



Global Indices Performance

S&P 500	-0.14%	CSI 300	-0.13%
Dow Jones	0.90%	Nikkei 225	1.14%
Nasdaq	-1.37%	Hang Seng	-0.19%
Euro Stoxx 600	0.90%	Straits Times	-0.79%
DAX	0.51%	SET	4.31%



Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดลบสลับบวกเมื่อคืนนี้ โดยดัชนี Dow Jones ยืนในแดนบวกได้ ขณะที่อีก 2 ดัชนีปิดในแดนลบ ซึ่งตลาดเริ่มเกิดการ rotate จากหุ้นกลุ่ม growth เข้าหุ้น cyclical มากขึ้นหลังจากผลทดลองวัคซีนวันก่อนหน้าออกมา
- ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ หุ้นเทคโนโลยีปรับตัวย่อลงหลังทางการร่างกฎหมาย Antitrust เพื่อลดปัญหาการครอบงำตลาด

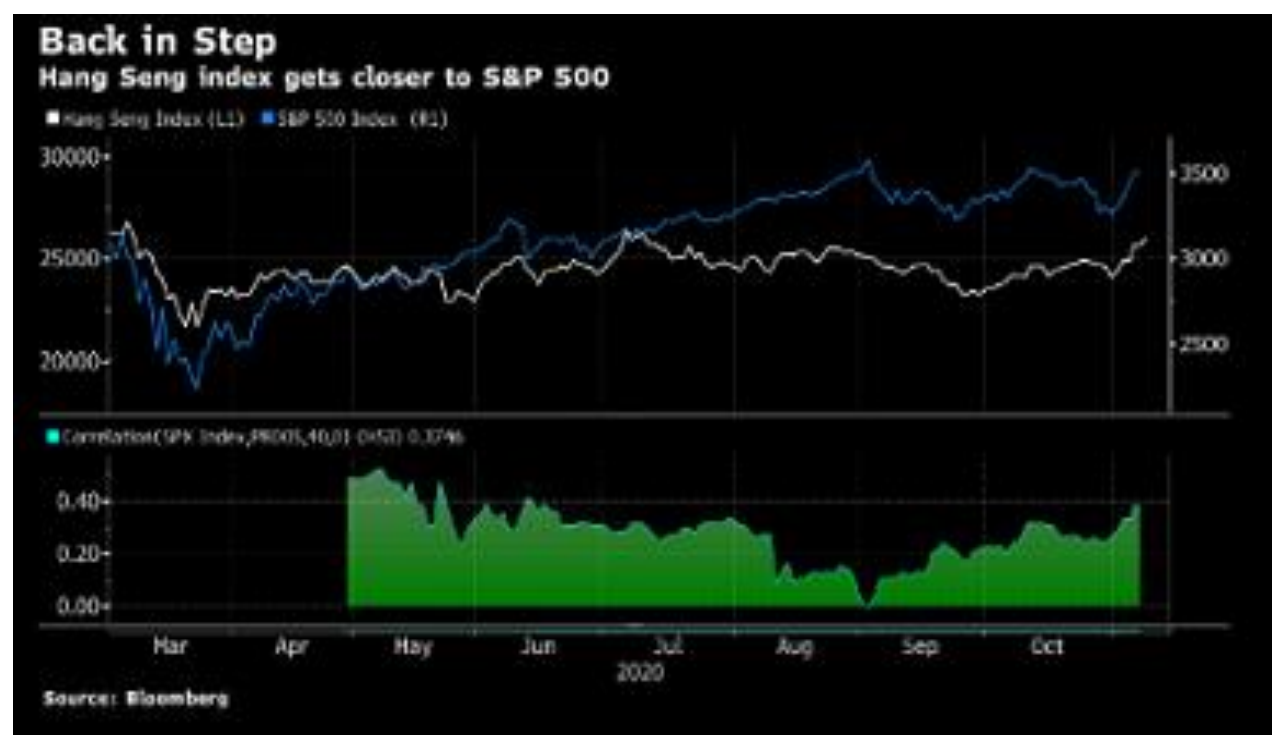


Our Commentary

- Flow เงินที่เริ่มไหลเข้าหุ้น Cyclical มากขึ้น เรามองว่ากลุ่มนี้น่าสนใจในระยะสั้น เนื่องจากราคาหุ้นปรับตัวลงมามากในปี ซึ่งกลุ่มธนาคารเริ่มมี outlook ดีขึ้น โดยอีกหนึ่งทางเลือกในการกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มธนาคารคือ [Financial Select Sector SPDR Fund \(XLF US\)](#) ส่วนหุ้น Growth เรามองว่ายังมีแนวโน้มโตดีในระยะยาวเนื่องจากล่อไปกับเทรนด์ Digitalization และพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลง
- วันคนโสด 11 เดือน 11 เริ่มวันนี้ ! โดยยักษ์ใหญ่อย่าง [Alibaba Group \(BABA US, 9988 HK\)](#) เป็นเจ้าแห่งการ Livestreaming หลังเริ่มก่อตั้งแพลตฟอร์ม Taobao Live เมื่อปี 2016 ซึ่งปัจจุบันเป็นเทรนด์ที่กำลังมาแรงในจีน และ Alibaba ได้ทุบสถิติยอดขายสูงสุดใหม่ 11.11 ปีที่แล้วที่ 2.7 แสนล้านหยวน หรือประมาณ \$38.4 bn จากผลสำรวจพบว่าคนจีน 2 ใน 3 คน มีการซื้อสินค้าผ่าน Livestreaming ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา โดย Coresight Research เผยคาดการณ์ยอดขายจาก Livestreaming ในจีนถึงปีจะมีมูลค่าที่ \$125 bn สูงกว่าปีก่อนหน้าที่ \$63 bn อีกทั้งสูงกว่าในสหรัฐฯที่ \$5 bn โดยเรามองว่าด้านการบริโภคในประเทศจีนยังแข็งแกร่งอยู่



Chart of the day



Today's Top Picks



Alibaba Group (BABA US, 9988 HK)

Cons. Target Price: \$341.60/HK\$336.47
Last Price: \$266.54/HK\$275.40
Upside: 28.16%/22.20%

- คาดได้ประโยชน์จากเทศกาลช้อปปิ้งใหญ่สุดแห่งปีวันที่ 11 เดือน 11 โดย BABA จะขยายเวลาให้ช้อปได้ตั้งแต่ต้นเดือน พ.ย. โดย 3 วันแรกของโปรโมชั่นพบว่ายอดขายกว่า 100 แบนด์ทะลุ 100 ล้านหยวนได้ภายในไม่ถึง 2 ชั่วโมง โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์ยอดขายวันที่ 11 เดือน 11 ปีนี้ BABA จะกวาดไปได้ \$45 bn
- ประเด็นที่ทางการจีนร่างกฎหมาย Antitrust ในกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีจีน เนื่องจากถูกกล่าวหาว่าครอบงำตลาด คล้ายกับที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในสหรัฐฯโดนกล่าวหา เรามองว่ามีผลกระทบต่อ BABA โดยราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมายังมองว่าเป็นจังหวะในการทยอยเข้าสะสม
- Goldman Sachs มีการปรับคาดการณ์รายได้เพิ่มขึ้นต่อเนื่องในอีก 3 ปีข้างหน้า และปรับราคาเป้าหมายขึ้นสำหรับ [BABA US](#) และ [9988 HK](#) เป็น \$362 และ HK\$352 ตามลำดับ
- อ่าน Paper หุ้น Alibaba เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



Disney (DIS US)

Cons. Target Price: \$135.05
Last Price: \$142.11
Upside: -5.0%

- จุดเด่นของ Disney คือการมีแหล่งรายได้กระจายตัว โดยรายได้จากสวนสนุกคิดเป็น 37% นอกเหนือจากนั้นคือมีธุรกิจ Media และ Streaming Services อย่าง Disney+ โดยหากมีวัคซีนออกมาใช้ได้จริงในระยะข้างหน้ามองว่าธุรกิจจะฟื้นตัวต่อไปได้ และหากดูราคาหุ้นตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมายังถือว่า Laggard ตลาดโดยรวมอยู่มาก (Disney เติบโตประกาศงบ 3Q20 ในวันที่ 12 พ.ย.นี้)
- เมื่อเดือนต.ค.ที่ผ่านมาบริษัทได้มีการปรับโครงสร้างธุรกิจ เพื่อมุ่งเน้นในธุรกิจ Disney+ มากขึ้น โดยมีการแบ่งแยกเป็นส่วนการพัฒนาและผลิต Content และออกอากาศถึงลูกค้า ซึ่งการปรับโครงสร้างนี้ไม่ได้เป็นการลดต้นทุนแต่อย่างใด แต่ทำเพื่อให้บริการงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
- อ่าน Paper หุ้น Disney เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



Stock Alert

Tesla (TSLA US)

- Tesla เผยจะจ่ายเงินค่าซ่อมให้หากใครก็ตามที่ซื้อรถยนต์ไฟฟ้า Model S และ Model X รุ่นเก่า และต้องจ่ายเงินเพื่อซ่อมคอมพิวเตอร์เครื่องหลักเอง เนื่องจากปัญหาที่เกิดขึ้นคือ หน้าจอ touch screen ว่างเปล่าไม่แสดงผล หรือข้อบกพร่องในระบบอื่น ๆ และที่เกี่ยวกับอุปกรณ์ที่เป็นหน่วยความจำคอมพิวเตอร์ที่จัดเก็บข้อมูลจากรถล้มเหลว

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

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