

Global Indices Performance

S&P 500	-0.99%	CSI 300	-1.41%
Dow Jones	-1.08%	Nikkei 225	-0.95%
Nasdaq	-0.65%	Hang Seng	-0.62%
Euro Stoxx 600	-0.88%	Straits Times	-0.77%
DAX	-1.24%	SET	-0.67%

Markets Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนนี้ปิดตัวลดลง หลังนักลงทุนซบเซาช่วงต้นสัปดาห์ โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีกลับมา Outperform หุ้นดัชนี Nasdaq ปรับลดลงเพียงเล็กน้อย ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ จากความกังวลเรื่อง COVID-19 อีกครั้ง

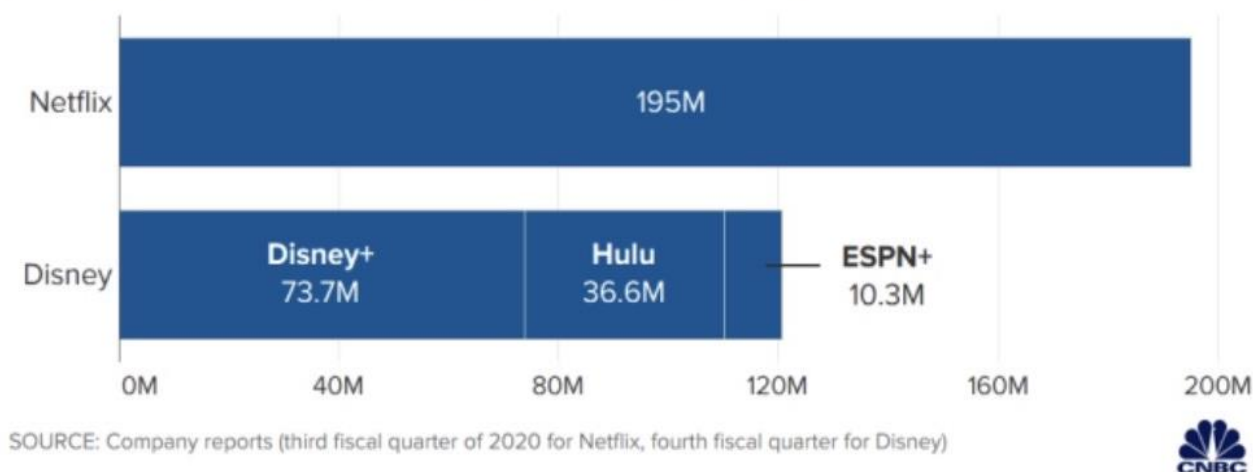
Our Commentary

- สรุปยอดขายวันคนโสด 11 เดือน 11 ของเหล่าบริษัท E-Commerce ยักษ์ใหญ่ออย่าง Alibaba (BABA US, 9988 HK) และ JD.com (JD US, 9618 HK) อยู่ที่ \$74.1bn และ \$40.9bn แต่จุดสูงสุดใหม่ถึง 2 บริษัท สะท้อนกำลังซื้อของผู้บริโภคจีนที่ยังแข็งแกร่งอยู่
- อีกทั้งบริษัท E-Commerce สัญชาติจีนอีกเจ้าอย่าง Pinduoduo (PDD US) วานนี้รายงานงบ 3Q20 ออกมาดีเกินคาด รายได้โดยรวมพุ่ง 89% YoY โดย GMV เพิ่มขึ้นถึง 73% YoY และรายงานขาดทุนลดลง ทาง CEO ได้ออกมาเผยว่าเขาจะกลุ่มลูกค้าได้มากขึ้น ซึ่งเน้นไปที่ชาวเมืองจีนและขายสินค้าที่ราคาต่ำ นอกจากนั้นนักวิเคราะห์บางเจ้ามองว่า PDD จะได้ประโยชน์จาก Antitrust Rules เนื่องจาก PDD ยังเป็นบริษัท E-Commerce ขนาดเล็ก จึงคาดว่าจะสามารถแข่งขันได้มากขึ้นหากกฎปรับใช้จริง
- เหล่าบริษัทสหรัฐฯเล็งเข้า IPO ภายในสิ้นปีนี้ ได้แก่ Airbnb DoorDash Roblox และ Wish ที่เตรียมยื่น Filing ต่อตลาดหลักทรัพย์ในสัปดาห์หน้า โดยก่อนหน้านี้เราเห็นเทรนด์การ IPO ในสหรัฐฯคึกคัก หลัง Snowflake (SNOW US) เข้าจดทะเบียน ซึ่งถือเป็นการ IPO ใหญ่สุดในกลุ่ม Software ตามมาด้วย Palantir (PLTR US) และ Unity Software (U US)

Chart of the day

Netflix vs. Disney streaming subscribers

As of the most recent quarterly reports for each company



Today's Top Picks



Alibaba Group (BABA US, 9988 HK)

Cons. Target Price: \$340.68/HK\$336.47
Last Price: \$264.31/HK\$253
Upside: 29.4%/33.0%

- Alibaba กวาดยอดขายวันคนโสด 11 เดือน 11 ไปได้กว่า \$74 bn ทะลุสถิติปีก่อนหน้าอย่างขาดลอย ซึ่งสะท้อนกำลังซื้อของผู้บริโภคจีนที่ยังแข็งแกร่งอยู่ นอกจากนี้ ยอดขาย 11 เดือน 11 ในทุกปีมีมูลค่ามากกว่ายอดขายวันช้อปปิ้ง Black Friday กับ Cyber Monday รวมกันอีกด้วย
- ประเด็นที่ทางการจีนร่างกฎ Antitrust ในกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีจีน เนื่องจากถูกกล่าวหาว่าครอบงำตลาด คล้ายกับที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในสหรัฐฯโดนกล่าวหา เรามองว่ามีกระทบจำกัดต่อ 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: \$137.16
Last Price: \$135.52
Upside: 1.2%

- รายได้ 3Q20 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด อีกทั้งขาดทุนลดลง โดยรายได้จากสวนสนุกยังหดตัว 61% YoY ส่วนธุรกิจที่โตได้ดีและช่วยหนุนผลประกอบการคือรายได้ส่วน Direct to customer ซึ่งรวมรายได้จาก Disney+ โตได้ 41% YoY และได้เผยยอด Subscribe Disney+ ไตรมาสล่าสุด ทะลุ 73 ล้านคน ถือว่าเติบโตได้รวดเร็วมากและคาดจะทะลุเป้าเร็วว่าที่ตั้งไว้ว่าจะมียอด Subscribe 60-90 ล้านคนภายในปี 2024
- ปัจจุบัน Disneyland Resorts ใน California และ Disneyland Paris ยังคงปิดให้บริการอยู่เนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ส่วนใน Florida และฝั่งประเทศในเอเชีย ได้แก่ จีน ญี่ปุ่น และฮ่องกง เปิดทำการแล้ว แต่ต้องมีการจำกัดปริมาณคนอยู่ โดยเรามองว่าหากวัคซีนปรับใช้ได้จริงแล้วในระยะข้างหน้า ธุรกิจของ Disney คาดจะฟื้นตัวได้ดี
- อ่าน Paper หุ้น Disney เพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#)



Stock Alert

Tencent (700 HK)

- ผลประกอบการออกมามีเกินคาด รายได้รวมโตขึ้น 29% YoY หากแบ่งตามธุรกิจ รายได้จากเกมออนไลน์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 45% YoY หนุนโดยยอดขายเกมบนมือถือพุ่งโดดเด่นที่ 61% YoY ด้านกำไรเพิ่มขึ้นถึง 89% YoY โดยในไตรมาสหน้า Tencent ยังมองว่ารายได้จากเกมจะยังโตได้ต่อไป เนื่องจากมีเกมเตรียมออกใหม่อีกมาก

Source: Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Seeking Alpha, WSJ, Financial Times as of 13/11/20

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