

Daily

MATCHING SEQUENCE

lorem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Investment Highlight

TISCOASSET

3 March 2023



#1

ความเห็นสมาชิก Fed ส่วนใหญ่รอประเมินข้อมูลเศรษฐกิจ ช่วงวันหยุดจับตาดูการประชุมสภาคองเกรส

KEY INSIGHT



#2

ธนาคารขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ 4 ยังคงออกมาประกาศปลดพนักงานเพิ่มเติม

#3

Tesla ประกาศแผนลดต้นทุน จุดราคาหุ้น Semiconductor และ Rare-Earth ปรับลง

#4

ดอกเบี้ยบ้านในสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นทะลุ 7% หลัง Bond Yield 10 ปี ปรับขึ้นยืนเหนือ 4% อีกครั้ง

Market Around the World



Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 +0.76% ดัชนี Nasdaq +0.73% ตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจาก นาย Raphael Bostic ประธาน Fed สาขา Atlanta ออกมาให้ ความเห็นว่าตัวเค้ายังคงสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ย 25 Bps ในการประชุมวันที่ 22 มีนาคมนี้ ช่วยลดความกังวลที่ในช่วงหลัง ตลาดเริ่มให้น้ำหนักกับการขึ้นดอกเบี้ย 50 Bps มากขึ้น หุ้น 9 จาก 11 กลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด คือ Utilities +1.82% และ Technology +1.26% ส่วนหุ้น เพียง 2 กลุ่มที่ปรับตัวลดลงคือ Financials -0.53% และ Consumer Discretionary -0.32%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ -0.45% ปิดที่ระดับ 1,612.64 จุด แรงกดดันจากการเทขายหุ้นขนาดใหญ่ อาทิ PTT ขณะที่ ตัวเลขส่งออกไทยเดือนม.ค. ออกมาหดตัวมากกว่าคาด ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 379 ล้านบาท ขณะที่นัก ลงทุนสถาบันซื้อสุทธิที่ 1,221 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้ แข็งค่าเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 34.73 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น EUROSTOXX 50 +0.59% และ DAX +0.15% Rebound ขึ้นจากเมื่อวาน หลังปรับตัวลดลง จากตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาสูงกว่า คาด

OIL

ราคาน้ำมัน WTI ปิด +0.60% ปิดที่ 78.16 ดอลลาร์/ บาร์เรล ขานรับสัญญาณบ่งชี้การฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของ เศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันดิบรายใหญ่ของโลก และแรงหนุนจากการที่ประธาน Fed สาขาแอตแลนตา ออกมาสนับสนุนให้ Fed กลับมาชะลอการปรับขึ้นอัตรา ดอกเบี้ย

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวเพิ่ม หลังการให้ความเห็นของ ประธาน Fed สาขา Atlanta ว่าสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ย +0.25% ตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI +0.99% และ CSI 300 +0.13% ขณะที่ตลาดหุ้นเกาหลี ดัชนี KOSPI +0.09% และ ตลาดหุ้นญี่ปุ่น Nikkei 225 +1.18% หนุนโดยค่าเงินเยนที่ อ่อนค่า

GOLD

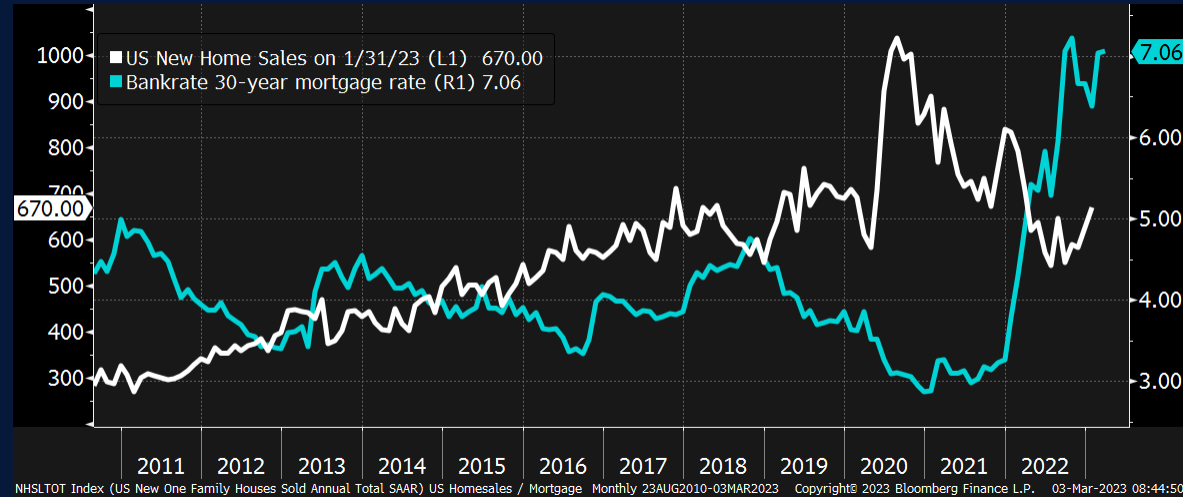
สัญญาทองคำ -0.27% ปิดที่ 1,840.50 ดอลลาร์/ออนซ์ แรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่กลับมาแข็งค่าและการ ปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ความเห็นสมาชิก Fed ส่วนใหญ่รอประเมินข้อมูลเศรษฐกิจ ช่วงวันหยุดจบตาการประชุมสภาฯจีน

อัตราดอกเบี้ยเงินกู้บ้านอายุ 30 ปี กลับมาเร่งตัวขึ้นที่ 7.1%



- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเริ่ม rebound หลังจากปรับลงต่อเนื่อง 2 วันทำการ ด้าน yield พันธบัตรสหรัฐฯปรับขึ้นเล็กน้อยล่าสุด อายุ 2 ปีที่ 4.90% และ 10 ปีที่ 4.06% ขณะที่อัตราดอกเบี้ยที่อยู่อาศัยอายุ 30 ปีปรับขึ้นสูงถึง 7.1% - รายละเอียดด้านใน
- สมาชิก Fed หลายท่านยังคงให้สัมภาษณ์ล่าสุดนาย Christopher Waller (มีสิทธิ vote) ระบุมีโอกาสสนับสนุนขึ้นดอกเบี้ยกว่าที่เคยประเมิน หากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงร้อนแรง ในขณะที่ นาย Raphael Bostic (ไม่มีสิทธิ vote) ยังคงสนับสนุนขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือน มี.ค. แต่ยังคงมองว่ามีโอกาสที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยสูงกว่ากรอบ 5%-5.25% - *ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่าความเห็นสมาชิก Fed หลายท่านยังคงต้องรอประเมินตัวเลขเศรษฐกิจ (data dependency) หลังจากนี้คงต้องรอดูตัวเลขการจ้างงาน (10 มี.ค.) และ เงินเฟ้อ (14 มี.ค.)*
- เงินเฟ้อทั่วไป ยูโรโซนเดือน ก.พ. (ตัวเลขเบื้องต้น) ที่ 8.5% ชะลอเล็กน้อยเทียบกับเดือนก่อนที่ 8.6% แต่เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เร่งตัวขึ้นที่ 5.6% ก่อนหน้าที่ 5.3% - *คาดเงินเฟ้อที่ยังสูงกว่าคาดกดดันให้ ECB ยังคงขึ้นดอกเบี้ยไปอีกระยะ*
- ในวันอาทิตย์ 5 มี.ค. จะเป็นการเริ่มเปิดประชุมสภาประชาชนแห่งชาติจีน เชื่อว่าจะมีหลายประเด็นที่น่าติดตาม การแต่งตั้งตำแหน่งสำคัญ (ซึ่งกำหนดไว้เรียบร้อยแล้ว) , เป้าหมายเศรษฐกิจคาดอาจสูงถึงระดับ 6.0% ถึงแม้จะยังมีความเสี่ยงในภาคอสังหาริมทรัพย์ และ การส่งออกจากเศรษฐกิจโลกชะลอ

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ธนาคารขนาดใหญ่ของสหรัฐ 4 ยังคงออกมาประกาศปลดพนักงานเพิ่มเติม

- หลังจากธนาคารขนาดใหญ่ของสหรัฐ 4 ออกมาประกาศปรับลดจำนวนพนักงานตั้งแต่ช่วงปลายปีที่แล้วสืบเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว โดยต่อเนื่องมาถึงในช่วงต้นปีนี้ ยังคงมีธนาคารขนาดใหญ่ของสหรัฐ 4 อีกหลายแห่ง ออกมาประกาศ ปรับลดพนักงานเพิ่มเติม
- ซึ่งล่าสุด Citigroup ได้ประกาศปรับลดพนักงานเพิ่มอีกหลายร้อยตำแหน่งในหลายแผน อาทิ แผนก Investment banking ,เทคโนโลยี และ สินเชื่อ ซึ่งการปรับลดในครั้งนี้จะกระทบกับพนักงานของ Citi ทั้งหมดทั่วโลกน้อยกว่า 1% จากทั้งหมดกว่า 240,000 คน
- ส่วนธนาคารขนาดใหญ่อื่น ๆ ที่มีการประกาศปรับลดพนักงานไปแล้วก่อนหน้านี้คือ JPMorgan ที่ประกาศปรับลดพนักงานหลายร้อยตำแหน่งในแผนกสินเชื่อ และ ในสัปดาห์นี้ Goldman Sachs ก็ได้ประกาศปรับลดพนักงานราว 20 ตำแหน่ง ในแผนก investment banking ในสาขาที่อยู่ในประเทศเอเชีย เพิ่มเติมจากที่ได้ประกาศปรับลดพนักงานไปแล้วกว่า 3,200 ตำแหน่งเมื่อช่วงเดือนมกราคมที่ผ่านมา
- ราคาหุ้นของกลุ่มการเงินในดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลง -0.53% เมื่อคืนนี้



Tesla ประกาศแผนลดต้นทุน จุดราคาหุ้น Semiconductor และ Rare-Earth ปรับลง

- ในงาน Tesla 2023 Investor Day presentation หัวหน้าฝ่ายวิศวกรรมได้มีการระบุถึงการมุ่งเน้นไปยังประสิทธิภาพและการควบคุมต้นทุน โดยเฉพาะในระบบส่งกำลัง (powertrain) ซึ่งระบุว่าจะลดการใช้บางส่วนประกอบที่สำคัญแต่มีราคาสูงอย่างทรานซิสเตอร์ซิลิคอนคาร์ไบด์ ซึ่งพยายามจะหาวิธีลดการใช้ลงราว 75% โดยจะยังคงสมรรถนะดั้งเดิม
- รายงานดังกล่าวส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นกลุ่มชิปประมวลผล โดยเฉพาะผู้ผลิตชิปสำหรับรถยนต์ไฟฟ้าปรับลง หลังนักลงทุนกังวลว่าการความเคลื่อนไหวดังกล่าวของ Tesla จะกระทบต่ออุตสาหกรรมยานยนต์ในภาพรวม โดยราคาหุ้น ON Semiconductor, ST Microelectronics ร่วงลง ไป -2% ด้าน Wolfspeed ปรับลง -7%
- นอกจากนี้ Tesla ยังระบุว่าระบบส่งกำลังรูปแบบใหม่จะไม่ใช่แร่ Rare Earth มาเป็นส่วนประกอบ ส่งผลให้ราคาหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Rare Earth ร่วงลง โดยราคาหุ้น MP Materials ซึ่งเป็น Supplier แร่ Neodymium ให้ผู้ประกอบการยานยนต์ร่วงลง -11% ด้านหุ้นจีนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจดังกล่าวปรับลงเช่นกันอย่างหุ้น JL Mag Rare-Earth และ Jiangsu Huahong Technology ร่วงลงมากกว่า -7% เป็นต้น



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ยอดขายบ้านจีนเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 20 เดือน จากมาตรการช่วยเหลือจากรัฐ



- ยอดขายบ้านในประเทศจีนเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 20 เดือน หรือตั้งแต่ช่วงเดือนมิ.ย. 2021 ส่งสัญญาณอุปสงค์ที่เริ่มฟื้นตัวขึ้น หลังภาครัฐดำเนินนโยบายช่วยเหลือกลุ่มธุรกิจดังกล่าว โดยมูลค่ายอดขายบ้านใหม่ใน 100 กลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์พุ่งขึ้น 14.9% ในเดือนก.พ. ขึ้นไปแตะระดับ ¥461.6 billion (\$67 billion)
- โดยนักวิเคราะห์จาก Citi ระบุว่าเริ่มเห็นสัญญาณที่ฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ส่งผลต่อความเชื่อมั่นของตลาดที่เพิ่มขึ้น สะท้อนในราคาหุ้นของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่ส่วนใหญ่จดทะเบียนในตลาดฮ่องกง 33 แห่งที่ปรับขึ้น
- ทั้งนี้ ทางภาครัฐได้ดำเนินการช่วยเหลือภาคอสังหาฯผ่านการผ่อนปรนการจัดหาเงินทุนให้ผู้พัฒนา โดยรัฐบาลท้องถิ่นบางส่วนยกเลิกมาตรการจำกัดการขายที่ดินอย่างเช่นใน อู่ฮั่น-หนึ่งในเมืองที่ใหญ่ที่สุดประเทศ ได้ผ่อนปรนให้ครอบครัวผู้อาศัยในท้องถิ่นสามารถซื้อขายที่ดินที่มีราคาสูงเพิ่มเติมได้ รวมถึงมีโครงการนำร่องสำหรับการลงทุนในกองทุน private equity สำหรับภาคอสังหาริมทรัพย์อีกด้วย

ดอกเบี้ยบ้านในสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นทะลุ 7% หลัง Bond Yield 10 ปี ปรับขึ้นยืนเหนือ 4% อีกครั้ง



- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอย่างต่อเนื่องในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา สู่ระดับ 4% ใกล้เคียงกับช่วงเดือน ต.ค. ปี 2022 หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ออกมาขยายตัวมากกว่าที่คาด
- โดยการปรับขึ้นดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่มีอายุสัญญา 30 ปี (30 Year Fixed Mortgage Rates) ในสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นไปสู่ระดับ 7.1% ซึ่งเป็นระดับสูงใกล้เคียงกับช่วงเดือน ต.ค. ปี 2022 หรือ มากที่สุดในรอบ 20 ปี
- หากย้อนกลับไปในช่วงเดือน ม.ค. ปีนี้ ตัวเลขยอดขายบ้านดูเหมือนจะเริ่มฟื้นตัวขึ้น เนื่องจาก ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ในกรอบ 3.3%-3.8% แต่ภายหลังจากตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ที่ประกาศในช่วงเดือน ก.พ. ออกมามากกว่าคาด ส่งผลให้สถานการณ์กลับตัวไปในทิศทางตรงกันข้าม ซึ่งความกังวลได้สะท้อนไปยังตลาดบ้านไปบ้างแล้ว โดยข้อมูลจาก Mortgage Bankers Association พบว่าการยกเลิกคำสั่งซื้อบ้านเพิ่มมากขึ้นในช่วง 3 สัปดาห์ที่ผ่านมา และผู้เชี่ยวชาญคาดว่าหากอัตราดอกเบี้ยยังคงสูงอยู่ในระดับนี้ อาจกระทบต่อตลาดที่อยู่อาศัยในระยะข้างหน้า ให้กลับมาชะลอตัวลงได้



TISCOASSET

WWW.TISCOASSET.COM

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

Wealth Manager Team : กันติพัฒน์ วงศ์สุคนธ์ , ลลิตา งามวิริยะพงศ์,
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สกวพ ยนต์ศรี, พาชีน จันทรพิทักษ์, ดวงภรณ์ ฟูศิริ,
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เอี่ยมสุภา