

Global Weekly Commentary

8 Feb 2021



Market Summary

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯบวกรับได้ดีเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยถือเป็นการบวกรับได้ดีที่สุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย.ปีที่ผ่านมา ดัชนี Nasdaq บวกรับได้มากที่สุดที่ 6% รองลงมาเป็นดัชนี S&P500 บวกรับ 4.7% และระดับสูงสุดใหม่ และดัชนี Dow Jones บวกรับ 3.9% ในด้านของดัชนีหุ้นเล็ก Russell 2000 บวกรับโดดเด่นถึง 7.7% โดยหุ้นกลุ่มที่บวกรับได้มากที่สุดคือกลุ่มการเงิน หนุนจากประเด็นเด่นปลายสัปดาห์ Senate ได้ผ่านร่างมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่า \$1.9tn แล้ว ซึ่งรวมถึงการแจก Check ชาวสหรัฐฯคนละ \$1400 ด้วย
- ในด้านการประกาศงบ 4Q20 ของบริษัทจดทะเบียน 184 บริษัทได้มีการประกาศงบออกมาแล้ว และ 84% ของบริษัทที่ประกาศออกมา ได้เผยงบที่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ ซึ่งใน 4Q20 นี้ถือได้ว่ามีบริษัทที่ประกาศงบออกมาได้ดีกว่าที่คาดสูงที่สุดเป็นประวัติศาสตร์ โดยบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ได้ประกาศงบออกมาครบแล้ว **Alphabet (GOOGL US)** รายได้จากโฆษณาฟื้นตัวดีมาก หนุนราคาหุ้นสัปดาห์ที่ผ่านมาบวกรับได้ 14% นอกจากนั้นบริษัทจีน **Alibaba Group (BABA US, 9988 HK)** ได้ประกาศงบออกมาสดใส ธุรกิจ Cloud กำไรเป็นครั้งแรกเป็นประวัติการณ์



Stocks that defined the week

Kuaishou Technology (1024 HK) : หุ้นแพลตฟอร์ม Video สัญชาติจีนเข้าซื้อขายวันแรกในตลาดหุ้นฮ่องกงเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยราคาปิดบวกรับไป 160.87% สูงกว่าราคา IPO ที่ HKD115



This week's recommendation

Update ความคืบหน้าเหตุการณ์ Short Squeeze

- หนึ่งในหุ้นที่พาดหัวข่าวมาในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาอย่าง **GameStop (GME US)** ล่าสุดราคาหุ้นปรับตัวลง 80% ในช่วง 5 วันที่ผ่านมา โดยมูลค่าตลาดของ GameStop ร่วงอยู่ที่ USD4.4bn (จาก USD33.7bn เมื่อปลายเดือนม.ค.) อีกหุ้นในประเด็น Short squeeze อย่าง **AMC Entertainment Holdings (AMC US)** ปรับตัวลดลง 48% เช่นกัน
- กลุ่มนักลงทุนรายย่อยที่เข้าไปซื้อหุ้นที่ถูก short ยังคงมีแนวโน้มไม่ยุติง่ายๆ เพียงแต่อาจจะเป็นการเปลี่ยนจากหุ้นตัวนี้ไปยังอีกตัว ทั้งนี้ นักลงทุนกลุ่มนี้ไม่ได้มีการประเมินถึงปัจจัยพื้นฐานของหุ้นทั้งสิ้น เนื่องจากหุ้นเหล่านี้ไม่ได้มี research รองรับ และไม่มีการประเมิน valuation ที่เหมาะสม นอกจากนี้ ทางการสหรัฐฯ เตรียมจัด hearing โดยเชิญ CEO ของ Robinhood (platform ซื้อขายหุ้นออนไลน์ที่กลุ่มนักลงทุนรายย่อยใช้ทำธุรกรรม) เข้าไต่สวนเกี่ยวกับเหตุการณ์การไล่เข้าซื้อหุ้นผ่าน forum ใน Reddit

เกาะติดการประกาศงบ 4Q20 ของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ

- งบของบริษัทที่จดทะเบียนในสหรัฐฯ แข็งแกร่งกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา นักวิเคราะห์ได้ปรับประมาณการกำไรต่อหุ้นในดัชนี S&P 500 ขึ้น สำหรับปี 2021 ซึ่งการปรับขึ้นครั้งนี้กระจายตัวไปในทุกๆ อุตสาหกรรม ไม่ได้กระจุกตัวแต่บางอุตสาหกรรมเหมือนในอดีต ซึ่งปัจจัยนี้ สะท้อนให้เห็นถึงแนวโน้มกำไรที่จะฟื้นตัวในปีนี้ จากเศรษฐกิจที่กลับมาขยายตัว ประกอบกับมาตรการการเยียวยาของรัฐบาล Joe Biden รวมถึงการเร่งฉีดวัคซีน COVID-19
- แม้ว่างบของ **Amazon (AMZN US)** ไตรมาสล่าสุดออกมาดีมาก ทั้งรายได้และกำไรเติบโตได้มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ แต่ราคาหุ้นของ Amazon ยังถือว่า laggard หุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่อื่นๆ อีกมาก ขณะที่ราคาหุ้นของ **Apple (AAPL US)** **Microsoft (MSFT US)** และ **Alphabet (GOOGL US)** สามารถทำจุดสูงสุดใหม่ได้ในช่วงที่ผ่านมา แต่ราคาหุ้นของ AMZN ยังอยู่ต่ำกว่าจุดสูงสุดล่าสุดประมาณ 5%
- ในเชิงของพื้นฐานหุ้นที่แข็งแกร่งอยู่ เรามองว่าใช้เวลาอีกไม่นาน ราคาหุ้นของ AMZN จะสามารถกลับมาไล่ทันหุ้นตัวอื่นๆ ได้ เนื่องจากทั้ง e-commerce และธุรกิจ Cloud ซึ่งเป็น 2 ธุรกิจหลักของ AMZN ยังมีแนวโน้มเติบโตได้ดีอยู่แม้การแพร่ระบาดของ COVID-19 จะคลี่คลายในอนาคต

Global Indices	Closed 05/02/21	1w chg.
US	S&P500	3,886.83 +4.64%
	DJIA	31,148.24 +3.88%
	Nasdaq	13,856.30 +6.01%
EU	Stoxx600	409.54 +3.45%
	DAX	14,056.72 +4.64%
Asia	CSI300	5,483.41 +2.45%
	HSI	29,288.68 +3.55%
	Nikkei225	28,779.19 +4.03%

Commodities	Closed 05/02/21	1w chg.
WTI	56.85 +8.90%	
Gold	1,814.11 -1.81%	

Bond	Closed 05/02/21	1w chg.
US 1Y	0.0507% -0.0254	
US 10Y	1.1635% +0.0980	

Source: Bloomberg as of 08/02/2021

Recommendation List

iShares Global Clean Energy ETF (ICLN US)

Alibaba Group (BABA US, 9988 HK)

iShares Hang Seng Tech Index ETF (3067 HK)

Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF (CHIQ US)

ติดตามต่อหน้าถัดไป

Global Weekly Commentary

8 Feb 2021



This week's recommendation

iShares Global Clean Energy ETF (ICLN US)

- หลังจากที่ Joe Biden ได้ขึ้นครองตำแหน่งประธานาธิบดีคนที่ 46 ของสหรัฐฯ ตลาดก็ได้มีการตอบรับเชิงบวกต่อบริษัทด้านพลังงานสะอาดมากขึ้น โดย Biden ตั้งเป้าใช้พลังงานสะอาดให้ได้ 100% ในประเทศสหรัฐฯ และลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ที่เป็นตัวการทำให้เกิดโลกร้อนให้เหลือ 0% ภายในปี 2050 นอกจากนี้ในฝั่งของจีนเองก็ได้มีการตั้งเป้าลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์เหลือ 0% เช่นกันภายในปี 2560 โดยข้อมูลจาก Bloomberg คาดการณ์ว่า 50% ของสัดส่วนการผลิตพลังงานทั่วโลกจะมาจากพลังงานสะอาด คือ แสงอาทิตย์ และลม แทนที่การผลิตด้วยเชื้อเพลิง ภายในปี 2050
- ETF ทางเลือกในการกระจายการลงทุนในบริษัทพลังงานสะอาดทั่วโลกถึง 30 บริษัท เช่น บริษัทพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม และพลังงานทดแทนอื่นๆ โดยลงทุนในสหรัฐฯ เป็นสัดส่วนมากที่สุดที่ 37% รองลงมาเป็นจีน 11% ตัวอย่างหุ้นใน ETF ได้แก่ [Plug Power](#), [Enphase Energy](#), [First Solar](#), [Meridian Energy](#), [Canadian Solar](#), [Xinyi Solar Holdings](#) เป็นต้น

Alibaba Group (BABA US, 9988 HK) Upside 22.23%

- งบ 4Q20 รายได้รวมโต 37% YoY และกำไรขยายตัว 56% YoY ด้านธุรกิจ E-Commerce ในประเทศจีน บริษัทเน้นการขยายฐานลูกค้าในเมืองที่กำลังพัฒนาในจีน โดยเน้นไปยังสินค้าประเภทของสด และของใช้ในบ้านทั่วไปมากขึ้น เพื่อเพิ่มความถี่ในการซื้อสินค้า นอกจากนี้ รายได้จาก E-Commerce ทั่วโลกโต 38% YoY ด้านธุรกิจ Cloud ตัวเลข EBITDA บวกได้ไตรมาสแรก หลังจากที่ Alibaba ได้ลงทุนในธุรกิจนี้ไปเยอะมาก ในเชิงของรายได้ขยายตัว 50% YoY มาจากลูกค้ากลุ่มการให้บริการทาง Internet ค่าปลีก รวมถึงรัฐบาล
- Alibaba เฝ้ามองเน้นลงทุนไปยัง New Seed Business ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีความต้องการสูง สมัยใหม่ สำหรับผู้บริโภคที่มีพฤติกรรมการบริโภคเปลี่ยนไป ซึ่งส่วนใหญ่เป็นธุรกิจเน้นสร้างคุณค่า Value added business ต่อยอดมาจาก chain ของ E-Commerce อย่าง Taobao เช่น Taobao Grocery และ Taobao Live
- เรามองว่าราคาหุ้น downside จำกัด เนื่องจากปรับตัวลงมาจากข่าวลบ และกลับมาฟื้นตัวได้จากประเด็นความคืบหน้าการปรับโครงสร้างของ Ant Group ที่สะท้อนถึงการเตรียมความพร้อมสำหรับ IPO Bloomberg consensus ให้ราคาเป้าหมายของ Alibaba 9988 ที่ HKD322 คิดเป็น upside จากราคาปัจจุบันถึง 24.8%

iShares Hang Seng Tech Index ETF (3067 HK)

- ETF สร้างผลตอบแทนล้าไปกับดัชนี Hang Seng Tech ซึ่งเป็นหุ้นเทคโนโลยีที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง โดยมีจำนวนหุ้นทั้งหมด 31 ตัว
- หุ้นที่ ETF เข้าไปลงทุน ได้แก่ [Meituan \(3690 HK\)](#) คิดเป็นสัดส่วน 9% [Sunny Optical \(2382 HK\)](#) คิดเป็นสัดส่วน 8.2% [Tencent \(700 HK\)](#) คิดเป็นสัดส่วน 8.2% และหุ้น Health Tech ที่เพิ่งจดทะเบียนในตลาดฮ่องกงอย่าง [JD Health \(6618 HK\)](#) ก็ได้เข้าร่วมดัชนีนี้แล้วเช่นกัน และในอนาคต หุ้น Live Streaming ที่เพิ่ง IPO ในตลาดฮ่องกงสัปดาห์ที่ผ่านมาอย่าง [Kuaishou \(1024 HK\)](#) อาจจะได้เข้าร่วมดัชนีนี้เช่นกัน
- เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคา ETF ย่อตัวลงมาเล็กน้อย ซึ่งเรามองว่าเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าสะสม

Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF (CHIQ US)

- China Internet Network Information Centre (CNNIC) เผยตัวเลขผู้ใช้งาน Internet ในประเทศจีนแตะ 989 ล้านคน ณ ปี 2020 ซึ่งเพิ่มขึ้น 85.4 ล้านคนนับตั้งแต่เกิดการแพร่ระบาดเมื่อเดือนมี.ค. ปีที่ผ่านมา ซึ่งจำนวน 782 ล้านจากทั้งหมดมีการซื้อสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์ผ่านมือถือเป็นหลัก
- ในปี 2020 จีนถือได้ว่าเป็นประเทศที่มีการยอดซื้อสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์มากที่สุดในโลก เป็นปีที่ 8 ติดต่อกัน โดยยอดขายแตะระดับ \$11.76tn เพิ่มขึ้น 10.9% YoY โดยเราเห็นเทรนด์การจับจ่ายใช้สอยผ่านช่องทางออนไลน์ที่เปลี่ยนไป จากตัวเลขผู้เข้าชม Live Streaming มีสัดส่วนถึง 94% ของผู้ใช้งาน Internet ทั้งหมดทั้งจีนและมีผู้ซื้อสินค้าผ่านการชม Live Streaming ในจีนอยู่ที่ระดับ 259 ล้านคน
- ทางเลือกลงทุนล้าไปกับเทรนด์บริโภคในประเทศจีนด้วย CHIQ โดยมีสัดส่วนลงทุนในหุ้นกลุ่มธุรกิจค้าปลีกออนไลน์ 26% รองลงมาเป็นยานยนต์ 24% ตัวอย่างหุ้นที่อยู่ใน ETF ได้แก่ [Meituan Dianping](#), [Alibaba Group](#), [JD.com](#), [Pinduoduo](#), [NIO](#), [BYD](#), [Anta Sports](#) เป็นต้น

Stocks	Closed Price 08/02/2021	Cons. TP
ICLN US	\$31.18	-
BABA US	\$265.67	\$324.73
3067 HK	HK\$20.60	-
CHIQ US	\$40.66	-

Source: Bloomberg as of 08/02/2021



Source Learnbonds

Source: Goldman Sachs, WSJ, Seekingalpha, Financial Times, Bloomberg as of 8 Jan 2021

Global Weekly Commentary

8 Feb 2021

FCN Recommendation Set A

- Coupon: 12.00% p.a.
- Auto Call: 97.00%
- Strike: 84.45%
- Tenor: 6 m



NETFLIX

citigroup 

- Coupon: 16.00% p.a.
- Auto Call: 97.00%
- Strike: 80.86%
- Tenor: 6 m



美团
meituan.com

- Coupon: 18.00% p.a.
- Auto Call: 97.00%
- Strike: 78.09%
- Tenor: 6 m

 Alibaba.com

 TESLA



*Information as of 8 Feb 21

Global Weekly Commentary

8 Feb 2021

ELN Recommendation

- Coupon: 14.70% p.a.
- Strike: 85%
- Tenor: 1 m



Basket ELN Recommendation

- Coupon: 18.15% p.a.
- Strike: 85%
- Tenor: 1 m



NETFLIX






*Information as of 8 Feb 2021

Global Weekly Commentary




8 Feb 2021

Earnings Calendar

8-12 Feb 2021

Monday 1	Tuesday 2	Wednesday 3	Thursday 4	Friday 5
			   	

Economic Calendar

Date	Events
9 Feb 21 	ตัวเลา CPI
10 Feb 21 	ตัวเลา CPI
11 Feb 21 	ตัวเลขผู้รับสวัสดิการว่างงาน

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และได้เป็นการขึ้นนำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธุะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด