

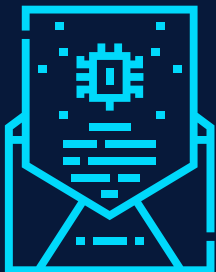
ATCHING SEQUENCE
orem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

1 August 2022



KEY INSIGHT



#1

S&P 500 +4.3% สัปดาห์ที่แล้ว เดือน ก.ค. +9.1% หลังนลท.คาด Fed ชะลอขึ้นดอกเบี้ย

#2

ผลการดำเนินงาน Amazon ออกมาดีกว่าที่คาด ราคาหุ้นบวกแรงหนุนตลาดคืนวันศุกร์

#3

ผลการดำเนินงาน Apple ออกมาดีกว่าที่คาด ยอดขาย iPhone ยังปรับตัวเพิ่มขึ้น

#4

ผลเจรจา Biden-Xi ไม่เปิดเผยรายละเอียดแต่ทั้ง 2 ฝ่าย ตกลงนัดเจรจากันแบบพบหน้าในอนาคต

Market Around the World

S&P500

+1.42%

Nikkei 225

+0.15%

CSI 300

-0.77%

SET Index

+1.50%

+1.53%

Euro Stoxx 50

-0.89%

HSCEI

-0.15%

Vietnam

XLF
+1.41%

ARKW
-1.70%

ARKG
-1.53%

PBW
+2.74%

CQQQ
-3.76%

CHIQ
-3.01%

WTI
+2.3%

GOLD
+0.71%

CLOU
+0.35%

LIT
+0.06%

REMX
+1.18%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนวันศุกร์ ดัชนี S&P500+1.42% , ดัชนี Nasdaq+1.88% ตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นหนุนโดยปัจจัยบวกจากการประกาศผลการดำเนินงานของ Amazon และ Apple ที่ออกมาดีกว่าที่คาด หุ้น 9 จาก 11 กลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น กลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Energy+4.51% , Consumer Discretionary+4.27% ส่วนหุ้นเพียง 2 กลุ่มที่ปรับตัวลดลงคือ Consumer Staples -0.72% และ Healthcare-0.35%

THAI

ดัชนี SET Index เมื่อวันพุธที่ผ่านมาปรับตัวขึ้น +1.50% ปิด 1,576.41 จุด ตอบรับมุมมองเชิงบวกการปรับขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 2,470 ล้านบาท เช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันที่ซื้อสุทธิ 619 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้กลับมาแข็งค่าอยู่ที่ระดับ 36.23 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวทิศทางผสม DAX +1.52% EURO STOXX 50 +1.53% หลังตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ออกมาแรงตัวขึ้น อยู่ที่ +0.7% และดีกว่าตลาดคาด ถึงแม้จะยังคงมีความกังวลเรื่องพลังงานกดดันอยู่

OIL

ราคาน้ำมัน WTI +2.30% ปิด 98.62 ดอลลาร์/บาร์เรล และในรอบสัปดาห์ปรับตัวขึ้น 4.1% ทั้งนี้ ยังคงต้องจับตาผลการประชุมของกลุ่ม OPEC+ ในอาทิตย์นี้ รวมถึงซาอุดีอาระเบีย เบื้องต้นคาดว่ากลุ่ม OPEC+ จะไม่เพิ่มการผลิตน้ำมันเพิ่มเติมอย่างที่สหรัฐฯคาดหวังไว้

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวลดลง ด้านตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI -0.89% และ CSI 300 -0.77% หลังตัวเลขดัชนี PMI เดือนมิ.ย. ปรับลดลงต่ำกว่า 50 จุด ซึ่งถือเป็นเกณฑ์หดตัว และ Alibaba ถูกจัดให้อยู่ในกลุ่มเสี่ยงถูกถอดถอนออกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ (HFCAA) และตลาดหุ้นเกาหลี KOSPI -0.05% ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 +0.15% ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

GOLD

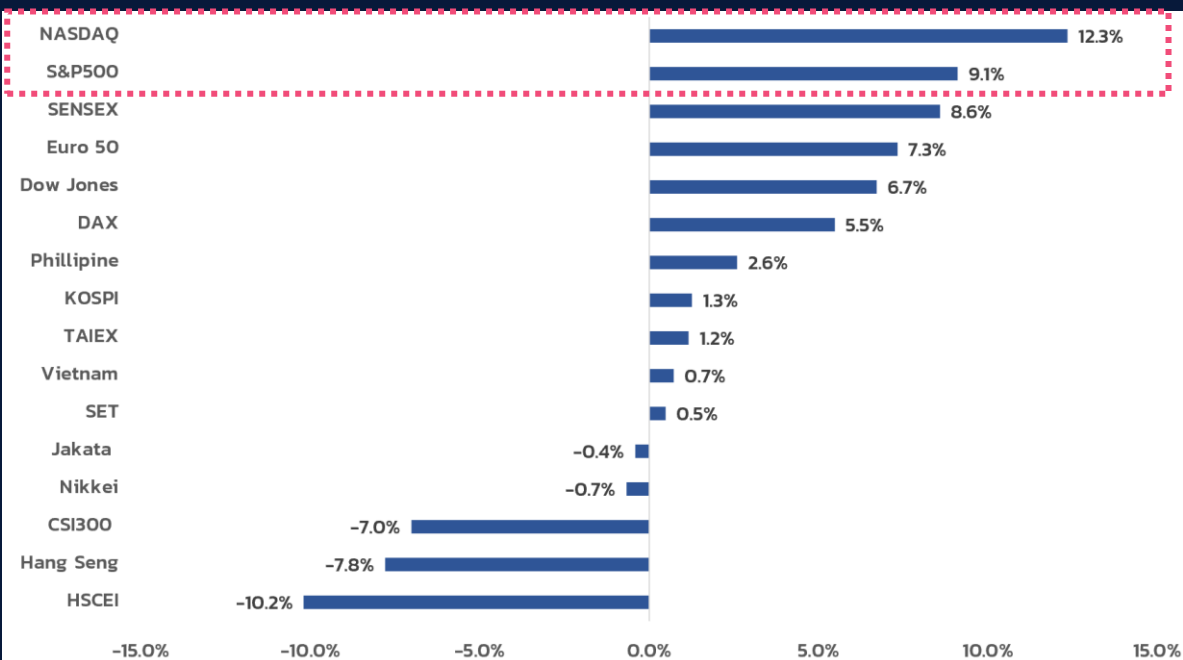
สัญญาทองคำ +0.71% ปิดที่ 1,781.80 ดอลลาร์/ออนซ์ ในรอบอาทิตย์ที่ผ่านมาปรับตัวขึ้น 3.2% แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่กลับมาอ่อนค่า ส่งผลให้นักลงทุนกลับเข้าซื้อทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้น

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



S&P 500 สัปดาห์ที่แล้ว +4.3% เดือน ก.ค. +9.1% หลังลท.คาด Fed จะลดขึ้นดอกเบี้ยปี 2023

เดือน ก.ค. ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับเพิ่มขึ้นได้ดี NASDAQ +12.3%, S&P500 +9.1%



- สัปดาห์ที่แล้ว GDP สหรัฐฯไตรมาสที่ 2 ชะลอต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 -0.9% QoQ นำไปสู่ เศรษฐกิจ technical recession ทำให้หลายคนยังเชื่อว่า Fed จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในปี 2023 - *ล่าสุด yield พันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลงสู่ระดับ 2.65% จากระดับสูงสุดรอบนี้ในเดือน มิ.ย. ที่ 3.50%*
 - อย่างไรก็ดี ด้านเงินเฟ้อ PCE Core ล่าสุด ยังปรับเพิ่มขึ้น 0.6% MoM ทำให้เชื่อว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed เดือน ก.ย. จะยังอยู่ที่ 0.5% แต่ยังคงรอดูตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯที่จะออกในวันศุกร์ที่จะถึงนี้ เป็นการยืนยันเศรษฐกิจสหรัฐฯชะลอลงหรือไม่
- ด้านตลาดหุ้นจีนสัปดาห์ที่แล้ว underperform ดัชนี HSCEI -3.1% WoW ตลาดหุ้นสหรัฐฯ +4.3% WoW ภายหลังจากที่ประชุมคณะกรรมการผู้นำจีน ไม่ได้มีการระบุถึงการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ๆ สร้างความผิดหวังให้กับ นก. ขณะที่ยังยึดกับนโยบาย "Zero Covid Policy" รวมถึงความไม่แน่นอนที่ Nancy Pelosi อาจเยือนไต้หวัน (*ล่าสุด แผนการเดินทางไม่มีระบุเยือนไต้หวัน*) ขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯกลับได้รับปัจจัยหนุนจากผลประชุม Fed และ ผลดำเนินงาน Amazon และ Apple ยอดขาย iPhone และ iPad ดีกว่าคาด
- ระยะสั้นตลาดหุ้นจีนอาจจะยังผันผวน ล่าสุดรายงาน PMI ภาคการผลิต ก.ค. กลับมาชะลอที่ 49.0 (prev. 50.2) จากผลกระทบการระบาด COVID ในบางพื้นที่ ขณะที่ PMI ภาคบริการ ที่ 53.8 ชะลอจากเดือนก่อน (prev. 54.7)

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ผลการดำเนินงาน Amazon ออกมาดีกว่าที่คาด ราคาหุ้นบวกแรงหนุนตลาดคืนวันศุกร์

- Amazon ประกาศผลการดำเนินงานออกมาในช่วงคืนวันพฤหัสบดี หลังตลาดปิดทำการโดย EPS: Loss 20 cents รายได้: \$121.23 billion ดีกว่าคาดที่ \$119.09 billion เติบโต 7% รายได้จากธุรกิจ Amazon Web Services ออกมาที่ \$19.7 billion ดีกว่าคาดที่ \$19.56 billion รายได้จากการโฆษณา \$8.76 billion ดีกว่าคาดที่ \$8.65 billion
- บริษัทยอมรับว่าได้รับแรงกดดันจากปัญหาเงินเฟ้อ ราคาพลังงานที่เพิ่มสูงขึ้น และต้นทุนการขนส่งที่เพิ่มมากขึ้น แต่ในช่วงที่ผ่านมามีบริษัทสามารถควบคุมต้นทุนได้ดียิ่งขึ้น ทำให้รายได้ในไตรมาสต่อไปจะยังออกมาได้ดี โดย Amazon ออกมาคาดการณ์รายได้ไตรมาสต่อไปอยู่ที่ราว \$125 billion ถึง \$130 billion เติบโต 13% ถึง 17% ส่วนนักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ \$126.4 billion
- ส่วนการจ้างงานบริษัทเปิดเผยว่าจะลดจำนวนพนักงานลง 99,000 คนโดยจำนวนพนักงานจะอยู่ที่ 1.52 ล้านคน
- ราคาหุ้น Amazon +10.36% เมื่อคืนวันศุกร์หนุนตลาดหุ้นโดยรวมให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้



ผลการดำเนินงาน Apple ออกมาดีกว่าที่คาด ยอดขาย iPhone ยังปรับตัวเพิ่มขึ้น

- ผลการดำเนินงาน Apple EPS: \$1.20 เหนือยอดหุ้น ดีกว่าคาดที่ \$1.16 เหนือยอดหุ้น ปรับลดลง 8% year-over-year รายได้: \$83 billion ดีกว่าคาดที่ \$82.81 billion เพิ่มขึ้น 2% year-over-year
- รายได้จากการขาย iPhone อยู่ที่ \$40.67 billion มากกว่าคาดที่ \$38.33 billion เพิ่มขึ้น 3% year-over-year รายได้จากการขาย iPad อยู่ที่ \$7.22 billion ดีกว่าคาดที่ \$6.94 billion ลดลง 2% year-over-year ส่วนรายได้จากธุรกิจ Services อยู่ที่ \$19.60 billion ต่ำกว่าคาดที่ \$19.70 billion เพิ่มขึ้น 12% year-over-year ด้าน Gross margin อยู่ที่ 43.26% มากกว่าคาดที่ 42.61%
- โดย Apple ได้มีการยกเลิกการออกมามีกำไรในไตรมาสถัดไปในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดีนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่ากำไรต่อหุ้นในไตรมาสถัดไปน่าจะอยู่ที่ราว \$1.31 เหนือยอดหุ้นและรายได้อยู่ที่ราว \$90 billion
- ซึ่งบริษัทยอมรับว่าได้รับผลกระทบจากปัญหาเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นเช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ยอดขาย iPhone ที่สามารถเติบโตได้มาจากผู้ใช้ใหม่ที่เปลี่ยนมาใช้ iPhone เป็นครั้งแรกซึ่งเพิ่มมากขึ้นเป็นสถิติสูงสุดใหม่ในไตรมาสที่ผ่านมา ราคาหุ้น Apple+3.28% ในคืนวันศุกร์



