

**Daily**

ATCHING SEQUENCE

orem ipsum dolor sit amet  
dipiscing elit. Proin sed

# Investment Highlight

**TISCOASSET**

**2 August 2022**



## KEY INSIGHT



#1

**นลก.จับตาดูการเยือนไต้หวันของ Nancy Pelosi ในวันอังคาร-พุธ เป็นลบต่อตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้**

#2

**รัฐบาลจีนยังเน้นสนับสนุนสภาพคล่องให้เพียงพอ เพื่อช่วยแก้ปัญหาอสังหาฯในจีน**

#3

**ยอดส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าในจีนเดือน ก.ค. ชะลอตัวลง จากเดือนมิ.ย. แต่ยังโตได้ดีจากปีที่แล้ว**

#4

**ราคาหุ้น Tesla ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 32% ในเดือน ก.ค. มากที่สุดในรอบกว่า 8 เดือน**

# Market Around the World

S&P500

-0.28%

Nikkei 225

-1.27%

CSI 300

-1.67%

SET Index

+1.07%

-0.04%

-2.62%

+2.07%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLF  
-0.83%

ARKW  
+1.82%

ARKG  
-0.63%

PBW  
-1.52%

CQQQ  
-1.24%

CHIQ  
+0.24%

WTI  
-4.80%

GOLD  
+0.33%

CLOU  
+0.86%

LIT  
+1.45%

REMX  
+0.62%

# Market Around The World



## US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500-0.28% , ดัชนี Nasdaq-0.18% ตลาดปรับตัวลงเล็กน้อยหลังยังคงไม่มีปัจจัยสนับสนุนใหม่ หุ่น 7 จาก 11 กลุ่มปรับตัวลดลง โดยกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Energy -2.18% , Financials -0.89% ส่วนกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Consumer Staples +1.21% และ Consumer Discretionary +0.51%

## THAI

ดัชนี SET Index เมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.07% ปิดที่ระดับ 1,593.24 จุด ตอบรับการที่ Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามคาด โดยมีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มสื่อสาร และกลุ่มการเงิน ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 1,854 ล้านบาท เช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันที่ซื้อสุทธิ 579 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้กลับมาแข็งค่าอยู่ที่ระดับ 36.09 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

## EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง DAX -0.03% EURO STOXX 50 -0.04% ตลาดปรับตัวเล็กน้อย หลังจากที่เร่งตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมาได้ โดยตลาดได้ Price in ประเด็นผลกระทบการไตรมาส 2 และตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าคาด ถึงแม้ยังมีปัจจัยกดดันเรื่องเงินเฟ้อและราคาก๊าซธรรมชาติที่เร่งสูงขึ้น

## OIL

ราคาน้ำมัน WTI -4.80% ปิด 93.89 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากหลายประเทศ ซึ่งรวมถึงจีนและสหรัฐฯเปิดเผยข้อมูลการผลิตที่อ่อนแอ ซึ่งส่งผลให้ตลาดวิตกกังวลว่าการชะลอตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ จะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน ทั้งนี้ นลท.ยังคงจับตาดูการประชุมของประเทศกลุ่มผู้ส่งออกน้ำมัน OPEC+ ในวันพรุ่งนี้

## ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวลดลง จากความกังวลระหว่างจีนและสหรัฐฯ ประเด็นไต้หวัน ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 -1.27% ด้านตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI -2.62% และ CSI 300 -1.67% และตลาดหุ้นเกาหลี KOSPI -0.42% จากตัวเลขเงินเฟ้อเดือนก.ค.เร่งตัวขึ้นอยู่ที่ 6.3%

## GOLD

สัญญาทองคำ +0.33% ปิดที่ 1,787.70 ดอลลาร์/ออนซ์ ปัจจัยหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่กลับมาอ่อนค่าและข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอในฝั่งสหรัฐฯ ส่งผลให้นลท.กลับเข้าซื้อทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้น

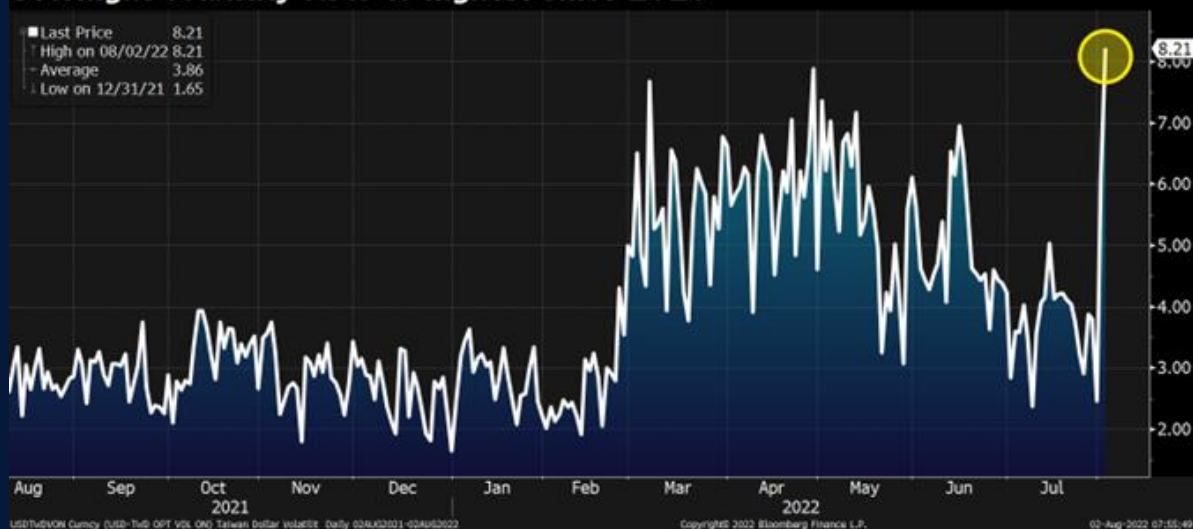
# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## มก.จับตาการเยือนไต้หวันของ Nancy Pelosi ในวันอังคาร-พุธ เป็นลบต่อตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้

ค่าเงิน Taiwan dollar ผันผวนภายหลังรายงาน Pelosi จะเยือนไต้หวันวันนี้

Taiwan Dollar Volatility Surges  
Overnight volatility rises to highest since 2020



- รายงานการเยือนของ Nancy Pelosi ในวันอังคาร และ เข้าพบประธานาธิบดีไต้หวัน ในวันพุธ ทั้งนี้การเยือนในครั้งนี้ถือว่าไม่ได้อยู่ภายใต้การยอมรับของทำเนียบขาว แต่ส่งผลต่อ sentiment ของนักลงทุนในวันนี้ โดยเฉพาะความเสี่ยงสูงขึ้นที่จีนอาจจะกดดันผ่านการซ้อมรบ หรือ การส่งเครื่องบินผ่านน่านฟ้าไต้หวัน วันจันทร์กองทัพเรือจีนได้เคลื่อนไหวจอมรบในช่องแคบไต้หวัน และ ทะเลจีนใต้
- ผลกระทบตลาดการเงิน ล่าสุดตลาดอัตราแลกเปลี่ยน ค่าเงินไต้หวันเคลื่อนไหวผันผวน (รูปด้านซ้าย) ตลาดหุ้นไต้หวันเข้านี้ -1.6%, ตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI -2.6% อย่างไรก็ดี หากดูการเคลื่อนไหวตลาด commodities มก.ไม่ได้กังวลมากนัก ราคาน้ำมันดิบ WTI -4.8% ล่าสุดที่ \$93 สะท้อน มก.ให้น้ำหนักต่อเศรษฐกิจที่มีโอกาสชะลอ , ทองคำ +0.3%
- นอกจากนี้ประเด็นจีน ตลาดยังจับตาดูการช่วยเหลือของธนาคารกลางจีน ภายหลังจากตัวเลขการปล่อยสินเชื่อเดือน มิ.ย.ยังต่ำ หลังธนาคารพาณิชย์ยังใช้ความระมัดระวังด้านความเสี่ยง delisted หุ้นจีนจดทะเบียนสหรัฐฯภายหลังสัปดาห์ที่แล้ว Alibaba ถูกนำชื่อเข้าสู่บริษัทที่ต้องเปิดเผยข้อมูลด้านการเงินเพิ่มเติม ล่าสุด Alibaba ออกมาระบุบริษัทมีความพยายามที่จะจดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯต่อไป ในขณะเดียวกันที่ Alibaba เปิดเผยในสัปดาห์ที่แล้ว บริษัทเตรียมตัวที่จะ upgrade การจดทะเบียนในฮ่องกงเป็น “primary listing” เช่นกัน

# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

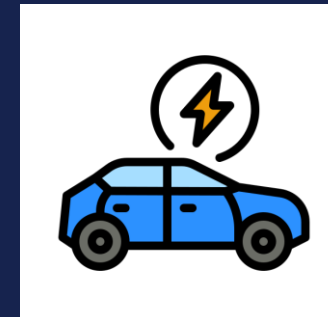
## รัฐบาลจีนยังเน้นสนับสนุนสภาพคล่องให้เพียงพอเพื่อช่วยแก้ปัญหาสังหาริมทรัพย์

- ตัวเลขการปล่อยกู้ในตลาดอสังหาริมทรัพย์ของจีนยังคงปรับตัวชะลอลง โดยช่วงที่ผ่านมา ธนาคารจีนยังคงระมัดระวังในการปล่อยกู้ให้กับผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีฐานะการเงินไม่มั่นคง และมีการกักขังในอัตราที่สูง ประกอบกับยอดการขอกู้สินเชื่อบ้านที่ลดลงเนื่องจากตลาดชะลอตัว
- ตัวเลขในช่วงเดือน มิ.ย.ที่ผ่านมา ยอดการปล่อยกู้ในตลาดอสังหาริมทรัพย์ของจีน มีการเติบโตชะลอตัวเหลือเพียง 4.2% จากปีก่อน โดยอยู่ที่ 53.1 tn. หยวน ซึ่งตัวเลขดังกล่าวถือว่าชะลอตัวจากช่วงเดือน มี.ค. ที่ยังเติบโตได้ที่ระดับ 6%
- อย่างไรก็ตาม การประชุม Politburo ล่าสุด รัฐบาลยังเน้นมาตรการเพื่อกลับมาสร้างความมั่นคงในตลาดอสังหาริมทรัพย์ โดยยังให้ภาคธนาคารสนับสนุนการปล่อยกู้ รวมถึงสนับสนุนการระดมทุนผ่านช่องทางอื่นๆเพิ่มเติม ไม่ว่าจะเป็นการออกหุ้นกู้ รวมถึงคิดค้นช่องทางทางการเงินใหม่ๆ เพื่อช่วยฟื้นตลาด โดยรัฐบาลยังคงย้ำว่าจะยังสนับสนุนให้มีสภาพคล่องที่เพียงพอ



## ยอดส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าในจีนเดือน ก.ค. ชะลอตัวลงจากเดือนมิ.ย. แต่ยังโตได้ดีจากปีที่แล้ว

- ยอดส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าในจีนเดือนกรกฎาคมชะลอตัวลงจากเดือนมิถุนายนแต่ยังคงเติบโตได้ดีเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดย Nio ส่งมอบรถยนต์ 10,052 คัน ลดลงจาก 12,961 คันในเดือนมิถุนายน แต่ยังคงเติบโตได้ 6.7% year-on-year
- Li Auto ส่งมอบรถยนต์ 10,422 คัน ลดลงจาก 12,961 คันในเดือนมิถุนายน แต่ยังคงเติบโตได้ 21.3% year-over-year และ Xpeng ส่งมอบรถยนต์ 11,524 คัน ชะลอตัวลงจาก 15,295 คัน ในเดือนมิถุนายน แต่ยังคงเติบโต 40% year-on-year
- โดยบริษัทรถยนต์ไฟฟ้าของจีนต้องเจอกับปัญหาในช่วงต้นปีหลังมีมาตรการ Lockdown เกิดขึ้นในจีน และถึงแม้ปัจจุบันโรงงานผลิตส่วนใหญ่จะกลับมาผลิตได้ตามปกติแล้ว แต่หลายบริษัทยังคงต้องเผชิญกับปัญหาห่วงโซ่อุปทานที่ยังคงมีอยู่
- ซึ่ง Nio ระบุว่า ในเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมารถยนต์รุ่น ET7 และ EC6 ต้องเผชิญกับปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบบางส่วนในการผลิต ด้านบริษัท Li Auto และ Xpeng ยังไม่ได้มีการกล่าวถึงการขาดแคลนวัตถุดิบแต่อย่างใด
- ราคาหุ้นของบริษัทรถยนต์ทั้ง 3 แห่งปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อคืนที่ผ่านมา Li Auto -0.29% , Xpeng-0.33 และ Nio-0.59%



# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

## ราคาหุ้น Tesla ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 32% ในเดือน ก.ค. ที่ผ่านมามากที่สุดในรอบกว่า 8 เดือน

