



Global Indices Performance

S&P 500	-0.08%	CSI 300	-0.90%
Dow Jones	-0.15%	Nikkei 225	-0.11%
Nasdaq	0.22%	Hang Seng	0.51%
Euro Stoxx 600	1.00%	Straits Times	-0.34%
DAX	1.43%	SET	0.74%



Markets Overview

- ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ปิดทรงตัว แม้ดัชนี Dow Jones จะรับวอนขึ้นมาช่วงเปิดตลาด โดยหุ้นกลุ่มวัฏจักรเศรษฐกิจอย่างกลุ่มพลังงานและกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยปรับตัวจากวันก่อนหน้า ทั้งนี้กลุ่มหุ้นยังคงกังวลกรณี [China Evergrande \(3333 HK\)](#) ซึ่งอาจผิดนัดชำระหนี้ และจับตาการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ฝั่งตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดมาผสม



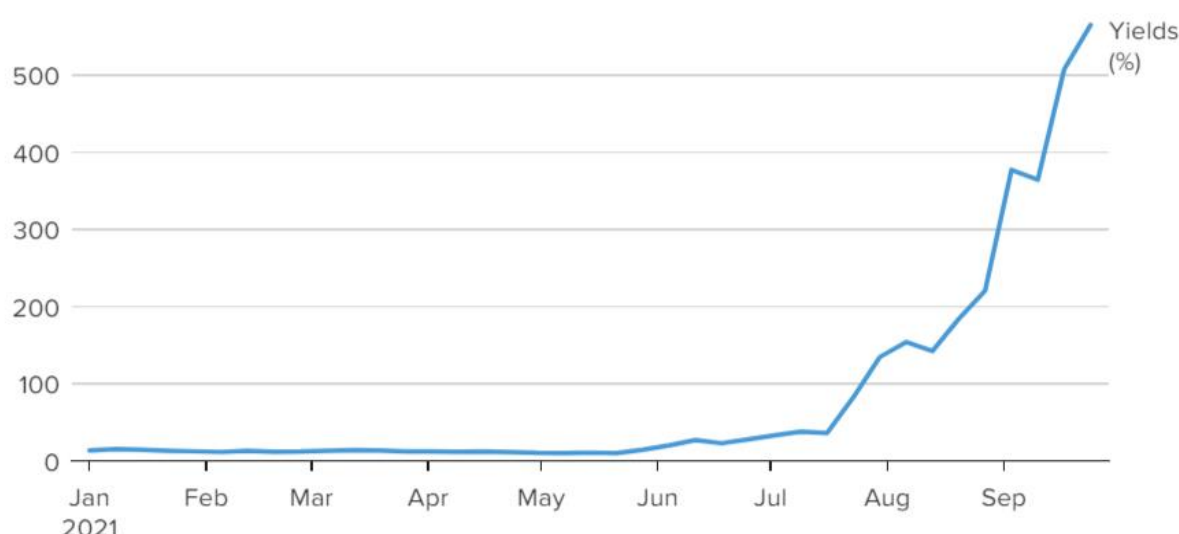
Our Commentary

- ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ ดัชนี Dow Jones และ S&P500 รับวอนขึ้นมารองตัวจากวันก่อนหน้า ส่วนดัชนี Nasdaq ปิดในแดนบวก ท่ามกลางความกังวลต่อประเด็น [China Evergrande \(3333 HK\)](#) ซึ่งบริษัทมีกำหนดจ่ายดอกเบี้ยสำหรับพันธบัตรอายุ 5 ปีในวันพรุ่งนี้ โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรพุ่งขึ้นไป 560% จากเพียง 10% เมื่อต้นปี ขณะที่ราคาร่วงลงอีกทั้งบริษัทมีกำหนดจ่ายดอกเบี้ยสำหรับพันธบัตรอายุ 7 ปีในวันพรุ่งนี้
- ในวันนี้ จับตาการประชุมกำหนดนโยบายการเงินของ FED ท่ามกลางความกังวลของนักลงทุนว่า FED อาจส่งสัญญาณการปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในการประชุมครั้งนี้
- ด้านหุ้นกลุ่ม Health Care ปรับตัวขึ้นหนุนจากรายงานว่าทางวอชิงตันมีมาตรการให้ครูและเจ้าหน้าที่โรงเรียนทุกคนต้องได้รับการฉีดวัคซีนครบโดสภายในวันที่ 1 พ.ย. โดย [Moderna \(MRNA US\)](#) ปรับขึ้น 2.5% [BioNTech \(BNTX US\)](#) 0.7% ส่วน [Pfizer \(PFE US\)](#) ทรงตัว ด้าน [Johnson & Johnson \(JNJ US\)](#) รายงานประสิทธิภาพของวัคซีน booster shot ที่ 94% เมื่อฉีด 2 เดือน หลังจากวัคซีนครั้งแรก โดยมีการเพิ่มระดับแอนติบอดี 4-6 เท่า เมื่อเทียบกับการฉีดเข็มเดียว
- โดยความไม่แน่นอนที่ยังคงมีอยู่เกี่ยวกับการปรับนโยบายของ FED อีกทั้งคาดว่าตลาดมีโอกาสปรับฐานในระยะข้างหน้า แนะนำรอจังหวะทยอยเข้าสะสมในหุ้น Quality Growth และหุ้นที่ปลอดภัยจากทางการจีน อย่าง [Microsoft \(MSFT US\)](#) และ [SMIC \(981 HK\)](#)



Chart of the day

- Yield ของ 5-Year Bond ของ Evergrande พุ่งขึ้นไป 560%



Source: Refinitiv Eikon



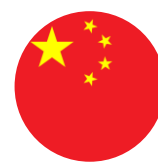
Today's Top Picks



Microsoft (MSFT US)

Cons. Target Price: \$333.75
Last Price: \$294.80
Upside: 13.2%

- ผู้นำในธุรกิจ Software ที่ใช้ในการทำงานรวมถึงการพัฒนา รวมถึงธุรกิจ Cloud ที่กำลังเติบโตได้ดี โดยถือเป็นหนึ่งในหุ้น Quality Growth ที่ในช่วงที่ผ่านมาถูกมองว่าเป็นหุ้นผันผวนต่ำ
- ด้วยความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่เราจับตามอง ดังนั้นเราจึงเน้นหาหุ้นที่มีความสามารถในการขึ้นราคาสินค้าและการให้บริการ เพื่อสามารถคง Margin ได้ในสภาพแวดล้อมที่ต้นทุนสูงขึ้น โดย Microsoft เผยขึ้นราคาโปรแกรม Microsoft 365 เติบโตประมาณ USD2.5 ต่อเดือน หรือคิดเป็นประมาณ 9-25% ขึ้นอยู่กับ Package เริ่มเดือนมีนาคม ปี 2022
- ด้านธุรกิจ Cloud ยังมีแนวโน้มเติบโตได้ดีอยู่ที่ 51% จากเทรนด์ Digital Transformation ระยะยาว โดยในช่วงหลัง COVID-19 เราเห็นได้ว่าหลายบริษัทเพิ่มงบประมาณการพัฒนาระบบ IT มากขึ้นเพื่อตอบโจทย์ความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป ซึ่ง Microsoft ยังสามารถดึงส่วนแบ่งการตลาดจาก Amazon ได้ จากการขยายฐานลูกค้าหลายอุตสาหกรรม และหลายประเทศ ปัจจุบันยอดขายเกิน 50% มาจากนอกสหรัฐฯ



Semiconductor Manufacturing International Corporation (981 HK)

Cons. Target Price: HKD 30.45
Last Price: HKD 22.05
Upside: 38.1%

- บริษัทผลิตชิปประมวลผลที่ใหญ่ที่สุดในจีน โดยมีโรงงานผลิตชิปแบบแฟงวงจรรวม ซึ่งถูกนำไปใช้กับเทคโนโลยี 5G, AI, Internet of Things, อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับผู้บริโภค อิเล็กทรอนิกส์ยานยนต์ และอื่นๆ โดยชิพของ SMIC ถูกนำไปใช้ใน Smart Phone มากที่สุดประมาณ 30% อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ 25% และเครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้านที่เป็น Smart Home 12% เป็นต้น
- นโยบาย 'Made in China 2025' ของรัฐบาลจีนเน้นผลิตชิปขับเคลื่อนเศรษฐกิจ โดยตั้งเป้าลดการนำเข้าชิพและเพิ่มสัดส่วนการใช้ชิพของประเทศจีนเองเป็น 70% จากประมาณ 15% ในปัจจุบันภายในปี 2025 ซึ่งคาดว่า SMIC จะได้รับประโยชน์จากนโยบายดังกล่าว ทั้งการสนับสนุนด้านเงินลงทุน รวมถึงมาตรการยกเว้นภาษี
- บริษัทมีการเติบโตอย่างรวดเร็ว สอดคล้องกับความต้องการชิปประมวลผลที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะ โดยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของบริษัทเติบโตขึ้นเกือบ 30 เท่า



Stock Alert

Walt Disney (DIS US)

- ราคาหุ้นร่วงลงไปราว 4% หลัง CEO กล่าวว่าการแพร่ระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์เดลต้า ทำให้โปรเจกต์อย่างการผลิตคอนเทนต์บางอย่างล่าช้าออกไป ซึ่งอาจกระทบต่อการเติบโตของยอด Subscription ของ Disney+ ในไตรมาส 3

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 22/09/21

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด