไปนอกเหนือจากประเทศจีนมากขึ้นอีกด้วย เนื่องจากธุรกิจ E-Commerce ในฝั่งทวีปเอเชียตะวันออกเฉียงใต้และละตินอเมริกายังมีประชากรเข้าถึงต่ำอยู่มาก
- อ่าน Paper หุ้น Alibaba เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



## Stock Alert

### PepsiCo (PEP US)

- รายงานงบไตรมาสล่าสุดออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ยอดขายโตได้ 5.3%YoY หนุนมาจากยอดขายนม อย่างเลย์ โดริโทส รวมถึงอาหารสำเร็จรูป โดยยอดขายยังโตขึ้น 6%YoY แม้หลายประเทศจะเริ่มคลาย Lockdown แล้ว แต่ยอดขายเครื่องดื่มในสนามกีฬา หรือ Event ต่างๆยังหดตัวอยู่ นอกจากนั้นบริษัทยังคาดการณ์รายได้ทั้งปีโตได้ 4%YoY ใกล้เคียงกับคาดการณ์ก่อนหน้านี้

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, Financial Times as of 02/10/20

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