

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

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

8 September 2022



KEY INSIGHT



#1

*NASDAQ ปิดบวกครั้งแรกในรอบ 8 วันทำการ ,
นำมันดัม -5.7% ลดแรงกดดันเงินเฟ้อ*

#2

Apple เปิดตัว iPhone รุ่นใหม่ ราคาหุ้น+0.93%

#3

*Lael Brainard รองประธาน Fed ออกมาให้ความเห็น
ไม่ Hawkish จนเกินไปส่งผลบวกต่อตลาด*

#4

*Nio รายงานงบ Q2 ขาดทุนมากกว่าคาด
แต่การผลิตเริ่มกลับสู่ภาวะปกติ*

Market Around the World

S&P500

+1.83%

Nikkei 225

+1.77%

CSI 300

+0.08%

SET Index

+0.37%

+0.06%

+0.13%

-2.68%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLF
+1.98%

ARKW
+3.36%

ARKG
+4.73%

PBW
+4.57%

CQQQ
+1.80%

CHIQ
+2.08%

WTI
-5.70%

GOLD
+0.87%

CLOU
+3.00%

LIT
+3.40%

REMX
+2.70%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P 500 +1.83% , ดัชนี NASDAQ +2.14% ดัชนี Nasdaq กลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 8 วันทำการ โดยปัจจัยบวกมาจากราคาน้ำมัน WTI ที่ปรับตัวลดลงแตะระดับ \$81.94 เหรียญต่อบาร์เรล ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนมกราคมเป็นต้นมา หุ้น 10 จาก 11 กลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Utilities +3.14% และ Consumer Discretionary +3.08% ส่วนหุ้นเพียงกลุ่มเดียวที่ปรับตัวลดลงคือ Energy -1.16%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.37% ปิดที่ระดับ 1,639.92 จุด หนุนโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มค้าปลีก และกลุ่มขนส่ง ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 2,585 ล้านบาท เช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันที่ขายสุทธิ 209 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่าที่ระดับ 36.47 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นโดย EURO STOXX 50 +0.06% ด้านตลาดหุ้นเยอรมันปรับตัว DAX +0.35% นักลงทุนจับตามองแถลงเศรษฐกิจของ Fed (Beige Book) ขณะที่ทางด้านเงินปอนด์อ่อนค่าสุดตั้งแต่ปี 1985 หลังนักลงทุนประเมินเศรษฐกิจอังกฤษมีโอกาสมีความน่ากังวล

OIL

สัญญาน้ำมัน WTI ปิด -5.70% อยู่ที่ 81.94 ดอลลาร์/บาร์เรล จากข้อมูลการค้ำที่อ่อนแอของจีนทำให้ตลาดกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย นอกจากนี้ ตลาดยังถูกแรงกดดันจากการที่ธนาคารกลางทั่วโลกมีการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามทิศทางตลาดสหรัฐฯ โดยตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 +1.77% หลังตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าคาด ตลาดหุ้นจีน CSI 300 +0.08% HSCEI +0.13% ด้านตลาดหุ้นเกาหลี KOSPI +0.42%

GOLD

สัญญาทองคำ +0.87% ปิดที่ 1,727.80 ดอลลาร์/ออนซ์ แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า และการปรับตัวลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ นอกจากนี้ความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ถดถอย ส่งผลให้นักลงทุนกลับเข้าซื้อทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้น

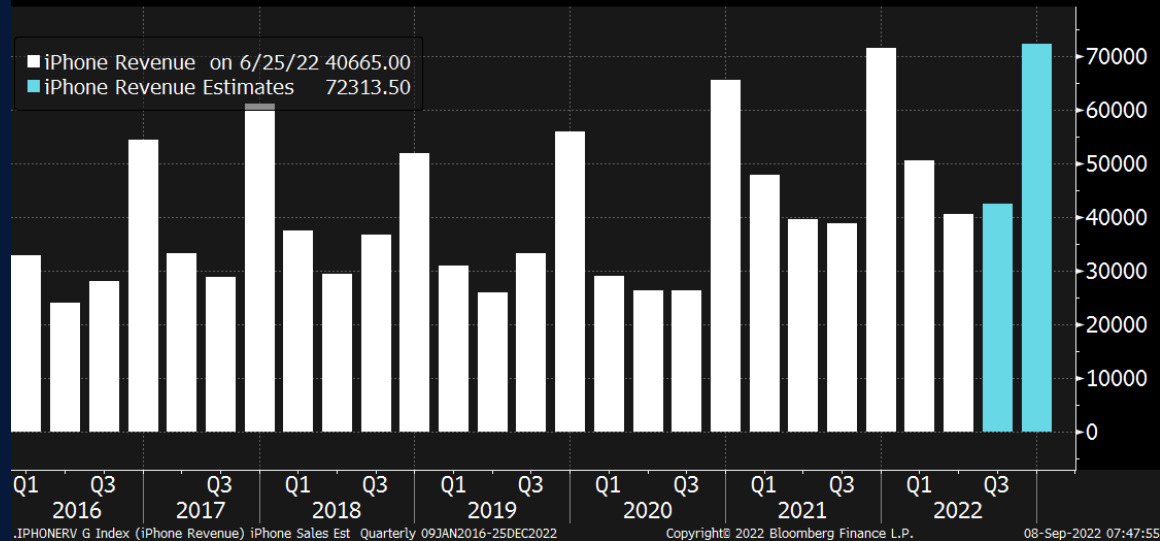
Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

NASDAQ เริ่ม rebound วันแรกในรอบ 8 วันทำการ ,ราคาน้ำมันดิบ -5.7% ลดแรงกดดันเงินเฟ้อ

นักวิเคราะห์คาดการณ์ยอดขาย iPhone ในไตรมาสสุดท้ายยังเพิ่มเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

iPhone Sales Set to Eke Record

Sales for last quarter of calendar year estimated to rise 1%



- NASDAQ เริ่ม rebound เพิ่มครั้งแรกในรอบ 8 วันทำการ หลัง yield พันธบัตรสหรัฐฯปรับลดลง โดยราคาน้ำมันดิบ WTI -5.7% กังวลเศรษฐกิจโลกชะลอ ขณะที่ส่งออกจีน ส.ค. +7.1% ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 12.8% สะท้อนอุปสงค์โลกชะลอ
- Apple เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ แม้ไม่ได้สร้าง surprise ให้กับ นก.มาก เนื่องจากมีภาพหลุดตามสื่อมาก่อนแล้ว และเป็นการ upgrade ประสิทธิภาพอุปกรณ์ สำหรับราคา iPhone ที่ขายในสหรัฐฯยังคงเท่าเดิมไม่ได้ขึ้นราคา – นักวิเคราะห์คาดการณ์ยอดขายในไตรมาสที่ 4 ยังสามารถปรับเพิ่มขึ้นได้จากไตรมาสที่แล้วประมาณ 1%
- Lael Brainard รองประธาน Fed ระบุอัตราดอกเบี้ยคงระดับสูงไปอีกระยะเพื่อคุมเงินเฟ้อ แต่การดำเนินนโยบายต้องระวังไม่เข้มงวดเกินไป และ ขึ้นกับข้อมูลใหม่ๆ ขณะที่ Loretta Mester (มีสิทธิ vote) ระบุมีโอกาสที่ดอกเบี้ยนโยบายสูงกว่า 4% ในช่วงต้นปี 2023 – ทั้งนี้สมาชิก Fed จะให้ความเห็นได้จนถึงวันที่ 9 ก.ย. หลังจากนั้นจะเข้าสู่ช่วง blackout period ตั้งแต่ 10 ก.ย. เป็นต้นไปจนทราบผลประชุม
- เฉิงตูยังคงเผชิญการ lockdown วันอังคารยังมีรายงานผู้ติดเชื้อ 121 คน เพิ่มขึ้นจากรายงานวันจันทร์ที่ 90 คน Foxconn ซึ่งมีโรงงานในเขตยังเปิดโรงงานต่อไปภายใต้แนวทาง “close-loop” พนักงานอยู่ในเขตพื้นที่ที่จัดเตรียมไว้
- วันนี้ 19.15 คาต ECB จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% , และ เวลา 20.00 Powell จะขึ้นพูดที่ Cato Institute วันสุดท้ายก่อนเข้า blackout period

