

**Daily**

ATCHING SEQUENCE

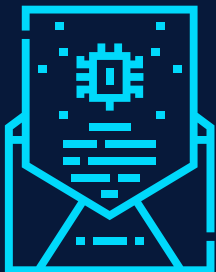
orem ipsum dolor sit amet

dipiscing elit. Proin sed

# Investment Highlight

**TISCOASSET**

**9 September 2022**



## KEY INSIGHT



#1

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 ปรับเพิ่มเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน จากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ และ Healthcare

#2

ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% ตามคาด

#3

หุ้นบริษัท Regeneron +18.85% หลังบริษัทเปิดผลทดลองการรักษาโรคจอประสาทตาเสื่อมออกมาดี

#4

ราคาหุ้น Zscaler +12.16% ช่วง After hours หลังประกาศผลการดำเนินงานออกมาดีกว่าที่คาด

# Market Around the World

S&P500

+0.66%

Nikkei 225

+0.47%

CSI 300

+0.26%

SET Index

+0.00%

+0.29%

+0.37%

-0.69%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLF  
+1.76%

ARKW  
+2.58%

ARKG  
+3.62%

PBW  
+0.81%

CQQQ  
-1.90%

CHIQ  
-0.84%

WTI  
+2.00%

GOLD  
-0.44%

CLOU  
+1.37%

LIT  
+0.77%

REMX  
+2.22%

# Market Around The World



## US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P 500 +0.66% , ดัชนี NASDAQ+0.60% ตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นวันทำการที่ 2 ติดต่อกัน แต่ยังคงมีความผันผวนสูงซึ่งดัชนีเคลื่อนไหวสลับทั้งบวกและลบระหว่างวัน โดยคำกล่าวของประธาน Fed Jerome Powell ที่งาน Cato Institute ยังคงมีโทนไม่ต่างไปจากเดิมคือคาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ยต่อไปจนกว่าจะมั่นใจว่าสามารถจัดการกับปัญหาเงินเฟ้อได้แล้ว หุ้น 8 จาก 11 กลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Healthcare+1.77%

## THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ทรงตัว ปิดที่ระดับ 1,640 จุด คาดนักลงทุนชะลอการลงทุนเพื่อรอดูผลการประชุม ECB และถ้อยแถลงของคุณ Powell เมื่อคืนนี้ หุ้นที่ปรับตัวขึ้นได้แรงคือหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มบรรจภัณฑ์ กลุ่มท่องเที่ยว และกลุ่มการเงิน ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 1,439 ล้านบาท เช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันที่ซื้อสุทธิ 440 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่าที่ระดับ 36.31 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

## EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นโดย EURO STOXX 50 +0.29% ด้านตลาดหุ้นเยอรมันปรับตัว DAX -0.09% หลังธนาคารกลางยุโรปปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ตามตลาดคาด และคาดว่าจะยังคงปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องเพื่อจัดการกับเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง

## OIL

สัญญาน้ำมัน WTI ปิด +2.00% อยู่ที่ 83.54 ดอลลาร์/บาร์เรล นลก.กลับเข้าซื้อเก็งกำไรหลังจากราคาน้ำมันปรับตัวลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 7 เดือน และแรงหนุนจากการที่รัสเซียขู่ว่าจะระงับการส่งออกน้ำมันและก๊าซให้กับชาติตะวันตก

## ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามทิศทางตลาดสหรัฐฯ หลังประธาน Fed ได้ออกมาคาดว่าจะยังคงขึ้นดอกเบี้ยเพื่อขจัดปัญหาเรื่องเงินเฟ้อ โดยตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 +0.47% ตลาดหุ้นจีน CSI 300 +0.26% HSCEI +0.37% ด้านตลาดหุ้นเกาหลี ปิดทำการในวันนี้

