



Global Indices Performance

S&P 500	0.95%	CSI 300	0.58%
Dow Jones	1.00%	Nikkei 225	-0.67%
Nasdaq	1.02%	Hang Seng	2.17%
Euro Stoxx 600	0.99%	Straits Times	0.80%
DAX	1.03%	SET	0.29%



Markets Overview

- ตลาดสหรัฐฯ เมื่อวานนี้รับวอนั้นมา งานรับการประชุมของFED ที่มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยคงที่ระดับ 0.00-0.25% ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม FED ส่งสัญญาณว่าจะปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ(QE) ในไม่ช้านี้ อีกทั้งมีการปรับลดตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ (GDP) ฝั่งตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดมาผสม



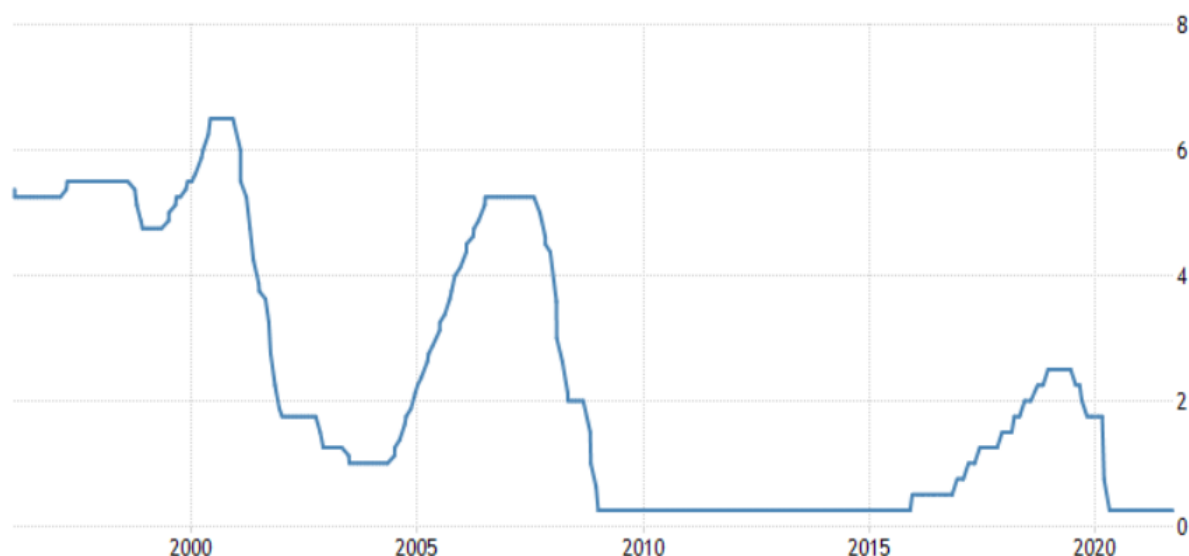
Our Commentary

- วานนี้ ทั้ง 3 ดัชนีหลักของตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯพุ่งขึ้นราว 1% โดยดัชนี S&P500 ปรับตัวสูงสุดตั้งแต่เดือนก.ค. นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคารที่ขึ้นไป 2% งานรับมติคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน(FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ที่คงระดับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.00-0.25% ทั้งนี้ กรรมการส่วนใหญ่คาดว่าจะการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นในปี 2022 ซึ่งเร็วกว่าที่เคยคาดไว้เมื่อเดือนมิ.ย.ถึง 1 ปี นอกจากนี้ FED ระบุว่าหากเศรษฐกิจเป็นไปตามที่คาดการณ์ อาจจะมีการปรับลดวงเงินในการเข้าซื้อพันธบัตรในไม่ช้านี้ อีกทั้งยังมีการปรับลดตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯในปีนี้สู่ระดับ 5.9% จากคาดการณ์เดิมที่ 7.0% และเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อปีนี้ที่ 4.2% และ 2.2% ในปีหน้า
- ดัชนี Hang Seng เปิดตลาดมาพุ่งขึ้นไป 2% งานรับรายงานข่าว **China Evergrande (3333 HK)** ระบุว่าได้เจรจาข้อตกลงกับผู้ถือหุ้นกู้เพื่อชำระดอกเบี้ยพันธบัตร อีกทั้งยืนยันว่าบริษัทจะชำระดอกเบี้ยสำหรับพันธบัตรอายุ 5 ปีในวันนี้ ซึ่งทำให้ตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการผิดนัดชำระหนี้ของบริษัท หนี้ราคาหุ้นให้ปรับขึ้น 23% เมื่อเปิดตลาด
- ทั้งนี้ จากสัญญาณของFED ที่จะลดสภาพคล่องของตลาดในไม่ช้านี้ รวมถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่อาจเกิดในระยะข้างหน้า แนะนำรอจังหวะทยอยเข้าสะสมในหุ้น Quality Growth และหุ้นที่ปลอดภัยจากทางการจีน อย่าง **Microsoft (MSFT US)** และ **SMIC (981 HK)**



Chart of the day

- FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.00-0.25%



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | FEDERAL RESERVE

Today's Top Picks



Microsoft (MSFT US)

Cons. Target Price: \$333.33
Last Price: \$298.58
Upside: 11.6%

- ผู้นำในธุรกิจ Software ที่ใช้ในการทำงานรวมถึงการพัฒนา รวมถึงธุรกิจ Cloud ที่กำลังเติบโตได้ดี โดยถือเป็นหนึ่งในหุ้น Quality Growth ที่ในช่วงที่ผ่านมาถูกมองว่าเป็นหุ้นผันผวนต่ำ
- ด้วยความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่เราจับตามอง ดังนั้นเราจึงเน้นหาหุ้นที่มีความสามารถในการขึ้นราคาสินค้าและการให้บริการ เพื่อสามารถคง Margin ได้ในสภาพแวดล้อมที่ต้นทุนสูงขึ้น โดย Microsoft เผยขึ้นราคาโปรแกรม Microsoft 365 เฉลี่ยประมาณ 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 ปัจจุบันขยายเกิน 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

FedEX (FDX US)

- บริษัทขนส่งเจ้าใหญ่จากสหรัฐอเมริกา ราคาหุ้นร่วงลงไปราว 9% หลังประกาศผลกำไรไตรมาส 2 ลดลง อีกทั้งมีการปรับประมาณการณ์กำไรทั้งปีลงอีกด้วย

Source: Company Data, Goldman Sachs, CNBC, Bloomberg, Investing.com, WSJ, Financial Times as of 23/09/21

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