

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

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

8 March 2023



#1

*ประธาน Fed แถลงต่อสภาสหรัฐฯ ระบุว่าอาจต้อง
ขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมวันที่ 22 นี้*

KEY INSIGHT



#2

*จีนเตรียมปฏิรูประบบกำกับดูแลภาคการเงิน
ครั้งใหญ่ เพื่อการควบคุมความเสี่ยงที่เข้มข้นขึ้น*

#3

*ราคาหุ้น Sea ปรับเพิ่มขึ้น 22%
หลังบริษัทพลิกกลับมาทำกำไรเป็นครั้งแรก*

#4

*CrowdStrike รายงานผลการดำเนินงานดีกว่าคาด
ราคาหุ้นหลังปิดตลาดปรับขึ้น +5.8%*

Market Around the World

S&P500

-1.53%

Nikkei 225

+0.35%

CSI 300

-0.37%

SET Index

+0.72%

-0.81%

-2.28%

+1.04%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK
-1.24%

ARKW
-0.82%

ARKG
-1.06%

PBW
-2.46%

CQQQ
-3.84%

CHIQ
-2.79%

WTI
-4.08%

GOLD
-1.79%

CLOU
-1.19%

LIT
-3.11%

REMX
-3.93%

XLF
-2.58%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 -1.53% ดัชนี Nasdaq -1.25% ตลาดปรับตัวลดลงหลัง Jerome Powell ประธาน Fed ขึ้นแถลงการณ์ต่อสภาสหรัฐ 4 ระบุว่ายังคงเร่งขึ้นดอกเบี้ยในอัตราที่เร็วขึ้นหากมีความจำเป็นจนกว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวลดลงชัดเจน และดอกเบี้ยในระดับสูงสุดอาจขึ้นไปมากกว่าที่เคยประเมินไว้ หุ้นทั้ง 11 กลุ่มปรับตัวลดลงทั้งหมด โดยกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Financials -2.54% , Real Estate -2.50% และ Materials -1.99%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.72% ปิดที่ระดับ 1,618.51 จุด หนุนจากตัวเลขเงินเฟ้อเดือนก.พ.ของไทยที่ออกมาชะลอตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 และต่ำที่สุดในรอบ 13 เดือน กลุ่มที่ปรับตัวขึ้นได้ดีคือหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มการเงิน และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 1,369 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิที่ 2,144 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่าเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 35.11 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง EUROSTOXX 50 -0.81% และ DAX -0.60% กดดันหลังจากประธาน Fed ส่งสัญญาณเร่งขึ้นดอกเบี้ย

OIL

ราคาน้ำมัน WTI ปิด -4.08% ปิดที่ 77.11 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับตัวลงหลังจากการขึ้นแถลงต่อสภาสหรัฐของนาย Jerome Powell ระบุว่ายังคงเร่งขึ้นดอกเบี้ยในอัตราที่เร็วขึ้นหากมีความจำเป็น ซึ่งหากดอกเบี้ยสูงกว่าคาดและยาวนานกว่าที่คิด อาจจะกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันในระยะข้างหน้า สะท้อนไปยังราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงแรงเมื่อคืนนี้

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลดลง จากประธาน Fed ระบุว่ายังคงเร่งขึ้นดอกเบี้ยหากจำเป็น ตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI -2.28% และ CSI 300 -0.37% และตลาดหุ้นเกาหลี ดัชนี KOSPI -0.95% ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่น Nikkei 225 +0.35%

GOLD

สัญญาทองคำ -1.79% ปิดที่ 1,813.36 ดอลลาร์/ออนซ์ มีแรงหนุนจากสวนทางกับ USD Index ที่ปรับเพิ่มขึ้น +1.27% สะท้อนโอกาสที่นโยบายจะเข้มงวดมากขึ้นกว่าคาด

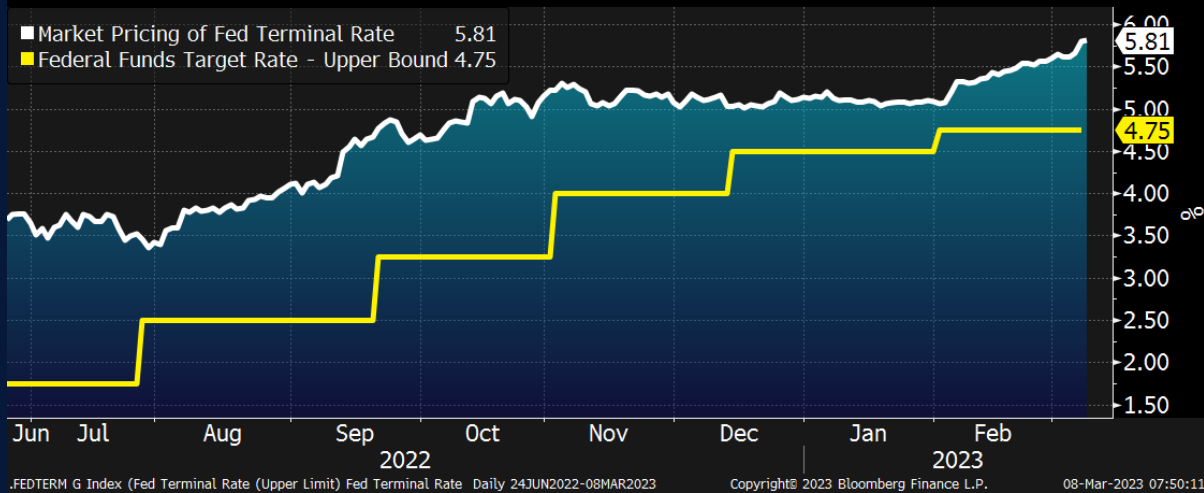
Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ประธาน Fed แกลงต่อสภาสหรัฐฯ ระบุว่าต้องขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมวันที่ 22 นี้

ภายหลังการแถลงของ Powell ตลาดประเมินดอกเบี้ยอาจเพิ่มขึ้นได้อีก 1.0% ในปีนี้

Fed Terminal Rate Pricing Markets pricing in ~100BPs of hikes



- นาย Powell แกลงต่อคณะกรรมการการธนาคารประจำวุฒิสภาสรุปดังนี้ 1. ตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีกว่าคาดทำให้ Fed อาจต้องขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมเดือน มี.ค. 2. ดอกเบี้ยนโยบายจะยังคงสูงอีกระยะ 3. เงินเฟ้อแม้จะชะลอ แต่เงินเฟ้อในส่วนของภาคบริการ (Service inflation) ยังคงเป็นปัญหา 4. การจ้างงานที่ยังแข็งแกร่งเป็นอีกปัจจัยที่ส่งผลต่อเงินเฟ้อสูงกว่าคาด
 - Yield พันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปีที่ 3.97% (เพิ่มเล็กน้อย) แต่ 2 ปีที่ 5.02% เพิ่มขึ้น 12 bps
 - Fed Fund Future ล่าสุดคาดโอกาส 70% Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 0.50% - 1 เดือนที่แล้วโอกาสยังอยู่ที่ 10%
- ปรน.สีจิ้นผิงปฏิรูปหน่วยกำกับดูแลด้านการเงิน, กระทรวงวิทยาศาสตร์ และเทคโนโลยี รวมถึง สร้างหน่วยงานใหม่ดูแลด้านข้อมูล โดยมีวัตถุประสงค์หลักคือการพึ่งพาตัวเองให้ได้ หลังจากที่ผ่านมาสหรัฐฯออกมาตรการต่างๆในการ Ban สินค้าเทคโนโลยีขั้นสูงต่างๆ - รายละเอียดด้านใน
- Elon Musk คาดว่า Twitter จะเริ่มมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและค่าเสื่อมราคาภายในไตรมาสที่ 2 ปีนี้ บริษัทพยายามหารายได้จากโฆษณาเพิ่มขึ้น
- รัฐบาลสหรัฐฯเตรียมยกเลิกตรวจ COVID ผู้เดินทางจากจีนในวันศุกร์นี้

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



Blackrock เริ่มกลับมาสนใจหุ้นยุโรป มองว่าหลายบริษัทฟื้นตัวดีกว่าคาด และมูลค่ายังไม่แพง



- Blackrock เปิดเผยมุมมองกับ Wall Street ว่าหลังจากบริษัทในยุโรปได้ประกาศผลการดำเนินงานในไตรมาส 4 ปี 2022 ออกมา พบว่าบริษัทกว่า 50% มีกำไรออกมาดีกว่าที่คาด และ ดีกว่าภูมิภาคใกล้เคียงอย่างเช่น สหรัฐฯ
- หากเปรียบเทียบผลตอบแทนของตลาดหุ้นตามภูมิภาคนับตั้งแต่ต้นปี จะเห็นว่าดัชนี EUSTOXX50 +12.7% และ S&P500 +3.83% ซึ่งแตกต่างกันค่อนข้างชัดเจน รวมถึงการปรับขึ้นของราคานั้น หากคำนวณมูลค่าเทียบกับกำไรแล้ว หุ้นยุโรปยังคงถือว่าไม่แพง และหากมองไปในปี 2024 ยุโรปเป็นภูมิภาคเดียวที่นักวิเคราะห์คาดว่ากำไรจะพลิกกลับมาขยายตัวเป็นบวกได้
- โดยมองว่าในปีนี้นักวิเคราะห์คาดว่ากำไรจะพลิกกลับมาขยายตัวเป็นบวกได้
- โดยมองว่าในปีนี้นักวิเคราะห์คาดว่ากำไรจะพลิกกลับมาขยายตัวเป็นบวกได้

จีนเตรียมปฏิรูประบบกำกับดูแลภาคการเงินครั้งใหญ่ เพื่อการควบคุมความเสี่ยงที่เข้มข้นขึ้น



- รัฐบาลจีนมีแผนที่จะปรับโครงสร้างหน่วยงานกำกับดูแลภาคการเงิน โดยในการประชุมสภาประชาชนเมื่อวานนี้ได้มีการพูดถึงการจัดสรรงบประมาณราว 60 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อจัดตั้งหน่วยงานกำกับใหม่ระดับชาติ ที่ทำหน้าที่ดูแลทั้งภาคธนาคาร การประกันภัย รวมถึงภาคการเงินทั้งหมด ยกเว้นเพียงแต่อุตสาหกรรมหลักทรัพย์
- โดยการจัดตั้งหน่วยงานใหม่นี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อแบ่งเบาภาระการดูแลของธนาคารกลาง รวมถึงเพื่อให้ครอบคลุมถึงจุดบอดบางประการที่หน่วยงานกำกับเดิมไม่สามารถดำเนินการได้ ซึ่งเป็นปัญหาสำคัญของการตรวจสอบของจีนที่มีมาอย่างยาวนาน โดยหลังจากที่มีการสร้างหน่วยงานดังกล่าวเสร็จสิ้น หน่วยงานกำกับเดิมซึ่งก็คือคณะกรรมการกำกับดูแลการธนาคารและประกันภัยของจีนจะยุติการให้บริการ และหน่วยงานใหม่จะได้รับการยกระดับให้เป็นหน่วยงานของรัฐโดยตรงภายใต้สภาแห่งรัฐ
- ทั้งนี้ นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มีมุมมองเชิงบวกกับการแยกหน่วยงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ออกจากการกำกับดูแลภาคการเงินแบบรวมศูนย์ในครั้งนี้ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการให้ความสำคัญของจีนต่อตลาดหุ้นที่มีบทบาทมากขึ้นเรื่อยๆในระบบเศรษฐกิจของจีน

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ราคาหุ้น Sea ปรับเพิ่มขึ้น 22% หลังบริษัทพลิกกลับมาทำกำไรเป็นครั้งแรก

- Sea Ltd. บริษัทสัญชาติสิงคโปร์เจ้าของ Application Shopee , เจ้าของธุรกิจเกมออนไลน์ และอีกหลายธุรกิจ ประกาศผลการดำเนินงานไตรมาสล่าสุดพลิกกลับมาทำกำไรเป็นครั้งแรก นับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท โดยมีกำไรสุทธิอยู่ที่ราว \$426.8 ล้านเหรียญ ส่วนทางกัปตันก็วิเคราะห์คาดว่าจะมีผลขาดทุน \$434 ล้านเหรียญ
- โดยการมีกำไรเป็นครั้งแรกของ Sea เป็นผลมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายของบริษัท เช่น การปลดพนักงาน การชะลอการเร่งขยายธุรกิจไปยังหลายภูมิภาคทั่วโลกเหมือนที่ผ่านมา โดยเริ่มยุติการดำเนินงานใน อินเดีย ยุโรป และประเทศในละตินอเมริกา
- ส่วนรายได้ในไตรมาสล่าสุดเติบโตได้ชะลอลงที่ 7.1% อยู่ที่ \$3.5 billion โดยรายได้จากธุรกิจ E-commerce เติบโตได้ดีถึง 32% อยู่ที่ \$2.1 billion ชดเชยรายได้จากธุรกิจเกมออนไลน์ที่ชะลอตัวลง
- โดยราคาหุ้น Sea ที่เทรดอยู่ในตลาดหุ้นสหรัฐ 4 ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 22%



CrowdStrike รายงานผลการดำเนินงานดีกว่าคาด ราคาหุ้นหลังปิดตลาดปรับขึ้น +5.8%

- CrowdStrike บริษัทเทคโนโลยีความปลอดภัยในแพลตฟอร์มคลาวด์ รายงานผลการดำเนินงานไตรมาสล่าสุดดีกว่าคาด โดยรายได้เติบโต 48% และระดับ \$637.4 million หนุนจากรายได้ Subscription ที่พุ่งขึ้นเกือบ 50% อีกทั้งธุรกิจนี้ยังมีอัตรากำไรที่สูงและค่อนข้างคงที่ที่ 75% ในส่วนของกำไรสูงกว่าคาดเช่นกัน โดยกำไรจากการดำเนินงาน (Non-GAAP Income from operation) อยู่ที่ \$95.6 million เติบโตราว 20% อีกทั้งบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานอยู่ที่ \$273.3 million เพิ่มขึ้น 70%
- โดยทั้งปี 2022 บริษัทมีรายได้เติบโต 54% และระดับ \$2.24 billion หนุนจาก Subscription ที่เพิ่มขึ้น 41% และมีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ อย่างเช่น CrowdStrike Falcon Surface, External Attack Surface Management (EASM) ซึ่งเป็นเทคโนโลยีจากการควบรวมบริษัท Reposity รวมถึงมีการออกแบบ database ที่มีประสิทธิภาพในการตรวจจับมัลแวร์ในแลปท็อป โทรศัพท์และอุปกรณ์ต่างๆ ในเครือข่ายขององค์กร
- นอกจากนี้ บริษัทได้ให้ Outlook แข็งแกร่ง ส่งผลให้ราคาหุ้นหลังปิดตลาดปรับขึ้น +5.8%
- CrowdStrike มีสัดส่วนการลงทุนใน ARK Next Generation Internet ETF (ARKW) ซึ่งเป็นกองทุนหลักของ TNEXTGEN





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, พาชื่น จันทรพิทักษ์, ดวงภรณ์ ฟูศิริ,
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เอี่ยมสุภา