## GOLD

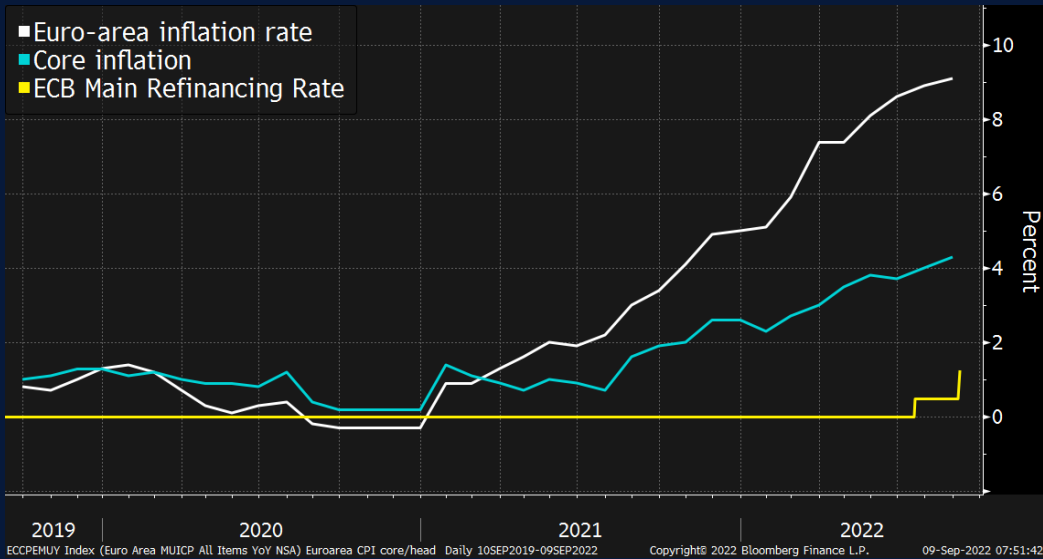
สัญญาทองคำ -0.44% ปิดที่ 1,720.20 ดอลลาร์/ออนซ์ แรงกดดันจากการที่นายเจอโรม พาวเวล ยังคงยืนยันว่า Fed จะเดินหน้าควบคุมเงินเฟ้ออย่างจริงจัง และส่งสัญญาณว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยจะยังไม่เกิดขึ้นในเร็ววันนี้

# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## ตลาดหุ้นสหรัฐฯ สามารถปรับเพิ่มขึ้นได้เป็นวันที่ 2 จากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ และ Healthcare

เงินเฟ้อยุโรปยังสูงล่าสุดที่ 9.1% วานนี้ ECB ขึ้นดอกเบี้ย 0.75% และส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยได้อีก

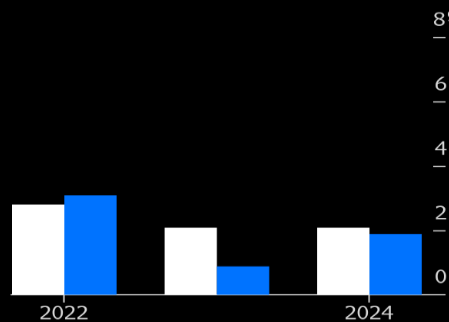


### Bad Mix

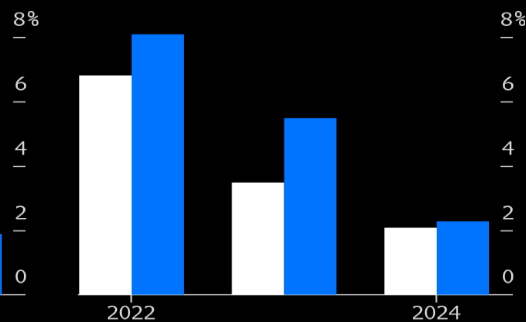
ECB sees slower growth and faster inflation than it did in June

■ June projection ■ September

#### GDP growth



#### Inflation



Source: ECB

Bloomberg

Source: Bloomberg

- ดัชนี S&P500 และ NASDAQ สามารถปรับเพิ่มขึ้นได้เป็นวันที่ 2 จากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ และ Healthcare (ข่าวดีจาก U. Regeneron หลังผลการทดลองยา Eylea มีประสิทธิภาพรักษาโรคจอประสาทตาเสื่อม ราคาหุ้น +18.8%) ขณะที่ Powell ขึ้นพูดที่ Cato Institute ไม่มีอะไรใหม่ ยังคงส่งสัญญาณ hawkish ต้องการขึ้นดอกเบี้ยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ - หลังจากนี้จะเข้าสู่ช่วง blackout period งดการให้ความเห็นก่อนทราบผลประชุม Fed ในวันที่ 21 ก.ย. ขณะที่สัปดาห์หน้า นทท.จะจับตารายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯในวันที่ 13 ก.ย.
- ประชุม ECB ขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ตามคาด ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยอีก - ประธาน ECB Lagarde ให้สัมภาษณ์สื่อคาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 2 ครั้ง แต่คิดว่าจะไม่ปรับขึ้นถึง 5 ครั้ง นอกจากนี้ ECB ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2023-2024 และ เพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อ - ค่าเงินยูโรเริ่มกลับมาแข็งค่าขึ้นเทียบดอลลาร์สหรัฐฯ แต่แนวโน้มคดียังอ่อนค่าจากปัญหาพลังงาน และ เศรษฐกิจชะลอ
- วันนี้ในยุโรปจะมีการประชุม รมว.พลังงาน ร่วมกันหารือแนวทางนโยบายในการจัดการปัญหาราคาพลังงานที่เร่งตัวขึ้น , การช่วยเหลือบริษัทผลิตไฟฟ้าที่อาจประสบปัญหาสภาพคล่อง ตลอดจนมาตรการลดความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นในตลาด future ซึ่งมี การเทรด natural gas และ LNG

# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% ตามคาด

- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 2 ติดต่อกันที่ 0.75% หลังจากปรับขึ้นไป 0.5% ในเดือนก.ค. เพื่อสกัดเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นต่อเนื่อง โดยเงินเฟ้อยุโรปเดือนส.ค. พุ่งขึ้นแตะ 9.1% สูงสุดเป็นประวัติการณ์
- ทั้งนี้ ECB ยังคงส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่อง โดยระบุว่าเงินเฟ้อยังคงอยู่เหนือกรอบเป้าหมายที่ 2% และประเมินว่าอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยในปีนี้จะอยู่ที่ 8.1% และคาดว่าจะค่อยๆปรับลงมาที่ระดับ 5.5% และ 2.3% ในปี 2023 และ 2024 ตามลำดับ
- อย่างไรก็ตามหลังประชุม เริ่มเห็นการกลับมาแข็งค่าของค่าเงินยูโร ใช้นี้เทรดที่ 1.00 ดอลลาร์ต่อยูโร (วันที่ 6 ก.ย. อ่อนค่าต่ำสุดที่ 0.98 ดอลลาร์ต่อยูโร หรืออ่อนค่าประมาณ 13% นับแต่ต้นปี) แต่ภาพรวมเชื่อว่าค่าเงินยูโรจะยังมีแนวโน้มอ่อนค่า จากปัญหาพลังงานและความกังวลเศรษฐกิจถดถอย แม้ว่าจะพึ่งประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 2 สูงกว่าคาด ขยายตัว 0.8% ก็ตาม
- ดัชนี Stoxx 600 ตอบรับในเชิงบวก ปรับขึ้น 0.5% นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคารและบริการทางการเงินที่ปรับขึ้นมากที่สุด



## หุ้นบริษัท Regeneron +18.85% หลังเปิดเผยผลทดลองการรักษาโรคจอประสาทตาเสื่อมออกมาดี

- หุ้นบริษัท Regeneron ปรับตัวเพิ่มขึ้น +18.85% ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นใน 1 วันทำการมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2011 หลังบริษัทเปิดเผยความคืบหน้าผลทดลองการรักษาโรคจอประสาทตาเสื่อมออกมาดี
- โดยยา Eylea หรือ aflibercept ของบริษัทซึ่งก่อนหน้านี้ถูกใช้รักษาโรคจอประสาทตาที่เป็นผลมาจากความผิดปกติของหลอดเลือดทั้งจากอายุที่มากขึ้นและจากโรคเบาหวาน ซึ่งต้องใช้ยากับผู้ป่วยจำนวน 2 มิลลิกรัมผ่านการรักษาเป็นเวลาหลายเดือน
- แต่จากผลการทดลองล่าสุดระบุว่าการใช้ยาเพิ่มขึ้นเป็น 8 มิลลิกรัมทำให้ผู้ป่วยที่เข้าทดลองกว่า 80-90% สามารถรองรับประสิทธิภาพของยาไปได้ยาวนานราว 16 สัปดาห์ ซึ่งถือเป็นการลดภาระของผู้ป่วยที่จะต้องใช้อายหลายครั้งหากเป็นการให้ยาในขนาดเท่าเดิม
- โดยนักวิเคราะห์ประเมินว่าผลทดลองดังกล่าวถือว่ามียุทธศาสตร์สำคัญเนื่องจากการป้องกันตัวยานี้ใหม่ๆ ที่อาจเข้ามาเป็นคู่แข่งกับยา Eylea ได้
- ซึ่งราคาหุ้นของ Regeneron ที่ปรับเพิ่มขึ้นหนุน Sentiment การลงทุนให้กลุ่ม Healthcare โดยรวมปรับเพิ่มขึ้นเมื่อคืนนี้



# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## ราคาหุ้น Zscaler +12.16% ช่วง After hours หลังประกาศผลการดำเนินงานออกมาดีกว่าที่คาด

- Zscaler บริษัทในกลุ่ม Cybersecurity ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นถึง +12.16% ในช่วง After hours หลังบริษัทประกาศผลการดำเนินงานออกมาดีกว่าที่คาดทั้งกำไรและรายได้
- โดยกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 25 cents ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 20 cents ส่วนรายได้อยู่ที่ \$318 ล้านเหรียญ ดีกว่าคาดที่ \$305 ล้านเหรียญ เติบโตถึง 61% และ margin ของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 23% ในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วมาเป็น 32% ในไตรมาสนี้ นอกจากนี้บริษัทยังมีการถือครองเงินสดสูงถึง \$1.73 billion
- ด้านการคาดการณ์ผลการดำเนินงานในปีถัดไปของบริษัท ซึ่งจะเริ่มต้นในช่วงเดือนตุลาคมคาดว่า กำไรต่อหุ้นจะอยู่ที่ \$1.17 เหรียญ มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ \$1.04 เหรียญ และรายได้จะอยู่ที่ราว \$1.49 billion ถึง \$1.50 billion มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ \$1.468 billion
- CEO ของบริษัทยังออกมาแสดงความเชื่อมั่นว่าถึงแม้เศรษฐกิจกำลังชะลอตัวแต่ความต้องการใช้งาน platform ของบริษัทยังอยู่ในระดับสูง



## ญี่ปุ่นเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่เพิ่มเติม

- นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นนาย Kishida เผยเตรียมที่จะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ในเดือน ต.ค.นี้ เพื่อช่วยเหลือประชาชนที่ได้รับผลกระทบจากราคาสินค้าที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยรัฐบาลอาจมีการใช้งบประมาณพิเศษเพิ่มเติม ซึ่งรายละเอียดเกี่ยวกับมาตรการที่จะช่วยเหลือประชาชนเกี่ยวกับค่าครองชีพที่ปรับเพิ่มขึ้นจะมีการให้รายละเอียดเพิ่มเติมในวันนี้ ซึ่งในส่วนของ การอุดหนุนในเรื่องของราคาพลังงานน้ำมัน และการคุมราคาเข้าสาส์นคาดว่าจะยังมีผลบังคับใช้อยู่
- นอกจากนี้ ในส่วนของครัวเรือนที่มีรายได้น้อย คาดว่าจะได้รับเงินช่วยเหลือเพิ่มเติมจากรัฐบาลราว 50,000 เยน โดยรัฐบาลท้องถิ่นก็จะได้รับเงินสนับสนุนราว 600 bn เยน เพื่อใช้ในการแก้ปัญหาเงินเฟ้อ รวมถึงรัฐบาลเตรียมที่จะจัดสรรเงินสำรองอีกราว 3.5 tn. เยนเพื่อใช้บรรเทาผลกระทบในเรื่องดังกล่าวด้วย
- ซึ่งทางรัฐบาลตอนนี้ได้พยายามหาทางออกต่างๆ เพื่อมาช่วยเหลือประชาชนที่ได้รับผลกระทบจากปัญหาเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่ง การที่ค่าเงินเยนมีการอ่อนค่าที่รุนแรงมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับดอลลาร์ ก็มีผลทำให้ต้นทุนนำเข้าสินค้าต่างๆปรับเพิ่มขึ้น



โอกาสลงทุน

หุ้นผู้นำเทคโนโลยี

ในสหรัฐฯ

# TUSTECH-A

กองทุนเปิด ทีเอสที ยูเอส เทคโนโลยี  
ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป

เสนอขายครั้งแรก (IPO) 9-20 ก.ย. 65

# TISCOASSET



[WWW.TISCOASSET.COM](http://WWW.TISCOASSET.COM)

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

**Wealth Manager Team** : กันติพัฒน์ วงศ์สุนทร , ลลิตา งามวิริยะพงศ์,  
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวกพ ยนต์ศรี, พาชีน จันทรพิทักษ์, ดวงภรณ์ พุศิริ,  
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เอี่ยมสุภา