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

ผลเจรจา Biden-Xi ไม่เปิดเผยรายละเอียดแต่ทั้ง 2 ฝ่ายตกลงนัดเจรจากันแบบพบหน้าในอนาคต

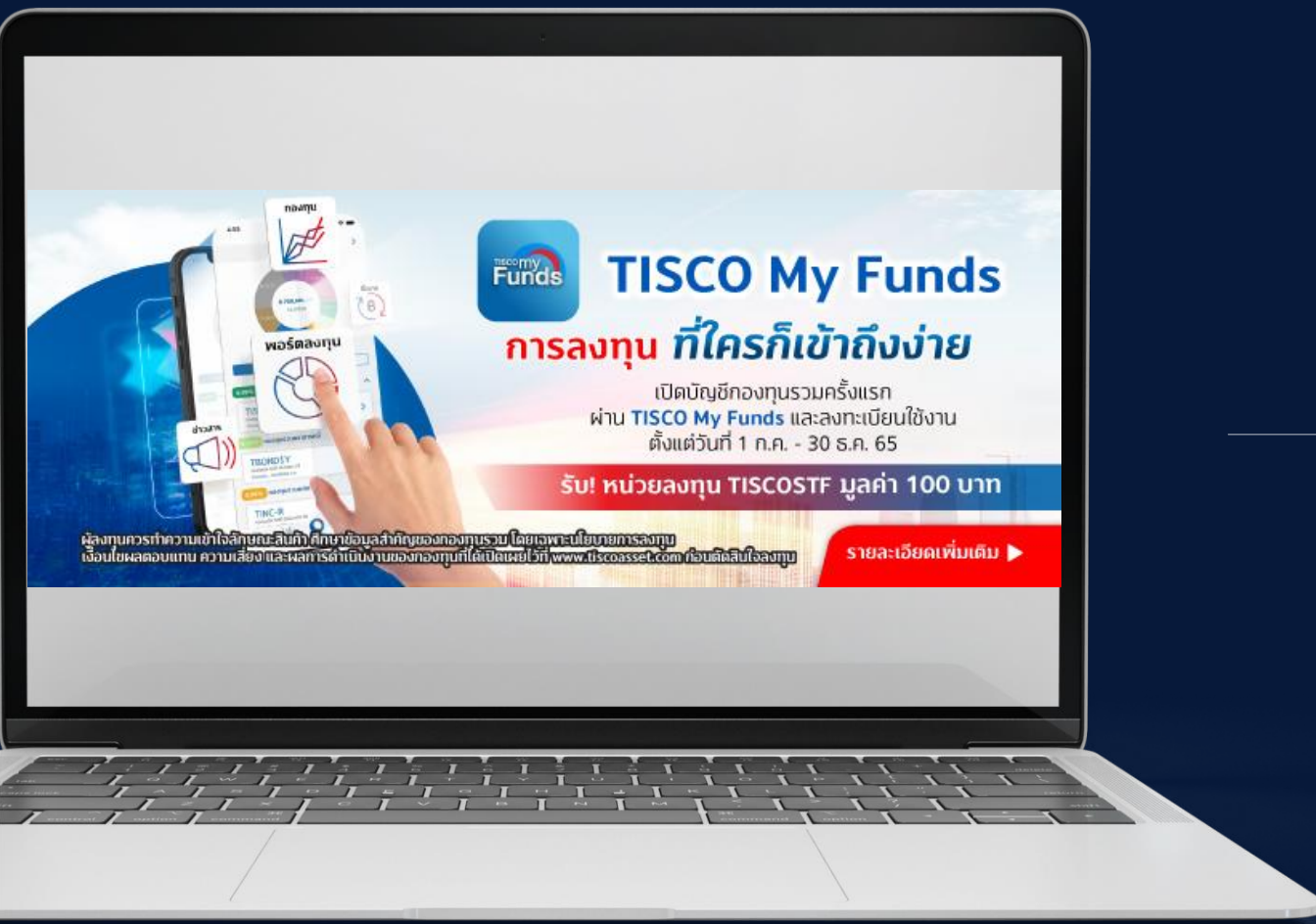
- การพูดคุยเจรจาระหว่าง ปธน.Joe Biden กับ ปธน.Xi Jinping เมื่อวันที่พฤหัสบดีที่ผ่านมาใช้เวลาราว 2 ชั่วโมง 20 นาทีโดยไม่ได้มีการเปิดเผยรายละเอียดออกมามากนัก โดยทั้ง 2 ฝ่ายใช้เพียงคำว่าเป็นการพูดคุยอย่างตรงไปตรงมาและสร้างสรรค์ โดยคาดว่าหนึ่งในประเด็นหลักที่มีการพูดคุยกันคือประเด็นประเทศไต้หวัน ซึ่งถือเป็นประเด็นร้อนแรงอยู่ในขณะนี้หลังจากมีความเป็นไปได้ที่ Nancy Pelosi ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ 4 จะเดินทางไปเยือนไต้หวัน
- อย่างไรก็ตาม ล่าสุดในหมายกำหนดการณ์การเดินทางของ Nancy Pelosi ที่จะเดินทางไปยังภูมิภาคเอเชียจะเดินทางไปยังประเทศ สิงคโปร์ , มาเลเซีย , ญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ โดยที่ยังไม่มีไต้หวันอยู่ในกำหนดการณ์แต่อย่างใด
- โดยหลังจากเจรจาทั้ง 2 ฝ่ายระบุว่า มีแผนที่จะนัดเจรจากันแบบพบหน้ากันในอนาคต ซึ่งหากการเจรจาเกิดขึ้นจริงจะถือเป็นการพบกันครั้งแรกหลังจากที่ ปธน.Joe Biden เข้ารับตำแหน่ง



Intel ประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 2/22 รายได้และกำไรออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด

- ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/22 รายได้และกำไรออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด รายได้อยู่ที่ \$15.32 bn. ตลาดคาด \$17.92 bn. กำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$0.29 ตลาดคาด \$0.70 ทั้งนี้ บริษัทได้แจ้งว่ารายได้ในไตรมาสที่ผ่านมา มีการปรับตัวลงถึง 22% y-y ซึ่งถือเป็นไตรมาสที่รายได้มีการหดตัวมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 1999 ด้านอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทปรับลดลงจากไตรมาสก่อนที่ระดับ 50% ลงมาเหลือ 36.5% ในไตรมาส 2/22
- สำหรับสาเหตุหลักที่ผลประกอบการออกมาแยกว่าคาด เกิดจากผลกระทบด้านเศรษฐกิจเป็นหลัก โดยภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ลดลงได้ส่งผลกระทบต่อยอดขาย อีกส่วนก็เป็นผลกระทบจากภายในในเรื่องการออกแบบ product design รวมถึงบริษัทยังเผชิญกับความล่าช้าในการผลิต เนื่องจากปัญหาเรื่องขาดแคลน Supply
- จากผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าคาด Intel ได้ปรับลดคาดการณ์รายได้ในปีนี้อีกเหลือ \$65-68 bn. และกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$ 2.30 ซึ่งต่ำกว่าประมาณการครั้งก่อนที่คาดว่าจะอยู่ที่ \$76 bn.และกำไรต่อหุ้นที่ \$3.42





TISCOASSET

WWW.TISCOASSET.COM

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

Wealth Manager Team : กันติพัฒน์ วงศ์สุคนธ์ , ลลิตา งามวิริยะพงศ์,
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวกพ ยนต์ศรี, พาชื่น จันทรพิทักษ์, ตวงภรณ์ ฟูศิริ,
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย