



## Global Indices Performance

S&P 500	1.17%	CSI 300	-0.35%
Dow Jones	2.95%	Nikkei 225	1.16%
Nasdaq	-1.53%	Hang Seng	1.04%
Euro Stoxx 600	3.98%	Straits Times	2.87%
DAX	4.94%	SET	2.05%



## Markets Overview

- ตลาดหุ้นตอบรับเชิงบวกวานนี้ หลังผลการทดลองวัคซีนของ Pfizer (PFE US) และ BioNTech (BNTX US) ออกมามีประสิทธิภาพ โดยดัชนี Dow Jones และ S&P500 ขึ้นไปแตะจุดสูงสุดใหม่ของปีในช่วงวันได้ ซึ่งหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเมืองปรับตัวบวกกันถ้วนหน้า เช่น กลุ่มสายการบินและเดินเรือสำราญ



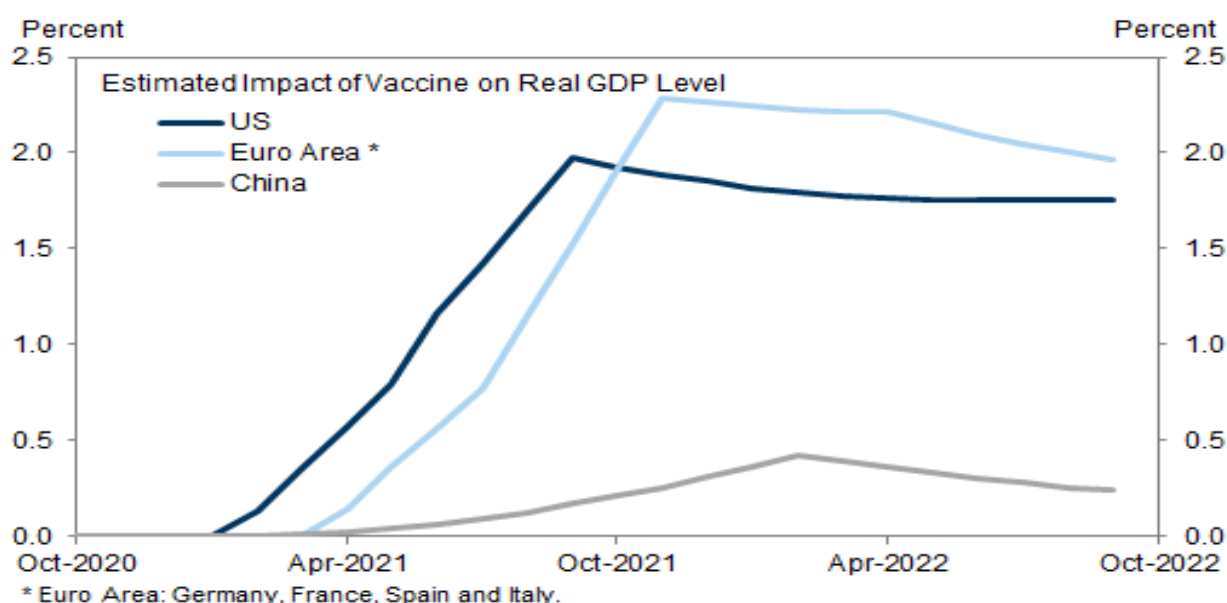
## Our Commentary

- บริษัท Pfizer (PFE US) และ BioNTech (BNTX US) ได้เผยแพร่ผลการทดลองวัคซีน COVID-19 ในอาสาสมัครที่ 3 ซึ่งทดลองกับกลุ่มตัวอย่าง 43,000 ราย โดยกว่า 90% ออกมามีประสิทธิภาพคือสามารถป้องกันการติดเชื้อได้หลังจากฉีด dose ที่ 2 ซึ่งถือเป็นระดับที่สูงกว่าที่องค์การอาหารและยาสหรัฐฯ (FDA) ได้กำหนดไว้ว่าระดับที่ผลการทดลองออกมามีประสิทธิภาพคือ 50% โดย Pfizer เตรียมยื่นขออนุมัติจาก FDA ภายในอาทิตย์ที่ 3 ของเดือนพ.ย.นี้
- Biden เป็นผู้คว้าชัยชนะในการเลือกตั้งสหรัฐฯครั้งนี้ และก้าวขึ้นเป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯคนที่ 46 โดยเราได้เห็นภาพของรัฐบาลผสม คือ ฝ่ายส.ส. Democrats ครองคะแนนเสียงข้างมาก ส่วนส.ว.เป็นฝ่ายของ Republican ทำให้หุ้นในกลุ่ม Healthcare และ Tech ปรับตัวขึ้น
- โดยการผลักดันนโยบายต่างๆ อาจมีข้อโต้แย้งมากขึ้น ซึ่งเรามองว่านโยบายต่างๆน่าจะออกมาค่อนข้างเป็นกลาง เนื่องจากเป็นรัฐบาลผสม เช่น นโยบายของ Democrat ที่ Republican ไม่เห็นด้วย อย่างการขึ้นภาษีนิติบุคคลอาจทำได้ยากขึ้น รวมถึงการปรับใช้ Antitrust ในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีคาดไม่รุนแรงเท่าตอนรัฐบาล Trump จึงทำให้เราเห็นราคาหุ้นเทคโนโลยีช่วงที่ผ่านมาปรับตัวขึ้นถ้วนหน้า



## Chart of the day

Exhibit 3 : Vaccine less important to China growth than to other economies



Source: Goldman Sachs Global Investment Research

## Today's Top Picks



### Disney (DIS US)

Cons. Target Price: \$135.05  
Last Price: \$142.59  
Upside: -5.29%

- ราคาหุ้นเมื่อคืนนี้ปิดบวกไป 11.8% อานิสงค์จากข่าวดีด้านวัคซีน โดยนักลงทุนคาดหวังว่าธุรกิจสวนสนุกและรีสอร์ตจะสามารถเปิดบริการได้อย่างปกติหากมีวัคซีนออกมาใช้ได้จริงในระยะข้างหน้า หากดูราคาหุ้นตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมาถือว่า Laggard ตลาดโดยรวมอยู่มาก
- จุดเด่นคือการมีแหล่งรายได้กระจายตัว โดยรายได้จากสวนสนุกคิดเป็น 37% เนื่องจาก Disney มีการกระจายรายได้ไปยังธุรกิจอื่นๆด้วย เช่น Media และ Streaming Services อย่าง Disney+ โดย Disney เตรียมประกาศงบ 3Q20 ในวันที่ 12 พ.ย. ที่จะถึงนี้
- เมื่อเดือนต.ค.ที่ผ่านมาบริษัทได้มีการปรับโครงสร้างธุรกิจ เพื่อมุ่งเน้นในธุรกิจ Disney+ มากขึ้น โดยมีการแบ่งแยกเป็นส่วนการพัฒนาและผลิต Content และออกอากาศถึงลูกค้า ซึ่งการปรับโครงสร้างนี้ไม่ได้เป็นการลดต้นทุนแต่อย่างใด แต่ทำเพื่อให้บริการงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
- อ่าน Paper หุ้น Disney เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



### CVS Health (CVS US)

Cons. Target Price: \$81.08  
Last Price: \$67.53  
Upside: 20.07%

- ประกาศงบไตรมาสล่าสุดออกมาดีเกินคาด และปรับประมาณการณรายได้ทั้งปี 2020 ขึ้น รายได้รวมขยายตัว 3.5% YoY โดยในช่วงที่ผ่านมา CVS สามารถตรวจ COVID-19 ผ่านช่องทาง Drive Through ได้ถึง 6 ล้านครั้ง ด้านรายได้จากการขายยาขยายตัว 5.9% YoY จากปริมาณการซื้อยาต่อครั้งที่สูงขึ้น ภายในปีสิ้นปี 2020 CVS คาดจะมี HealthHUBs จำนวนถึง 450 สาขาทั่ว 30 รัฐในสหรัฐฯ ทำให้ CVS กลายเป็น One-Stop Shops ที่มีบริการทั้งร้านขายยาและปรึกษาแพทย์ จุดเด่นคือ CVS ให้บริการการแพทย์ที่ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำยันปลายน้ำ ทำให้ได้รับประโยชน์จากนโยบายการสนับสนุนทางการแพทย์ที่มากขึ้นของฝั่ง Democrats
- อ่าน Paper หุ้น CVS เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



## Stock Alert

### McDonald's (MCD US)

- ประกาศงบ 3Q20 ออกมาทำไรดีกว่านักวิเคราะห์คาด ในขณะที่รายได้ออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย อย่างไรก็ตามในสหรัฐฯฟื้นตัวได้ 4.6% YoY จากการอัดโปรโมชันในไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนยอดขายทั่วโลกยังคงหดตัวอยู่ 2.2% YoY บริษัทมีแผนขยายสาขาอีก 270 สาขาในสหรัฐฯและยุโรป ส่วนอีก 400 สาขาจะเปิดเพิ่มขึ้น

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 10/11/20

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