- ราคาหุ้นของ Tesla ปรับตัวเพิ่มขึ้น 32% ในเดือนกรกฎาคมมากที่สุดตั้งแต่ช่วงเดือนตุลาคม 2021 ที่ผ่านมาและเพิ่มขึ้นจากจุดต่ำสุดในช่วงวันที่ 24 พฤษภาคมมาแล้วถึง 49% โดยสาเหตุที่หุ้น Tesla ปรับเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่ม Growth โดยรวมหลังความกังวลประเด็น Fed ขึ้นดอกเบี้ยเริ่มซึมซับในตลาดไปมากแล้ว รวมถึงผลการดำเนินงานที่ออกมาดีกว่าที่คาด และการผลิตเริ่มกลับมาเป็นปกติหลังจากโรงงานผลิตในเซี่ยงไฮ้กลับมาผลิตได้หลังการคลายมาตรการ Lockdown ของจีน
- โดยอีกหนึ่งในปัจจัยบวกที่รออยู่คือการประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 4 สิงหาคมที่จะถึงนี้ ซึ่งจะเป็นการโหวตอนุมัติการแตกพาร์หุ้น 3 ต่อ 1 หุ้น หลังจากก่อนหน้านี้ Tesla เคยแตกพาร์หุ้น 5 ต่อ 1 หุ้นในปี 2020 และในช่วงเวลานั้นราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นถึงกว่า 60% นับจากวันที่ประกาศแตกพาร์ไปจนถึงวันที่มีผลแตกหุ้นจริง
- ด้านราคาหุ้น Tesla เมื่อคืนนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.04%



## ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงหลุด \$94 แนวรับสำคัญ สะท้อน Demand ชะลอ

- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาหลังจากตัวเลขเศรษฐกิจหลายประเภทเริ่มส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีโอกาสเข้าสู่ภาวะถดถอย ในอีก 12 เดือนข้างหน้า ราคาน้ำมันดิบ WTI ก็ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง ราว -14% นับตั้งแต่ต้นเดือน ก.ค.
- จนเมื่อวันที่ 28 ก.ค. ตัวเลข GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 2 (ตัวเลขล่วงหน้า) ประกาศออกมา -0.9% QoQ ซึ่งถือว่าเป็นการหดตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 เป็นอีกสิ่งหนึ่งสิ่งหนึ่งที่สะท้อนว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ กำลังเข้าสู่ภาวะ Technical Recession หลังจากนั้น ราคาน้ำมันดิบ WTI ก็ปรับตัวลดลงแรง หลุด \$94 ซึ่งถือว่าเป็นแนวรับสำคัญทาง Technical สอดคล้องกับตัวเลขภาคการผลิตสหรัฐฯ ที่ออกมาชะลอลง สะท้อนความต้องการใช้น้ำมันที่มีแนวโน้มลดลงในระยะข้างหน้า
- ด้าน Citi คาดว่าราคาน้ำมันดิบ WTI อาจปรับตัวลงต่ำกว่า \$80 ในช่วงสิ้นปี 2022 รวมถึงน้ำมันดิบ Brent Oil คาดว่าจะต่ำกว่า \$80 เช่นกัน ทั้งนี้ ติดตามการประชุม OPEC+ ในวันพรุ่งนี้ ว่าจะมีความเคลื่อนไหวเรื่องกำลังการผลิตหรือไม่หลังจากที่ Joe Biden ไปเยือน ซาอุดีอาระเบีย





## TCHSTRATEGY

เติบโตไปกับกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จาก  
**แผนยุทธศาสตร์  
ชาติจีน**

เสนอขายครั้งแรก (IPO) **1-9 ส.ค. 65**

[รับโปรโมชันพิเศษ! ดูรายละเอียดเพิ่มเติม >](#)

- กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า ศึกษารายละเอียดสัญญาของกองทุนรวม โดยเฉพาะนโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุนที่เปิดเพียงที่ [www.tiscoasset.com](http://www.tiscoasset.com) ก่อนตัดสินใจลงทุน

# TISCOASSET



[WWW.TISCOASSET.COM](http://WWW.TISCOASSET.COM)

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

**Wealth Manager Team** : กันติพัฒน์ วงศ์สุคนธ์ , ลลิตา งามวิริยะพงศ์,  
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวกพ ยนต์ศรี, พาชีน จันทรพิทักษ์, ดวงภรณ์ ฟูศิริ,  
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย