



Global Indices Performance

S&P 500	1.78%	CSI 300	0.09%
Dow Jones	2.06%	Nikkei 225	1.49%
Nasdaq	1.85%	Hang Seng	-0.36%
Euro Stoxx 600	2.34%	Straits Times	0.02%
DAX	2.55%	SET	1.59%



Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯยังคงปิดในแดนบวกได้เมื่อคืนนี้ หลังนักลงทุนรอจับตามผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ โดยปัจจุบันเริ่มมีการนับคะแนนเสียงแล้ว ซึ่ง Biden ยังคงนำอยู่ แต่อย่างไรก็ตามต้องรอผลการนับคะแนนอย่างเป็นทางการอีกครั้ง
- ตลาดหุ้นฝั่งเอเชียเข้านี้เปิดลบสลับบวก โดยมีประเด็นสำคัญของ Ant Group ที่นักลงทุนติดตาม



Our Commentary

- Ant Group (6688 HK)** ถูก Suspend การเข้าซื้อขายวันแรก 5 พ.ย. นี้ ทั้งในตลาดหุ้นจีนและตลาดหุ้นฮ่องกง เนื่องจากธนาคารกลางจีนเมื่อวันจันทร์ได้มีการร่างเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์เกี่ยวกับ Online Micro-lending หรือการปล่อยสินเชื่อลูกค้าผู้มีรายได้น้อยทางออนไลน์ ซึ่งจะมีกฎที่เข้มงวดมากขึ้น เช่น การจำกัดการปล่อยกู้ เป็นต้น โดยการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์นี้อาจมีผลกระทบต่อธุรกิจของ Ant Group ในเชิงของ Regulatory Risks โดย Ant Group มีสัดส่วนรายได้ 39.4% มาจากการปล่อยสินเชื่อ
- ความคิดเห็นของเรา หากมองจากภาพใหญ่หุ้นบริษัทแอมอย่าง **Alibaba (BABA US, 9988 HK)** ยังน่าสนใจอยู่ ราคาปิดหุ้น BABA เมื่อคืนปรับตัวลงมาราว 8% ไม่ได้มีผลต่อปัจจัยพื้นฐานของบริษัท มองว่าเป็นการปรับตัวลงระยะสั้นจากข่าวเรื่อง IPO ที่มากระทบ
- ส่วนประเด็นการ IPO ของ Ant Group คงต้องล่าช้าออกไปเนื่องจากประเด็นดังกล่าว เนื่องจากบริษัทจำเป็นต้องปรับกฎเกณฑ์ให้เข้ากับการกำหนด โดยเรามองว่าสถานการณ์คาดจะคลี่คลายในระยะข้างหน้า



Chart of the day

Initial impact of Covid-19 was far worse than of the Great Recession

Cumulative GDP growth (%)

■ Q4 2007 to Q2 2009
■ Q4 2019 to Q2 2020



Source: Haver Analytics © FT

Today's Top Picks



Paypal (PYPL US)

Cons. Target Price: \$221.66
Last Price: \$179.81
Upside: 23.3%

- ผู้นำธุรกิจ Online Payment
- รายงานผลประกอบการ 3Q20 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้รวมโต 25%YoY และปริมาณการทำธุรกรรมเพิ่มขึ้นได้ 38%YoY ส่วนปริมาณการทำธุรกรรมผ่าน Venmo Application โตได้ถึง 61%YoY และมีจำนวนลูกค้าสมัครใช้ Paypal เพิ่มมากขึ้นที่ 15.2 ล้านคน ถือเป็นเทรนด์ที่สอดคล้องไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน
- บริษัทยังได้ปรับคาดการณ์ปริมาณการทำธุรกรรมชำระเงินทั้งปีจะโตได้เป็น 30%YoY หนุนจากการเข้าสู่ธุรกิจ Fintech ที่บริษัทได้รับอนุมัติให้ลูกค้าสามารถซื้อขายสกุลเงิน Digital ได้ในสหรัฐฯ อีกทั้งยังมีแผนให้ลูกค้าสามารถใช้สกุลเงิน Digital ในการชำระค่าสินค้าและบริการได้ภายในปี 2021
- อ่าน Paper หุ้น Paypal เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



Alibaba (BABA US, 9988 HK)

Cons. Target Price: \$337.06/HKD327.57
Last Price: \$285.57/HKD277.40
Upside: 18.0%/10.3%

- E-Commerce ที่ใหญ่ที่สุดในจีน
- ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมากทั้ง BABA และ 9988 สะท้อนข่าวที่เกี่ยวกับประเด็น Ant Group ถูก Suspend แต่ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อพื้นฐานของบริษัท เรามองเป็นจังหวะเข้าซื้อทั้งระยะยาวและสั้น
- ปัจจุบันมูลค่าธุรกิจ E-Commerce ของ Alibaba คิดเป็นสัดส่วน 18% ของมูลค่าธุรกิจค้าปลีกในจีน ซึ่ง Goldman Sachs คาดว่า Alibaba จะครองสัดส่วน 23% ของมูลค่าการบริโภคของทั้งประเทศภายในปี 2022 อีกทั้งยังเป็นบริษัทที่มีการเติบโตเฉลี่ยต่อปีที่ 30% สูงกว่าบริษัทเทคโนโลยีระดับโลก
- อ่าน Paper หุ้น Alibaba เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



Stock Alert

Apple (AAPL US)

- เผยจะมี Event ในวันที่ 10 พ.ย. ที่จะถึงนี้ โดยจะเปิดตัวคอมพิวเตอร์ Macs ที่ถูกประมวลผลโดยชิพของ ARM แทนชิพประมวลผลของ Intel หลังจากมีการเปิดตัว iPhone12 รุ่นใหม่เดือนที่แล้ว รวมถึงมีการเปิดตัว Wearables อย่าง AppleWatch ก่อนหน้านี้ โดยคอมพิวเตอร์ Macs เป็นสินค้าที่ทำยอดขายได้ดีช่วง COVID-19

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 4/11/20

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