

Daily

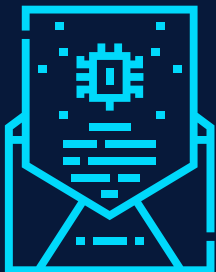
ATCHING SEQUENCE

orem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Investment Highlight

TISCOASSET

4 August 2022



KEY INSIGHT



#1

นรก.กลับไป focus ผลดำเนินงาน , นักวิเคราะห์ปรับเพิ่ม ESP กลุ่ม China Technology

#2

Nancy Pelosi เดินทางออกจากไต้หวัน ด้านจีนยังไม่ได้ออกมาตรการตอบโต้เพิ่มเติม

#3

กลุ่มผู้ผลิตน้ำมัน OPEC+ มีมติเพิ่มกำลังการผลิตอีก 100,000 บาร์เรล/วัน ในเดือนก.ย.

#4

Moderna , Regeneron ประสิทธิภาพดีกว่าคาด หุนหุ้นกลุ่ม Healthcare ปรับเพิ่มขึ้น

Market Around the World

S&P500

+1.56%

Nikkei 225

+0.52%

CSI 300

+0.87%

SET Index

+0.35%

+1.30%

Euro Stoxx 50

+2.14%

HSCEI

+0.66%

Vietnam

XLF
+1.51%

ARKW
+6.40%

ARKG
+4.73%

PBW
+1.02%

CQQQ
+1.86%

CHIQ
+0.85%

WTI
-4.00%

GOLD
-0.74%

CLOU
+4.67%

LIT
-0.58%

REMX
+1.75%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 +1.56% ,ดัชนี Nasdaq +2.59% ตลาดกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากตัวเลขเศรษฐกิจอย่างดัชนี services PMIเริ่มออกมาเป็นตัวทำให้ตลาดลดความกังวลว่าจะเกิด Recession ลง รวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 2 ที่ไม่ได้ออกมาแย่อย่างที่นักวิเคราะห์หาคาด เป็นอีกหนึ่งปัจจัยหนุนตลาด หุ้น 10 จาก 11 กลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งหมด โดยกลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Technology +2.69 , Consumer Discretionary +2.52 และ Communication Services +2.48% ส่วนหุ้นเพียงกลุ่มเดียวที่ปรับตัวลดลงคือ Energy -2.97%

THAI

ดัชนี SET Index เมื่อวานนี้ปรับตัว +0.35% ปิดที่ระดับ 1,594.73 จุด รีบาวนี้ขึ้นมาได้เล็กน้อย ถึงแม้ยังมีความกังวลประเด็นการเยือนของนาง Pelosi ในไต้หวัน แต่ก็ยังไม่เห็นการตอบโต้อย่างรุนแรงของฝั่งจีน ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 108 ล้านบาท เช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันที่ขายสุทธิ 854 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้ทรงตัวอยู่ที่ระดับ 36.16 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง DAX +1.03% EURO STOXX 50 +1.30% จากตัวเลข PMI สหรัฐฯ เดือนก.ค. แรงตัวขึ้นและออกมาดีกว่าคาด ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเรื่องการเกิด Recession

OIL

ราคาน้ำมัน WTI -4.00% ปิด 90.66 ดอลลาร์/บาร์ทำระดับปิดต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 10 ก.พ. หลังจากสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ที่กลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา ได้บดบังปัจจัยบวกจากการที่ประเทศผู้ผลิตน้ำมันโอเปก และชาติพันธมิตร มีมติปรับเพิ่มกำลังการผลิตเพียงเล็กน้อย

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ หลังตัวเลข PMI สหรัฐฯ เดือนก.ค. ออกมาดีกว่าคาด ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเรื่อง Recession ด้านตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 +0.69% ด้านตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI +2.32% หนุนโดย Alibaba ที่ปรับตัวขึ้นก่อนประกาศงบวันนี้ และ CSI 300 +0.62% ด้านตลาดหุ้นเกาหลี KOSPI +0.64%

