

Daily

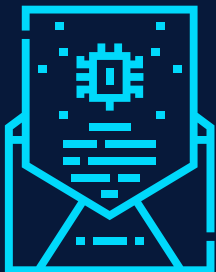
ATCHING SEQUENCE

orem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Investment Highlight

TISCOASSET

9 March 2023



KEY INSIGHT



#1

**คำแถลงของ Powell วันที่ 2 Hawkish ลดลง
ด้านเงินเฟ้อจีนโตต่ำสุดในรอบ 1 ปี**

#2

**Apple ปรับโครงสร้างบริษัทโดยมุ่งเน้นโฟกัส
การขายผลิตภัณฑ์ที่อื่นเดียมากขึ้น**

#3

**ตำแหน่งงานว่างในสหรัฐฯ ปรับตัวลง 10.8 ล้าน ตำแหน่ง
ลดลงกว่าเดือนก่อน แต่ยังคงอยู่ระดับสูง**

#4

**ธนาคารกลางประเทศแคนาดาประกาศคงดอกเบี้ย
สวนทางแนมโน้มดอกเบี้ยของ Fed**

Market Around the World

S&P500

+0.14%

Nikkei 225

+0.63%

CSI 300

-0.06%

SET Index

-0.37%

+0.22%

-0.07%

+1.09%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK
+0.83%

ARKW
+0.38%

ARKG
-0.13%

PBW
+0.02%

CQQQ
Unchanged

CHIQ
-0.89%

WTI
-1.19%

GOLD
+0.02%

CLOU
-0.23%

LIT
+0.21%

REMX
+0.68%

XLF
-0.37%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 +0.14% ดัชนี Nasdaq +0.40% ตลาดกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย หลังไม่มีปัจจัยลบใหม่เข้ามา ซึ่งการแถลงการณ์ต่อสภาสหรัฐ 4 วันที่ 2 ของ Jerome Powell ประธาน Fed ไม่มีประเด็นเพิ่มเติมมากนัก แต่มีการระบุยังไม่ได้ตัดสินใจว่าในการประชุมวันที่ 22 มีนาคมจะขึ้นดอกเบี้ยในอัตราใด หุ้น 7 จาก 11 กลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด คือ Real Estate +1.32% และ Technology +0.84% ส่วนกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Energy -1.02% และ Healthcare -0.56%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ -0.37% ปิดที่ระดับ 1,612.60 จุดปรับตัวลดลงตามตลาดหุ้นต่างประเทศ จากความกังวลประเด็นการขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าที่คาดของสหรัฐฯ จุดโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน กลุ่มปิโตรฯ กลุ่มการเงิน และกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 3,988 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิที่ 1,002 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้ทรงตัวอยู่ที่ระดับ 35.12 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น EUROSTOXX 50 +0.22% และ DAX +0.46% หลังตลาดได้แรงหนุนจากความเห็นล่าสุดของประธาน Fed ว่ายังไม่ได้ตัดสินใจอัตราการขึ้นดอกเบี้ยสำหรับการประชุมเดือนนี้

OIL

ราคาน้ำมัน WTI ปิด -1.19% ปิดที่ 76.66 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับตัวลงต่อหลังจากการขึ้นแถลงต่อสภาสหรัฐฯ ของนาย Jerome Powell ระบุว่ายังคงเร่งขึ้นดอกเบี้ยในอัตราที่เร็วขึ้นหากมีความจำเป็น ซึ่งหากดอกเบี้ยสูงกว่าคาดและยาวนานกว่าที่คิด อาจจะกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันในระยะข้างหน้า สะท้อนไปยังราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงแรงเมื่อคืนนี้

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลดลง จากประธาน Fed ระบุว่ายังคงเร่งขึ้นดอกเบี้ยหากจำเป็น ตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI -0.07% และ CSI 300 -0.06% และตลาดหุ้นเกาหลี ดัชนี KOSPI -0.95% ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง Nikkei 225 +0.63% ค่าเงินเยนที่อ่อนค่ายังคงหนุนหุ้นกลุ่มส่งออก จับตาผลการประชุม BoJ

GOLD

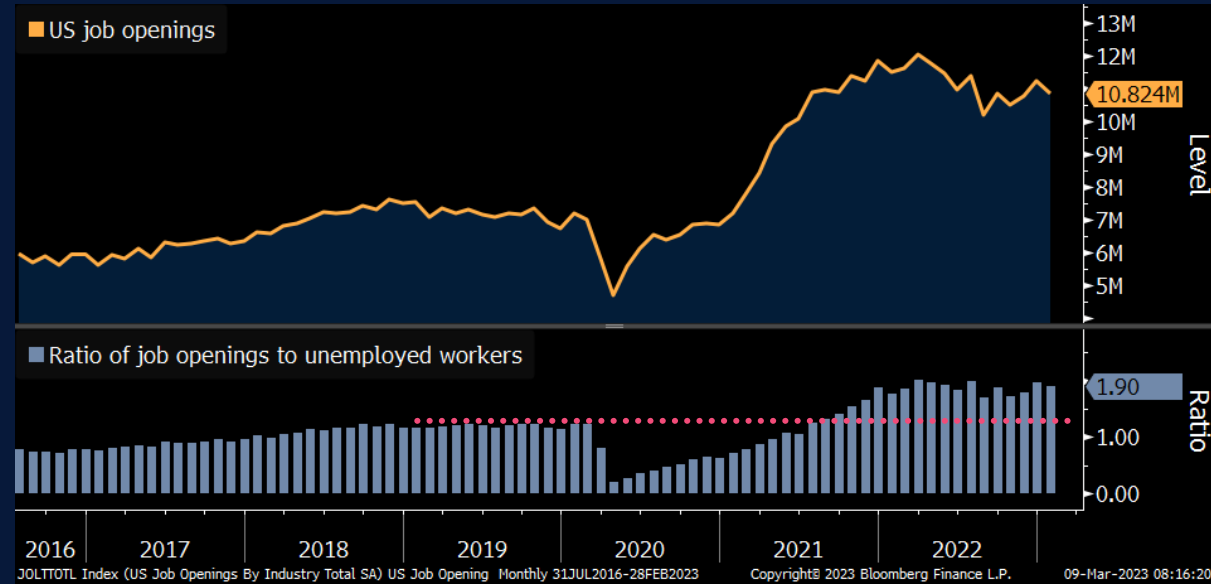
สัญญาทองคำ +0.02% ปิดที่ 1,813.64 ดอลลาร์/ออนซ์ พันตัวได้เล็กน้อยหลังจากปรับลงสวนทางกับค่าเงิน USD ในวันก่อนหน้า ราคาทองยังคงถูกแรงกดดันจากทิศทางนโยบายการเงินที่อาจจะเข้มงวดมากกว่าคาด

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



คำแถลงของ Powell วันที่ 2 Hawkish ลดลง ด้าน เงินเฟ้อจีนโตต่ำสุดในรอบ 1 ปี

อัตราส่วนการเปิดรับสมัครงานต่อผู้หางาน ในสหรัฐฯยังทรงตัวระดับสูง



- การแถลงของ Powell ต่อสภาองเกรสในวันที่ 2 ต่อคณะกรรมการการเงินประจำสภาผู้แทนฯไม่ได้มีอะไรใหม่ แต่พยายามลดความ Hawkish ลง ระบุยังไม่ได้ตัดสินใจขนาดการปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มี.ค. รอข้อมูลเงินเฟ้อและตลาดแรงงานก่อน - Fed Fund Future van.ยังคง price in โอกาสขึ้นดอกเบี้ย 0.5% เพิ่มขึ้นเป็น 78.6% สอดคล้องกับมุมมองของนักวิเคราะห์จาก Citi และ Goldman Sachs
- ข้อมูลการจ้างงานภาคเอกชน (ADP Employment) ยังคงแข็งแกร่ง ล่าสุดเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น +242k ตำแหน่ง (prev. +119k ตำแหน่ง) และสูงกว่าคาดที่ 200k ตำแหน่ง เช่นเดียวกับข้อมูลอัตราส่วนการเปิดรับสมัครงานใหม่ต่อจำนวนผู้หางานที่ 1.9x ยังคงทรงตัวระดับสูง (รูปซ้ายมือ) และสูงกว่าช่วงก่อนเกิด COVID ในปี 2019
- ผู้บริหาร ASML ระบุบริษัทใช้ความระมัดระวังเพิ่มขึ้นอย่างมากหลังจากกรณีพนักงานชาวจีนขโมยข้อมูลทางเทคโนโลยีของบริษัท และ เพิ่มเม็ดเงินป้องกันการจารกรรมผ่าน Cyber security นอกจากนี้ล่าสุดรัฐบาลเนเธอร์แลนด์เตรียมบังคับใช้กฎหมายห้ามส่งออกอุปกรณ์ผลิตชิปอิเล็กทรอนิกส์ขั้นสูงให้กับจีน
- เข้านี้จีนรายงานเงินเฟ้อ ก.พ. ถือว่าเพิ่มขึ้นน้อยที่สุดนับตั้งแต่เดือน ก.พ. 2022 CPI +1.0% YoY (prev. 2.1%), -0.5% MoM (prev. 0.8%) ด้านเงินเฟ้อผู้ผลิต PPI -1.4% YoY (prev. -0.8%) - ทั้งนี้จะเห็นได้ว่าเงินเฟ้อในจีนอยู่ในระดับที่ต่ำมากย่อมเปิดโอกาสให้รัฐบาลสามารถกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการบริโภคได้ง่าย

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

Apple ปรับโครงสร้างบริษัทโดยมุ่งเน้น**ไฟฟ้าการขายผลิตภัณฑ์ที่อื่นเดียมากขึ้น**



- สำนักข่าว Bloomberg รายงานข่าวว่า Apple เตรียมปรับโครงสร้างบริษัทในแผนก International businesses โดยมุ่งเน้นไปที่การทำธุรกิจในประเทศอินเดียมากขึ้น โดยหลังจากปรับโครงสร้างจะนับเป็นครั้งแรกที่อินเดียมีแผนกรับผิดชอบแยกเป็นของตัวเอง
- โดยคาดว่า การปรับโครงสร้างมีขึ้นหลังจากยอดขายผลิตภัณฑ์ของ Apple เพิ่มขึ้นอย่างมากในประเทศอินเดีย ซึ่งจะเป็นการเพิ่มศักยภาพในการเติบโตทางธุรกิจในประเทศอินเดียมากยิ่งขึ้นกว่าเดิม โดยหลังจากที่ นาย Hugues Asseman ซึ่งเคยดำรงตำแหน่ง Vice president ที่ดูแลรับผิดชอบประเทศ อินเดีย รวมถึงประเทศในแถบ Middle East, Mediterranean, ยุโรปตะวันออก และ แอฟริกา เกษียณอายุ Apple ได้แต่งตั้งให้ นาย Ashish Chowdhary ขึ้นดำรงตำแหน่ง Head of India โดยแยกออกเป็นแผนกรับผิดชอบแต่เพียงประเทศเดียว
- ซึ่งยอดขายของ Apple ในอินเดียเพิ่มขึ้นทำสถิติสูงสุดในไตรมาสที่ผ่านมา สวนทางกับยอดขายโดยรวมของ Apple ที่หดตัวลง 5% โดย Apple มีแผนที่จะเปิดร้านค้าอย่างเป็นทางการของ Apple ภายในปีนี้

ตำแหน่งงานว่างใน**สหรัฐฯ ปรับตัวลงสู่ระดับ 10.8 ล้าน ลดลงกว่าเดือนก่อน แต่ยังคงอยู่ระดับสูง**



- วานนี้สหรัฐฯประกาศตัวเลขตำแหน่งงาน(JOLTS) ในเดือน ม.ค. ออกมาลดลงสู่ระดับ 10.8 ล้านตำแหน่ง ลดลงกว่าเดือนก่อนหน้า ที่ 11.2 ล้านตำแหน่ง แม้ว่าตัวเลขจะเริ่มปรับลดลง แต่ถ้าหากเปรียบเทียบกับในอดีตก็เห็นว่าตำแหน่งงานว่างยังถือว่าอยู่ในระดับสูง ซึ่งสะท้อนว่าตลาดแรงงานยังคงขาดแคลนบุคลากรที่จะมาเติมเต็มตำแหน่งที่ว่างอยู่ ซึ่งอาจกดดันให้ยังคงมีการปรับขึ้นค่าจ้าง เพื่อดึงดูดแรงงาน และจะส่งผลไปยังตัวเลขเงินเฟ้อที่อาจจะชะลอลงน้อยกว่าที่ตลาดคาด
- หากพิจารณาอัตราส่วนการเปิดรับสมัครงานใหม่ต่อจำนวนผู้หางาน พบว่าในเดือนล่าสุด อยู่ที่ 1.9 เท่า ซึ่งแปลความได้ชัดเจนว่าบริษัทไม่สามารถหาพนักงานมาทดแทนตำแหน่งที่ว่างอยู่ได้ และอัตราส่วนนี้ยังคงสูงกว่าระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาดในช่วงปลายปี 2019
- โดยแรงกดดันนี้ได้สะท้อนออกมาจากมุมมองของนาย Jerome Powell ที่ล่าสุดได้ออกมาแถลงการณ์โดยมีที่ท่าแสดงถึงความกังวลต่อตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังคงร้อนแรงเกินกว่าที่จะผ่อนคลายนโยบายการเงิน จนนักลงทุนเริ่มมองว่าในรอบการประชุมเดือน มี.ค. นี้ Fed มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ย 50 bps. มากถึง 80% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ที่แล้วนักลงทุนให้น้ำหนักการขึ้นดอกเบี้ย 25 bps. ที่ 70%

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ธนาคารกลางประเทศแคนาดาประกาศคงดอกเบี้ย สวนทางแนมโน้มดอกเบี้ยของ Fed



- ธนาคารกลางของประเทศแคนาดาประกาศคงอัตราดอกเบี้ยที่ 4.5% ซึ่งถือเป็นครั้งแรกในรอบการประชุม 9 ครั้งหลังสุดที่ธนาคารกลางแคนาดาไม่มีการประกาศขึ้นดอกเบี้ย และถือเป็นธนาคารกลางของประเทศขนาดใหญ่แห่งแรกที่หยุดการขึ้นดอกเบี้ยปีนี้
- อย่างไรก็ตาม นาย Tiff Macklem ประธานธนาคารกลางของประเทศแคนาดาแถลงการณ์ว่า พร้อมทั้งจะกลับมาขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งหากมีความจำเป็น
- ในขณะที่นักเศรษฐศาสตร์ประเมินว่าในคำแถลงของธนาคารกลางแคนาดาที่ไม่ได้มีการระบุถึงข้อกังวลเกี่ยวกับความต่างระหว่างของดอกเบี้ยสหรัฐ ฯ และแคนาดา รวมถึงค่าเงินที่อาจมีการอ่อนค่าลง ทำให้คาดการณ์ได้ว่าอัตราดอกเบี้ยอาจทรงตัวอยู่ที่ระดับปัจจุบัน โดยยังไม่ได้มีการรีบร้อนกลับไปขึ้นดอกเบี้ยอีก
- โดยผลสำรวจความเห็นของนักเศรษฐศาสตร์จาก Bloomberg ระบุว่าธนาคารกลางแคนาดาจะคงอัตราดอกเบี้ยตลอดทั้งปีนี้ ในขณะที่ตลาดของนัก traders เชื่อว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ยอีก 25 Bps ในปีนี้

Cathie Wood เข้าซื้อหุ้น Coinbase ต่อเนื่อง แม้จะมีความกังวลประเด็น Silvergate Bank



- Cathie Wood ผู้จัดการกองทุน ARK Invest ยังคงเดินหน้าเข้าซื้อหุ้น Coinbase อีกครั้งติดต่อกันเป็นเดือนที่ 6 ด้วยจำนวน 47,568 หุ้น ซึ่งล่าสุดเพิ่งเข้าซื้อไปเมื่อปลายเดือนก.พ. หลังบริษัทรายงานผลการดำเนินงานดีกว่าคาด ส่งผลให้โดยรวมแล้วขณะนี้ มีหุ้น Coinbase มากกว่า 6.6 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วน 5.58% ใน Portfolio โดยตั้งแต่ต้นปีราคาหุ้นปรับขึ้น 87.53%
- อย่างไรก็ตาม ตลาดมีความกังวลต่อความเสี่ยงการล้มละลายของสถาบันการเงิน Silvergate ซึ่งเป็นพันธมิตรกับ Coinbase ในการให้บริการแพลตฟอร์มซื้อขายแลกเปลี่ยน Cryptocurrency หลังจากแผนยุติการดำเนินงานและจัดการปัญหาสภาพคล่อง โดยพึ่งประกาศยุติแพลตฟอร์มชำระเงินอย่าง Silvergate Exchange Network (SEN) ซึ่งรายงานนี้กระทบบริษัทที่เกี่ยวข้องกับสกุลเงินดิจิทัลเป็นอย่างมาก เนื่องจาก Silvergate เป็นหนึ่งในธนาคารหลักที่ให้บริการแพลตฟอร์มการซื้อขาย
- ถึงแม้จะมีประเด็นดังกล่าว ราคาหุ้นของ Coinbase ยังไม่ได้สะท้อนมากนัก โดยราคาหลังปิดตลาดปรับลงเพียง -1.86% อีกทั้งบริษัทมีการระบุถึงผลิตภัณฑ์ใหม่ที่คาดว่าจะเป็นการให้บริการ Digital Wallet โดยใช้เทคโนโลยี Web3



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