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



Apple เปิดตัว iPhone รุ่นใหม่ ราคาหุ้น +0.93%

- Apple จัดงานเปิดตัวผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่ โดยถึงแม้จะเปิดให้มีผู้เข้าร่วมชมงานได้ แต่การจัดงานยังคงเป็นในรูปแบบ Virtual Event ที่เป็นการถ่ายทำ Video เปิดตัวผลิตภัณฑ์แต่ละชนิดไว้ก่อน
- โดยผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่เปิดตัวในงานประกอบไปด้วย iPhone 14, iPhone 14 Plus, iPhone 14 Pro และ iPhone 14 Pro Max , AirPods Pro รุ่นใหม่ และ Apple Watch Series 8 , Apple Watch Ultra , Apple Watch SE รุ่นใหม่
- โดยผลิตภัณฑ์ใหม่ของ Apple ชูฟีเจอร์ด้านความปลอดภัยโดย iPhone จะสามารถแจ้งเหตุฉุกเฉินผ่านระบบดาวเทียมโดยไม่ต้องใช้สัญญาณมือถือหรืออินเทอร์เน็ตและยังมีการแจ้งเตือนการเกิดอุบัติเหตุรถชนจากการตรวจจับแรงกระแทก
- สำหรับราคาขาย iPhone ในแต่ละรุ่นราคาจะไม่ต่างไปจากเดิม ด้านประเทศไทยถูกเลื่อนให้มาอยู่ใน Tier 1 ในการสั่งจองพร้อมอเมริกา
- ราคาหุ้น Apple +0.93% เมื่อคืนนี้



Lael Brainard รองประธาน Fed ออกมาให้ความเห็น ไม่ Hawkish จนเกินไปส่งผลบวกต่อตลาด

- Lael Brainard รองประธาน Fed ออกมากล่าวว่าจะทำทุกวิถีทางเพื่อจัดการกับปัญหาเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตามก็ต้องระมัดระวังความเสี่ยงอีกด้านที่จะมาพร้อมกับการเข้มงวดนโยบายการเงินมากเกินไป ซึ่งประโยคดังกล่าวถือเป็นผลบวกต่อตลาด
- ถึงแม้การให้ความเห็นของ Brainard จะระบุว่าดอกเบี้ยจะอยู่ในระดับสูงอีกระยะเพื่อจัดการกับปัญหาเงินเฟ้อ แต่ประโยคต่อท้ายที่ถือเป็นการกล่าวถึงความเสี่ยงจากการขึ้นดอกเบี้ยมากจนเกินไปถือเป็นการส่งผลบวกเล็กน้อยต่อตลาดหุ้น
- โดยประโยคดังกล่าวคือ "อย่างไรก็ดี เมื่อถึงจุดหนึ่ง ในช่วงที่นโยบายการเงินเข้มงวด ความเสี่ยงจะตามมาพร้อมกันจากผลกระทบของดอกเบี้ยสูง ซึ่งอาจทำให้กระทบกับอุปสงค์ที่ลดลง และ Fed จะต้องคอยระมัดระวังไม่ให้ความเสี่ยงอีกด้านพุ่งสูงจนเกินไป"
- สำหรับนาง Lael Brainard ก่อนหน้านี้คือหนึ่งในตัวเต็งที่จะเข้ามารับตำแหน่งประธาน Fed คนใหม่ก่อนที่จะเป็น Prsn.Biden จะเลือกแต่งตั้ง Jerome Powell ให้ดำรงตำแหน่งอีกสมัย ซึ่งนาง Brainard ถือเป็นคนกรรมกร Fed ที่มีความเห็นในเชิง Dovish มากที่สุดคนหนึ่ง



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



Nio รายงานงบ Q2 ขาดทุนมากกว่าคาด แต่การผลิตเริ่มกลับสู่ภาวะปกติ

- Nio บริษัทรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีนประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 แม้รายได้จะสูงกว่าคาดที่ \$1.54bn แต่กลับขาดทุนมากขึ้นอย่างมีนัยยะ โดยขาดทุนสุทธิที่ \$409.8mn เพิ่มขึ้น 316.4% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว กดดันจากความผันผวนของต้นทุนและการผลิตที่หยุดชะงักเนื่องจากการล็อกดาวน์ในประเทศจีน นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการขยายเครือข่ายแท่นชาร์จกวดต้นอัตรากำไรขั้นต้น (Gross profit margin) ลดลงที่ 13% (จากค่าเฉลี่ย 4 ไตรมาสก่อนหน้าที่ 17.7%)
- ทั้งนี้บริษัทสามารถนำส่งรถยนต์ได้ 25,059 คัน ต่ำกว่าไตรมาสก่อนหน้าเล็กน้อย แต่สูงกว่าที่บริษัทให้ Guidance ไว้ เนื่องจากประสบปัญหาจากการล็อกดาวน์ส่งผลให้ยอดนำส่งอยู่ที่เพียง 12,000 คัน ในช่วงเดือนเม.ย.-พ.ค. อย่างไรก็ดี ขณะนี้การผลิตเริ่มกลับสู่ภาวะปกติ บริษัทคาดว่าจะสามารถส่งมอบรถยนต์ได้ 31,000-33,000 คัน และประเมินว่ารายได้จะอยู่ระหว่าง \$1.9bn-\$2bn ในไตรมาส 3 ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ราคาหุ้นยังคงตอบรับเชิงบวก ปรับขึ้น 2.16%



จีนขยายเวลา Lockdown พื้นที่ส่วนใหญ่ในเมือง เจิงตู เนื่องจากพบผู้ป่วยเพิ่มขึ้น

- วานนี้ทางการจีน ประกาศขยายระยะเวลา Lockdown เมืองเจิงตู โดยยังไม่มีกำหนดแน่ชัดว่าจะมีการคลาย lockdown ในวันใด มีเพียงการกำหนดกรอบกว้างๆว่าจะจัดการให้เสร็จภายในหนึ่งสัปดาห์
- ตัวเลขผู้ติดเชื้อในวันอังคารที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นเป็น 121 คน และ วันพุธ อีก 116 คน ทำให้ทางการประเมินว่ามีความจำเป็นจะต้องขยายเวลา Lockdown พื้นที่ส่วนใหญ่ในเมืองเจิงตูไปอีก โดยก่อนหน้านี้คาดว่าจะคลาย Lock ในวันพุธ ที่ผ่านมา
- โดยหลังจากนี้ ประชาชนที่อยู่ภายในพื้นที่ Lockdown จะต้องมีการตรวจหาเชื้อทุกวัน ส่วนประชาชนที่อยู่ในพื้นที่เสี่ยงต่ำที่มีการคลาย Lockdown แล้วจะมีการตรวจหาเชื้อครั้งใหญ่อีกครั้ง ในวันที่ 9 ก.ย. และ 11 ก.ย.
- เจิงตู เป็นเมืองหลวงของมณฑลเสฉวน ซึ่งมีประชากรกว่า 21 ล้านคน และ มีสัดส่วน GDP มากเป็นอันดับ 6 ของ ประเทศจีน หากการ Lockdown ในครั้งนี้ ไม่ขยายระยะเวลาไปถึง 2 เดือนเหมือนกับ เซี่ยงไฮ้ เรามองจะกระทบต่อเศรษฐกิจค่อนข้างจำกัด เนื่องจากล่าสุดรัฐบาลได้มีการออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่กว่า 1 ล้านล้านหยวนออกมา ซึ่งน่าจะช่วยชดเชยผลกระทบดังกล่าวได้





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, พาชื่น จันทรพิทักษ์, ดวงภรณ์ ฟูศิริ,
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย