

**Daily**

MATCHING SEQUENCE

lorem ipsum dolor sit amet  
dipiscing elit. Proin sed

# Investment Highlight

**TISCOASSET**

**7 March 2023**



#1

จีนเริ่มการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติ  
ตั้งเป้า GDP ปีนี้โต 5%

## KEY INSIGHT



#2

Goldman Sachs ออกมาให้คำแนะนำ “ซื้อ”  
หุ้น Apple เป็นครั้งแรกในรอบกว่า 6 ปี

#3

Tesla ปรับลดราคาขายรถยนต์ในสหรัฐ 4  
เพื่อกระตุ้นยอดขาย

#4

ญี่ปุ่น ประกาศตัวเลขค่าจ้างเดือน ม.ค.  
ปรับเพิ่มขึ้น 0.8% YoY ขยายตัวต่ำคาด

# Market Around the World

S&P500

+0.07%

Nikkei 225

+0.46%

CSI 300

-0.07%

SET Index

-0.36%

+0.44%

+0.06%

-0.24%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK  
+0.48%

ARKW  
-0.97%

ARKG  
-2.81%

PBW  
-1.28%

CQQQ  
-1.70%

CHIQ  
-1.52%

WTI  
+0.78%

GOLD  
-0.44%

CLOU  
-0.34%

LIT  
-0.61%

REMX  
-2.57%

XLF  
+0.08%

# Market Around The World



## US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 +0.07% ดัชนี Nasdaq -0.11% ตลาดพันธบัตรระหว่างวัน โดยนักลงทุนยังคงให้น้ำหนักกับความกังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed และยังไม่มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยใหม่เข้ามาในตลาดมากนัก มีหุ้น 6 กลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและ 5 กลุ่มที่ปรับตัวลดลง โดยกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Technology +0.53% และ Communication Services +0.46% ส่วนกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Materials -1.65% และ Consumer Discretionary -0.71%

## THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา -0.36% ปิดที่ระดับ 1,606.88 จุด สวนทางตลาดหุ้นภูมิภาค กอดตันจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ โดยเฉพาะ DELTA และ HANA ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 969 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิที่ 2,938 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้แข็งค่าเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 34.57 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

## EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น EUROSTOXX 50 +0.44% และ DAX +0.48% แม้ว่าจะยังมีปัจจัยกดดันจากแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของ ECB

## OIL

ราคาน้ำมัน WTI ปิด +0.78% ปิดที่ 80.52 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ บวกกับการที่ผู้บริหารของ B. Chevron ออกมากล่าวในการประชุมพลังงาน CERaweeek ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดโลกกำลังอยู่ในภาวะตึงตัว ขณะที่อุปสงค์จากจีนซึ่งกำลังฟื้นตัวขึ้น ขณะที่ผู้บริหารของ Gunvor Group มองว่าราคาน้ำมันจะปรับตัวขึ้นในไตรมาส 2 ของปีนี้

## ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวเพิ่ม ตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI +0.06% และ CSI 300 -0.07% ขณะที่ตลาดหุ้นเกาหลี ดัชนี KOSPI +0.10% และตลาดหุ้นญี่ปุ่น Nikkei 225 +0.46% หนุนโดยค่าเงินเยนที่อ่อนค่า

## GOLD

สัญญาทองคำ -0.44% ปิดที่ 1,847.60 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากที่ ECB ส่งสัญญาณว่าจะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

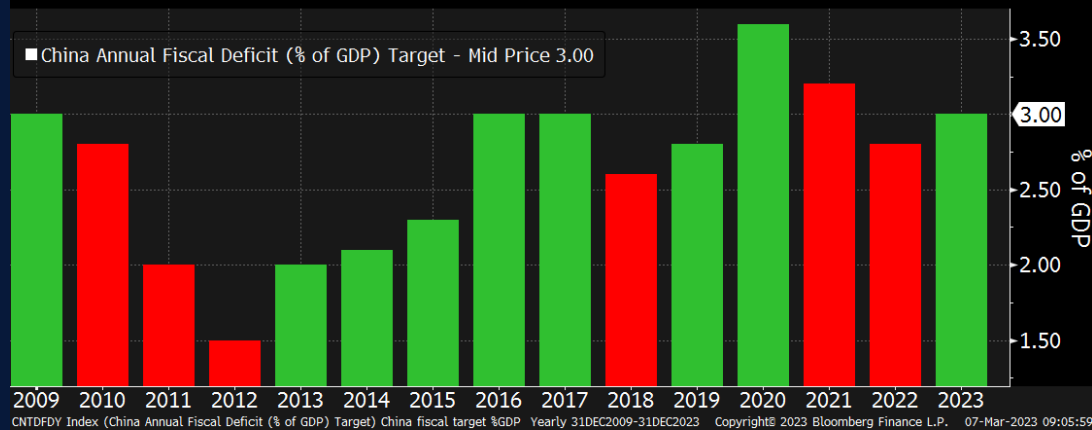
# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



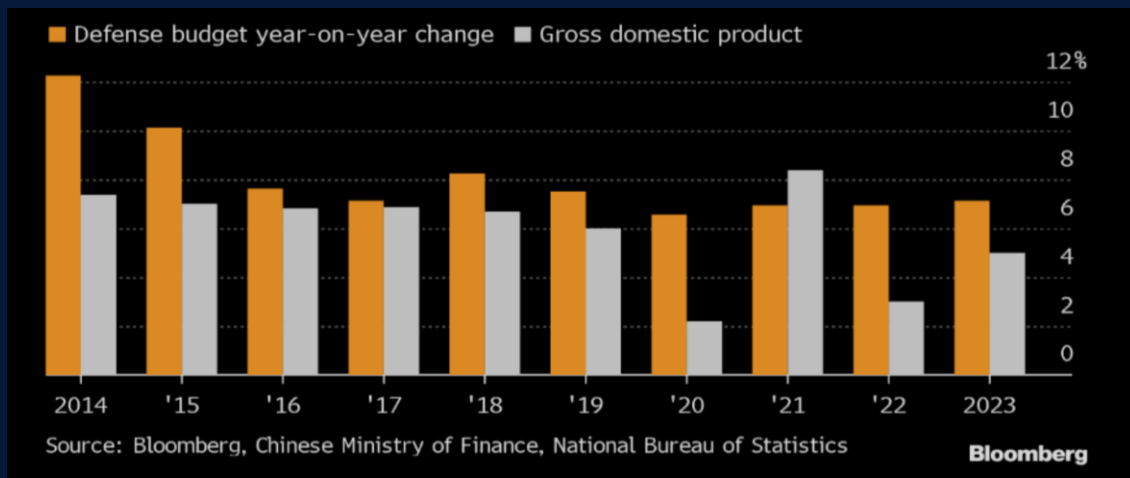
## จีนเริ่มการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติ ตั้งเป้า GDP ปีนี้โต 5%

จีน GDP ตั้งเป้าหมาย GDP ขยายตัว 5% และ งบประมาณขาดดุล 3% ของ GDP

### China's Fiscal Budget Deficit 2023 target is higher than 2022's



งบทางทหารเพิ่มขึ้น 7.2% YoY ถือว่าเพิ่มขึ้นใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า



Source : Bloomberg

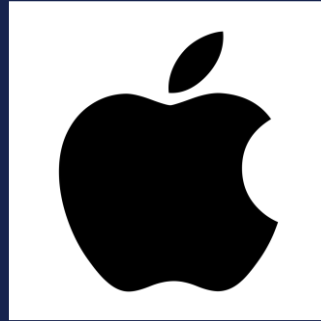
- ประชุมสภาประชาชนแห่งชาติจีนเริ่มต้นวันที่ 5 มี.ค. จนถึงวันที่ 13 มี.ค. นายกฯ หลี่เค่อเจียง ตั้งเป้าหมาย GDP ปี 2023 ที่ 5% ต้องการให้เศรษฐกิจเติบโตจากการบริโภคในประเทศเป็นหลัก
  - เป้าหมายจ้างงาน 12 ล้านคน (ปี 2022 11 ล้านคน)
  - คาดงบประมาณขาดดุลการคลัง 3% ของ GDP (ปี 2022 ที่ 2.8%)
  - ต้องการให้จีนมีเทคโนโลยีที่พึ่งพาตัวเองได้ ,สร้างความมั่นคงของประเทศ (National Security)
  - ภาครัฐจัดหาสนับสนุนด้านการเงินให้กับบริษัทที่มีความน่าเชื่อถือ
  - งบทางทหารเพิ่มขึ้นเป็น 7.2% YoY ถือว่าเพิ่มขึ้นใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า
  - ทั้งนี้ตลาดมองว่าตั้งเป้าหมาย GDP ที่ 5% อาจต่ำเกินไป แต่การย่ำเติบโตจากการบริโภคในประเทศ จะช่วยลดแรงกดดันเงินเฟ้อโลก เมื่อเทียบกับการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านโครงสร้างพื้นฐาน
- สำหรับตลาดหุ้นสหรัฐฯยังคงเคลื่อนไหว sideways เชื่อว่าจะรอการ testimony ของ นาย Powell ในคืนวันนี้ (Senate Banking Committee) และ ต่อเนื่องไปยังคืนวันพฤหัสบดี (House Financial Services Committee) รวมถึงตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรในคืนวันศุกร์ (คาดเพิ่มขึ้น 200k ตำแหน่ง ก่อนหน้าที่ 517k ตำแหน่ง)

# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## **Goldman Sachs ออกมาให้คำแนะนำซื้อหุ้น Apple เป็นครั้งแรกในรอบกว่า 6 ปี**

- Goldman Sachs กลับมาให้คำแนะนำหุ้น Apple เป็น buy rating อีกครั้ง หลังจากก่อนหน้านี้เคยให้คำแนะนำ ซื้อ ครั้งสุดท้ายเมื่อปี 2017 ที่ผ่านมา โดยราคาหุ้น Apple ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 300% นับจากปี 2017 เป็นต้นมา
- สำหรับราคาหุ้นเป้าหมายที่ Goldman Sachs ให้อ้อยอยู่ที่ \$199 เหรียญ ซึ่งคิดเป็น upside จากราคาปัจจุบันราว 32% โดยให้เหตุผลว่า Apple ยังคงมีผู้ใช้งานที่ยึดมั่นกับการใช้งานผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ และการออกแบบที่ถูกใจผู้ใช้งานจะยังสามารถทำให้ดึงดูดผู้ใช้งานใหม่ ๆ ได้
- ซึ่งก่อนหน้านี้นักวิเคราะห์คนเดิมที่ cover หุ้น Apple มักจะให้คำแนะนำ ขาย กับหุ้น Apple ในช่วงเวลากว่า 5 ปีที่ cover หุ้น Apple ก่อนที่ Goldman Sachs จะเปลี่ยนนักวิเคราะห์คนใหม่ที่ cover หุ้น Apple และตามมาด้วยการเปลี่ยนคำแนะนำเป็น ซื้อ
- โดยตั้งแต่ต้นปี 2023 ที่ผ่านมา ราคาหุ้น Apple ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาแล้วกว่า 23% หลังจากโดนแรงกดดันเรื่องปัญหาการผลิตเมื่อปี 2022 ที่ผ่านมา
- ราคาหุ้น Apple ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.85% เมื่อคืนนี้



## **Tesla ปรับลดราคาขายรถยนต์ในสหรัฐ 4 เพื่อกระตุ้นยอดขาย**

- Tesla ประกาศปรับลดราคาขายรถยนต์รุ่น Model S และ Model X ในสหรัฐ 4 เพื่อกระตุ้นยอดขาย โดยรถยนต์รุ่นเริ่มต้นสำหรับ Model S จะมีราคาขายเริ่มต้นที่ \$89,990 เหรียญ ปรับลดลง 5% จากราคาปัจจุบัน ส่วนรุ่นเริ่มต้นสำหรับ Model X ราคาจะเริ่มต้นที่ \$99,990 เหรียญ ปรับลดลง 9% จากราคาปัจจุบัน
- โดยการปรับลดราคาขายรถยนต์ในครั้งนี้ ถือเป็นครั้งที่ 2 ของปี 2023 หลังจากในช่วงเดือนมกราคมที่ผ่านมา Tesla เคยประกาศปรับลดราคามาแล้วครั้งหนึ่ง ซึ่งในการประกาศผลการดำเนินงานไตรมาสล่าสุดช่วงเดือนมกราคมที่ผ่านมา Elon Musk CEO ของบริษัท ออกมากล่าวว่า การปรับลดราคาช่วยให้ผู้ซื้อส่วนใหญ่ตัดสินใจซื้อได้ง่ายขึ้น และทำให้คำสั่งซื้อเพิ่มมากขึ้นเป็นจำนวนมาก
- ซึ่งในอนาคตมีโอกาสที่ราคาขายรถยนต์ไฟฟ้าของ Tesla จะปรับลดลงมากกว่าเดิมหลังจากบริษัทประกาศว่าจะพัฒนา EV motor ซึ่งไม่ต้องพึ่งพาการใช้แร่ rare earth และจะทำให้ต้นทุนในการผลิตปรับลดลงมากกว่าเดิม
- ราคาหุ้น Tesla ปรับตัวลดลง -2.01% เมื่อคืนนี้



# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## **Rivian ประกาศแผนออกพันธบัตรมูลค่า \$1.3 billion เพื่อระดมทุนเพิ่มเติม**



- Rivian บริษัท Startup ผู้ผลิตรถกระบะไฟฟ้า ประกาศแผนขายพันธบัตรมูลค่า \$1.3 billion หลังจากที่เผชิญกับอุปสงค์อ่อนแอและต้นทุนที่พุ่งสูงขึ้น กดดันสภาพคล่องของบริษัท โดยระบุว่าอาจจะระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible debt) ซึ่งมีต้นทุนที่ต่ำกว่าการขายหุ้น
- โดยราคาหุ้นปรับลง -7.6% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังบริษัทรายงานผลการดำเนินงานล่าสุดรายได้ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ และในส่วนของเงินสดและสินทรัพย์เทียบเท่าเงินสดอยู่ที่ \$11.57 billion ลดลงจากเดิมที่ \$13.27 billion ในไตรมาสก่อนหน้า
- ทั้งนี้บริษัทระบุว่าจะนำเงินจากการขายพันธบัตรดังกล่าวมาสนับสนุนการพัฒนาและผลิตรถยนต์ไปจนถึงปี 2026 โดยเฉพาะ R2 model อีกทั้งกล่าวว่าพันธบัตรจะเป็นประเภทเพื่อสิ่งแวดล้อม (Green Bond) ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถระดมทุนได้ในต้นทุนที่ต่ำลง โดยพันธบัตรของ Rivian จะครบกำหนดในเดือนมี.ค. 2029 และผู้ลงทุนจะสามารถเลือกแปลงพันธบัตรเป็นเงินสดหรือหุ้นได้
- Rivian มีสัดส่วนการลงทุนใน Invesco WilderHill Clean Energy ETF (PBW) ซึ่งเป็นกองทุนหลักของ TNEWENGY

## **ญี่ปุ่น ประกาศตัวเลขค่าจ้างเดือน ม.ค. ปรับเพิ่มขึ้น 0.8% YoY ขยายตัวต่ำสุด**



- ใช้นี้ ญี่ปุ่นรายงานตัวเลข รายได้เฉลี่ยในรูปแบบเงินสด (Average Cash Earnings) ประจำเดือน ม.ค. ออกมายขยายตัว +0.8% YoY ต่ำกว่าคาดที่ +1.9% YoY และขยายตัวต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าที่ +4.1% YoY แต่ยังคงรักษาโมเมนตัมการขยายตัวได้ต่อเนื่องมา 13 เดือน โดยธุรกิจที่มีการจ่ายค่าจ้างเพิ่มขึ้นมากที่สุดในเดือน ม.ค. คือ ธุรกิจบริการ +3.7% YoY และ การเงิน&ประกันภัย +3.6% YoY
- ตัวเลขนี้สะท้อนว่าตลาดแรงงานในญี่ปุ่นเริ่มฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจากเปิดเมือง และอนุญาตให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาท่องเที่ยวได้ตามปกติ ล่าสุดรัฐบาลญี่ปุ่นได้ผ่อนคลายมาตรการคัดกรองนักท่องเที่ยวจีน ให้สามารถเข้าประเทศได้ง่ายขึ้น ซึ่งจะยิ่งเป็นการสนับสนุนให้ภาคบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวมีโมเมนตัมฟื้นตัวต่อเนื่อง
- อย่างไรก็ดี หากพิจารณาร่วมกับตัวเลขเงินเฟ้อ(CPI) เดือน ม.ค. ที่ออกมายขยายตัว +4.3% YoY ซึ่งถือเป็นการขยายตัวมากที่สุดนับตั้งแต่ ร.ค. ปี 1981 และเกินกรอบเป้าหมายมาต่อเนื่องเป็นเวลา 10 เดือน ก็เริ่มส่งสัญญาณว่าทั้งเงินเฟ้อ และ ตลาดแรงงาน ในญี่ปุ่นเริ่มมีพัฒนาการที่ดีขึ้น ซึ่งหากยังคงรักษาโมเมนตัมแบบนี้ต่อไปได้อย่างน้อย 1 ไตรมาส ก็อาจจะทำให้ BOJ มีความจำเป็นต้องเพิ่มความเข้มงวดในนโยบายการเงินมากขึ้น



# 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, สกวพ ยนต์ศรี, พาชีน จันทรพิทักษ์, ดวงภรณ์ ฟูศิริ,  
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เอี่ยมสุภา