GOLD

สัญญาทองคำ -0.74% ปิดที่ 1,776.40 ดอลลาร์/ออนซ์ แรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่กลับมาแข็งค่าและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯที่ปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับการที่เจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งรวมถึงนายเจมส์ บูลาร์ด ประธาน Fed สาขา Chicago ได้สนับสนุนให้คณะกรรมการ Fed เดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



นถ.กลับไป focus ผลดำเนินงาน ,เริ่มเห็นสัญญาณบวกหลัง นักวิเคราะห์ปรับเพิ่ม ESP กลุ่ม

China Technology

นักวิเคราะห์เริ่มปรับเพิ่มประมาณการ fwd EPS 12 months ในดัชนี HSTECH Index

HSTECH EPS forecasts have stopped falling



Source: Bloomberg
HSTECH Index (Hang Seng Tech Index) HSTECH & MSCI CHINA EPS Daily 31DEC2021-26JUL2022 Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P. 04-Aug-2022 08:01:30

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับเพิ่มขึ้นภายหลัง Pelosi เดินทางออกจากไต้หวัน ในขณะที่จีนตอบโต้ผ่านการแบนสินค้า และ ช้อมรบ ด้านผลดำเนินงาน Paypal, Regeneron และ Moderna ดีกว่าคาด อีกทั้ง Moderna ประกาศซื้อหุ้นคืนเบ็ดเงิน \$3 billion
- แรงกดดันเงินเฟ้อจากพลังงานมีแนวโน้มลดลง หลังจากราคาน้ำมันดิบ WTI -4% เชนี้เทรดที่ \$90.6 ขณะที่ผลประชุม OPEC+ เพิ่มกำลังการผลิตที่ 100,000 บาร์เรลต่อวัน ในเดือน ก.ย. (ถือว่าน้อยเมื่อเทียบกับก่อนหน้านี้ที่เพิ่มประมาณ 600,000 บาร์เรลต่อวัน)
- ปัญหาการจัดส่งก๊าซธรรมชาติ Nord Stream 1 ยังไม่ได้ข้อยุติล่าสุด Gazprom อ้างกังหันที่ส่งไปซ่อมบำรุงที่โรงงาน Siemens ในแคนาดา ยังไม่ได้รับคืน และ มีความเสี่ยงในอนาคตจะมีการซ่อมบำรุงกังหันที่ใช้งานอยู่ อาจไม่สามารถส่งก๊าซได้อีกต่อไป
- เริ่มเห็นสัญญาณบวกในกลุ่ม China Technology หลังนักวิเคราะห์มีแนวโน้มปรับเพิ่มประมาณการ EPS ในดัชนี HSTECH ซึ่งประกอบด้วยหุ้นขนาดใหญ่ อาทิ Alibaba, Xiaomi, JD.Com, Kuaishou Tech., Meituan และ Tencent ทำให้คาดว่าผลดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 น่าจะเป็นจุดต่ำสุดไปแล้ว ภายหลังเป็นช่วงที่จีน lockdown
- คำนีรายงานผลดำเนินงาน Alibaba คาดรายได้จะปรับลง -1.2% YoY จากผลกระทบ lockdown ในไตรมาสที่ผ่านมา แต่รายได้จากรธุรกิจ Cloud computing น่าจะเติบโต

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

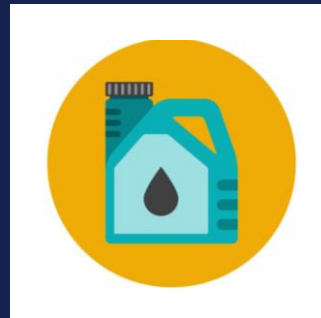
Nancy Pelosi เดินทางออกจากไต้หวัน ด้านจีนยังไม่ได้ออกมาตรการตอบโต้เพิ่มเติม

- Nancy Pelosi ประธานสภาสหรัฐ 4 เดินทางออกจากไต้หวันและมุ่งหน้าเข้าสู่ประเทศเกาหลีใต้ รวมถึงจะเดินทางต่อไปยังประเทศ สิงคโปร์ มาเลเซียและญี่ปุ่นในลำดับต่อไป ส่วนจีนยังไม่ได้ออกมาตรการตอบโต้อะไรเพิ่มเติมนอกจากการซ้อมรบและการแบนการนำเข้าสินค้าจากไต้หวัน
- ด้านท่าทีจากทางฝั่งสหรัฐ 4 ยังคงแบ่งออกเป็น 2 ฝ่ายคือฝ่ายที่กล่าวว่าการเดินทางไปยังไต้หวันเป็นการตัดสินใจส่วนตัวของนาง Pelosi เอง ส่วนอีกฝ่ายที่สนับสนุนท่าทีของนาง Pelosi เริ่มออกมาสับสนุนให้สหรัฐ 4 สร้างความสัมพันธ์กับไต้หวันให้แน่นแฟ้นยิ่งขึ้น
- โดยที่มีสมาชิกจากพรรคเดโมแครตบางส่วนที่เสนอกฎหมายที่จะสนับสนุนไต้หวันเพิ่มเติมรวมถึงวงเงินจำนวน \$4.5 billion ที่จะนำมาใช้ในการสนับสนุนด้านความมั่นคงของไต้หวันรวมถึงใช้สนับสนุนให้ไต้หวันมีบทบาทในองค์กรระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างไรก็ดียังมีฝ่ายที่ออกมาคัดค้าน และแสดงความไม่เห็นด้วยกับการเสนอกฎหมายดังกล่าวเนื่องจากจะเป็นการสร้าง ความขัดแย้งกับจีนมากกว่าเดิม



กลุ่มผู้ผลิตน้ำมัน OPEC+ มีมติเพิ่มกำลังการผลิตอีก 100,000 บาร์เรล/วัน ในเดือนก.ย.

- การประชุม OPEC+ เมื่อวานนี้ ที่ประชุมตัดสินใจปรับกำลังการผลิตเพิ่มอีก 100,000 บาร์เรลต่อวัน โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม ก.ย. เป็นต้นไป ซึ่งการปรับเพิ่มกำลังการผลิตดังกล่าวถือว่าเพิ่มขึ้นค่อนข้างน้อย แม้ก่อนหน้านี้สหรัฐจะพยายามเจรจาและแลกเปลี่ยนข้อเสนอการซื้อขายอาวุธเพื่อขอให้ซาอุดีฯ พิจารณาการผลิตเพิ่มเติม โดยกลุ่ม OPEC+ยังปฏิเสธที่จะมีการปรับเพิ่มการผลิตขึ้นเป็นจำนวนมาก เนื่องจากให้เหตุผลว่าปัจจุบันประเทศในกลุ่มยังมีกำลังการผลิตเพิ่มที่จำกัด รวมถึงการคาดการณ์ความต้องการน้ำมันมีโอกาสที่จะปรับลดลงจากความเสี่ยงที่เศรษฐกิจสหรัฐมีโอกาสเกิด Recession รวมถึงสถานการณ์ Covid ในจีน ทำให้ทางกลุ่มยังตัดสินใจเพิ่มกำลังการผลิตเพียงส่วนน้อย
- อย่างไรก็ตาม ด้านของราคาน้ำมัน WTI เมื่อวานนี้มีการปรับตัวลดลงกว่า 4% ลงมาแตะที่ระดับ \$90.66 ต่อบาร์เรล ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่เดือน ก.พ. ซึ่งราคาน้ำมันยังคงปรับตัวลดลงจากความกังวลเรื่องของแนวโน้มเศรษฐกิจที่มีโอกาสชะลอตัวรวมถึงสหรัฐยังรายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ทั้งนี้ราคาน้ำมันที่ปรับลดลงน่าจะยังเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้แนวโน้มเงินเฟ้อสหรัฐมีโอกาสที่จะชะลอตัวลงในระยะข้างหน้า



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

Moderna ประกาศงบดีกว่าคาดหมุนหุ้นกลุ่ม Healthcare ปรับเพิ่มขึ้น

- Moderna ประกาศผลการดำเนินงานรายได้ออกมาที่ \$4.5 billion เพิ่มขึ้น 9% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว และมากกว่าที่ตลาดคาดหมุนโดยยอดขายจากวัคซีน Covid -19 อย่างไรก็ดีวัคซีน COVID ยังถือเป็นสินค้าที่วางจำหน่ายสู่ท้องตลาดเพียงอย่างเดียว และมีวัคซีนจำนวนมากที่หมดอายุและยังไม่ได้ถูกนำมาใช้ ส่วนกำไรต่อหุ้นออกมาที่ \$5.24 เหรียญ มากกว่าที่ตลาดคาดแต่ ลดลง 18% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว และกำไรสุทธิอยู่ที่ \$2.2 billion ลดลง 20%
- ด้านค่าใช้จ่ายของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นถึง \$1.4 billion หรือกว่า 30% ของรายได้ที่บริษัทได้จากการขายวัคซีน ซึ่งวัคซีนที่หมดอายุคิดเป็นจำนวนเงินกว่า \$500 ล้านเหรียญที่บริษัทต้องเสียรายได้ไป แต่บริษัทยังคงคาดว่าจะยอดขายวัคซีนจะยังสร้างรายได้ให้กับบริษัทในปีสูงถึง \$21 billion
- ราคาหุ้น Moderna +15.97% และยังคงส่งผลเป็น sentiment เชิงบวกหมุนให้หุ้นหลายตัวในกลุ่ม Healthcare ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน โดย ETF : Nasdaq Biotechnology +3.94% และ ARKG+4.73%



Regeneron ประกาศงบออกมาดีกว่าคาด แม้ว่ารายได้จากตัวยารักษา COVID-19 ลดลง

- เมื่อคืนนี้ ประกาศผลการดำเนินงานออกมา มีรายได้ \$2.85 พันล้าน ดีกว่านักวิเคราะห์คาด แต่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันเมื่อปีที่แล้ว -44% YoY เนื่องจากตัวยา REGEN-COV นั้น ไม่ได้มีการจำหน่ายในสหรัฐฯแล้ว หมดสัญญาตามข้อตกลงกับทางภาครัฐไปเมื่อสิ้นปี 2021
- หากตัดรายได้ส่วน REGEN-COV(ยารักษาCOVID-19) บริษัทจะมีการเติบโตของรายได้ที่ +20% YoY ซึ่งยังสะท้อนความแข็งแกร่งของธุรกิจหลัก โดยยอดขายตัวยาหลักอย่าง Eylea อยู่ที่ \$1.6 พันล้าน เพิ่มขึ้น +14% YoY คิดเป็นราวๆ 56% ของรายได้รวม สำหรับตัวยา Dupixent ที่ร่วมวิจัยกับทาง Sanofi มียอดขายทั่วโลกเพิ่มขึ้นถึง +40% YoY ซึ่งในส่วนนี้ Regeneron จะได้รับส่วนแบ่งจากยอดขาย
- ในส่วนของกำไรต่อหุ้น(EPS) ออกมา \$9.77 ต่อหุ้น มากกว่าคาด แต่ลดลง -62% YoY เนื่องจากขาดรายได้จากตัวยา REGEN-COV
- ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าในช่วงไตรมาส 3 ดีลที่กำลังดำเนินการกับ Sanofi น่าจะสำเร็จ ซึ่งจะทำให้บริษัทได้ค่า Upfront กว่า \$900 ล้าน และ ส่วนแบ่ง Royalty Fee อีก 11% จากยอดขายทั่วโลกของตัวยา Libtayo(รักษามะเร็งผิวหนัง) ช่วยหมุนรายได้ที่ขาดหายไปจาก REGEN-COV





TCHSTRATEGY

เติบโตไปกับกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จาก
**แผนยุทธศาสตร์
ชาติจีน**

เสนอขายครั้งแรก (IPO) **1-9 ส.ค. 65**

[รับโปรโมชันพิเศษ! ดูรายละเอียดเพิ่มเติม >](#)

- กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า ศึกษารายละเอียดสัญญาของกองทุนรวม โดยเฉพาะนโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุนที่เปิดเพียงที่ www.tiscoasset.com ก่อนตัดสินใจลงทุน

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, พาชีน จันทรพิทักษ์, ดวงภรณ์ พุศิริ,
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย