

**Daily**

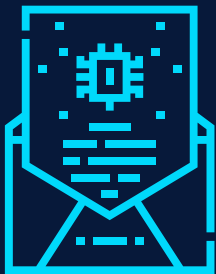
ATCHING SEQUENCE

orem ipsum dolor sit amet  
dipiscing elit. Proin sed

# Investment Highlight

**TISCOASSET**

**10 March 2023**



## KEY INSIGHT



#1

ตลาดยังกังวล Fed ขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาด  
ข่าว SVB Financial กดดันตลาดเพิ่มเติม

#2

CATL ผู้นำแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้า Supplier  
รายใหญ่ของ Tesla ประกาศกำไรโต +92.9% YoY

#3

JD.com รายได้ไตรมาสล่าสุดเติบโตลดลง ราคาหุ้น -11%

#4

หน่วยงานข่าวกรองสหรัฐ 4 เชื่อจีนไม่ต้องการทำสงคราม  
บุกไต้หวัน

# Market Around the World

S&P500

-1.85%

Nikkei 225

-1.09%

CSI 300

-0.52%

SET Index

+0.10%

-0.05%

-1.98%

+0.65%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK  
-1.43%

ARKW  
-4.37%

ARKG  
-3.76%

PBW  
-3.06%

CQQQ  
-3.56%

CHIQ  
-4.85%

WTI  
-1.14%

GOLD  
+0.86%

CLOU  
-3.04%

LIT  
-2.33%

REMX  
-1.74%

XLF  
-4.06%

# Market Around The World



## US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 -1.85% ดัชนี Nasdaq -2.05% ตลาดยังคงปรับตัวลดลงจากความกังวล Fed ขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าที่คาด โดยคืนนี้มีการประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือนกุมภาพันธ์ ซึ่งหากออกมามากกว่าคาดอีกจะยิ่งเป็นปัจจัยกดดันให้ Fed เร่งขึ้นดอกเบี้ยต่อไป นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงกดดันเพิ่มเติมจากหุ้นในกลุ่มการเงิน หลังราคาหุ้นบริษัท SVB Financial ที่ปรับลง -60% หุ้นทั้ง 11 กลุ่มปรับตัวลดลงทั้งหมด โดยกลุ่มที่ปรับตัวลงมากที่สุดคือ Financials -4.10% , Materials -2.54% และ Consumer Discretionary -2.36%

## THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ +0.10% ปิดที่ระดับ 1,614.22 จุด มีแรงหนุนจากหุ้นขนาดใหญ่หลังจากตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.พ.ออกมาสูงสุดในรอบ 3 ปี ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 1,207 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิที่ 903 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้ทรงตัวอยู่ที่ระดับ 35.02 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

## EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้ปรับตัวเล็กน้อย EUROSTOXX 50 -0.05% และ DAX ไม่เปลี่ยนแปลง ตลาดได้รับแรงกดดันจากความกังวล Fed ขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าที่คาด รวมถึงนักลงทุนจะจับตาดูการประชุมของ ECB ในสัปดาห์หน้าซึ่งคาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.50%

## OIL

ราคาน้ำมัน WTI ปิด -1.14% ปิดที่ 75.57 ดอลลาร์/บาร์เรล นี้ โดยราคาผันผวนในช่วงเริ่มต้นของวัน โดยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น รวมถึงมีการประท้วงของแรงงานในฝรั่งเศสทำให้ขนส่งน้ำมันไม่ได้ แต่ช่วงท้ายตลาดราคากลับตัวลง สะท้อนความกังวล Fed ขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาดจนกระทบ Demand

## ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลดลง ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ จากความกังวล Fed ขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าที่คาด ด้านตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI -1.98% และ CSI 300 -0.52% และตลาดหุ้นเกาหลี ดัชนี KOSPI -1.21% ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่น Nikkei 225 -1.09%

## GOLD

สัญญาทองคำ +0.86% ปิดที่ 1,829.28 ดอลลาร์/ออนซ์ ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 3 สวนทางกับค่าเงิน USD ที่อ่อนลง ประกอบนักลงทุนกังวลความเสี่ยงในการเกิดเศรษฐกิจถดถอยมากขึ้น หลัง Fed ส่งสัญญาณเข้มงวดมากกว่าคาด ทำให้มีแรงซื้อเข้าทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

**ตลาดยังกังวล Fed ขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาด ข่าว SVB Financial กดดันตลาดเพิ่มเติม**

ดัชนีกลุ่มธนาคารพาณิชย์สหรัฐฯผันผวนสูงหลังจากตลาดกังวลหุ้น SVB Financial

## Bank Stocks Sink

KBW Bank Index falls by the most in nearly three years

■ KBW Bank Index one-day change



- ตลาดหุ้นสหรัฐฯยังถูกกดดันจากความกังวลข้อมูลการจ้างงานที่จะรายงานวันนี้ ซึ่งอาจนำไปสู่การขึ้นดอกเบี้ยของ Fed เดือน มี.ค. ที่ 0.5% ประกอบกับแรงขายหุ้นในกลุ่มธนาคาร ดัชนี KBW Bank Index -7.7% หลังจาก SVB Financial Group ซึ่งเป็นธนาคารที่ให้สินเชื่อหลักกับบริษัท startup ให้กับกลุ่ม Healthcare และ Technology ประกาศขายหุ้นเพิ่มทุนมูลค่า \$2.25 billion หลังจากประสบปัญหาขาดสภาพคล่อง ผู้ฝากเงินทยอยถอนเงิน โดยก่อนหน้านี้ธนาคารได้ขายพอร์ตลงทุนของธนาคารเพื่อแก้ปัญหาไปบ้างแล้ว – *เรายังจับตาประเด็นดังกล่าวใกล้ชิด แต่เชื่อว่าธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่อื่นๆของสหรัฐฯจะยังมีเสถียรภาพที่ดี โดยมีอัตราส่วน Tier 1 Capital หรือ Capital Ratio ยังอยู่ในระดับสูง*
- วานนี้ผลดำเนินงาน CATL ดีกว่าคาดตามความต้องการใช้รถไฟฟ้าที่สูง – รายละเอียดยังไม่ทราบ
- วันนี้ประชุม BOJ ซึ่งจะเป็นการประชุมครั้งสุดท้ายของนาย Kuroda นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดจะคงนโยบายการเงิน มีเพียง Goldman Sachs และ BNP Paribas คาดว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการปรับมาตรการ Yield curve control นอกจากนี้ตลาดจับตาคาดการณ์เศรษฐกิจ และ Guidance
- คืบนี้จับตาดัชนีการจ้างงานนอกภาคการเกษตรสหรัฐฯ คาด +205k ตำแหน่ง (prev. 517k ตำแหน่ง)

# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## **CATL ผู้นำแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้า Supplier รายใหญ่ของ Tesla ประกาศกำไรโต +92.9% YoY**

- CATL ประกาศผลการดำเนินงานดีกว่าคาด จากความต้องการ รถยนต์ไฟฟ้าที่ปรับเพิ่มขึ้น ตอกย้ำความเป็นผู้นำในการผลิตแบตเตอรี่สำหรับรถยนต์ไฟฟ้า โดย CATL เป็นหนึ่งใน Supplier รายใหญ่ของ Tesla
- โดยงบการเงินปี 2022 บริษัทมีกำไร 30.72 พันล้านหยวน เพิ่มขึ้น +92.9% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นไปตามที่บริษัทได้เคยให้ Guidance ไว้เมื่อช่วงเดือน ม.ค. และ มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 28.8 พันล้านหยวน
- ในส่วนของรายได้ เพิ่มขึ้น +152% YoY อยู่ที่ 328.6 พันล้านหยวน ใกล้เคียงกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ โดยรายได้หลักยังคงเป็นรายได้จากการผลิตแบตเตอรี่ ที่สร้างอัตรากำไรได้ถึง 17.2%
- CATL ถือว่าเป็นบริษัทผลิตแบตเตอรี่ ที่มีกำลังการผลิตมากที่สุดในโลก 6 ปี ติดต่อกัน และไม่มีทีท่าว่าจะมีใครมาแทนที่ได้ เนื่องจากทิ้งห่างอันดับ 2 นั่นก็คือ LG จากเกาหลีใต้ไว้ค่อนข้างห่าง โดยในปี 2021 CATL มีส่วนแบ่งการตลาดถึง 37% ส่วน LG มีส่วนแบ่งเพียง 13.6%



## **JD.com รายได้ไตรมาสล่าสุดเติบโตลดลงในช่วงจีน lockdown ราคาหุ้น -11%**

- ราคาหุ้นบริษัท JD.com Inc. ปรับตัวลดลงถึง 11% หลังบริษัทประกาศผลการดำเนินงานในไตรมาสล่าสุด รายได้เติบโตเพียง 7% ซึ่งลดลงจากปีก่อนที่เติบโตได้ถึง 23% ซึ่งเป็นผลกระทบมาจากการลดการใช้จ่ายของชาวจีนในช่วง lockdown
- โดยรายได้ในไตรมาสล่าสุดออกมาที่ 295.4 billion yuan ต่ำกว่าคาดที่ 295.5 billion yuan ในขณะที่กำไรอยู่ที่ 3 billion yuan ต่ำกว่าคาดเล็กน้อยที่ 2.9 billion yuan
- และบริษัทได้มีการประกาศจ่ายเงินปันผลมูลค่ากว่า \$1 billion ให้กับผู้ถือหุ้นในปี
- ซึ่งที่ผ่านมา JD.com เริ่มใช้กลยุทธ์ในการควบคุมค่าใช้จ่าย และลดการขยายธุรกิจ在不同ประเทศ โดยได้มีการเลิกการทำธุรกิจในประเทศไทย และประเทศอินโดนีเซีย
- ด้านแผนการขยายธุรกิจในปีนี้ JD.com มีแผนที่จะใช้งบประมาณว่า 10 billion ในการกระตุ้นยอดขายผ่านการให้ส่วนลดและโปรโมชั่นพิเศษ ซึ่งคาดว่าจะทำให้รายได้ในปี 2023 นี้กลับมาเติบโตที่ราว 15%



# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## หน่วยงานข่าวกรองสหรัฐ 4 เชื่อจีนไม่ต้องการทำสงครามบุกไต้หวัน

- Avril Haines ผู้อำนวยการหน่วยงานข่าวกรองของสหรัฐ 4 ขึ้นแถลงการณ์ต่อสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ระบุว่าประเด็นความขัดแย้งจีนกับไต้หวันนั้น จากข้อมูลที่มีอยู่ทั้งหมด เชื่อว่าจีนไม่ต้องการที่จะทำสงครามบุกไต้หวัน แต่ต้องการที่จะมีอำนาจเหนือการปกครองไต้หวัน โดยใช้วิธีอื่น
- โดยข้อมูลที่ผู้อำนวยการหน่วยงานข่าวกรองของสหรัฐ 4 ให้นั้นสวนทางกับสมาชิกผู้แทนราษฎรและเจ้าหน้าที่ทางทหารบางส่วนที่ประเมินว่าจีนมีโอกาสใช้กำลังทางทหารบุกไต้หวันอย่างรวดเร็วที่สุดในปี 2027
- ซึ่งหากการรุกรานเกิดขึ้นจริง หน่วยงานข่าวกรองของสหรัฐ 4 เชื่อว่าจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างร้ายแรง เนื่องจากอุตสาหกรรม Semiconductor ของไต้หวัน ใช้ในการผลิตสินค้าหลายชนิดในสหรัฐ 4
- ส่วนการปกป้องไต้หวันจากจีนนั้น ผู้อำนวยการข่าวกรอง ระบุว่า ต้องเป็นไปตามคำพูดของประธานาธิบดีสหรัฐ 4 ซึ่งในปัจจุบัน ยังยืนยันว่าจะช่วยเหลือไต้หวันหากว่าถูกจีนรุกรานจริง



## ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกแตะ 211,000 ราย สูงกว่าที่ตลาดคาด

- สหรัฐฯ รายงานตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกพุ่งแตะระดับ 211,000 รายเพิ่มขึ้น 21,000 รายจากสัปดาห์ก่อนหน้า สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 195,000 ราย โดยตัวเลขดังกล่าวสูงที่สุดตั้งแต่ต้นปี 2023 และสูงสุดในรอบ 10 สัปดาห์ โดยรัฐที่การยื่นขอสวัสดิการว่างงานมากที่สุดคือ แคลิฟอร์เนียและนิวยอร์ก
- ทั้งนี้ จำนวนชาวอเมริกันยังคงขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องเพิ่มขึ้น 69,000 ราย สู่ระดับ 1.72 ล้านราย สูงที่สุดตั้งแต่เดือนเดือนม.ค. 2022
- โดยในช่วงเดือนที่ผ่านมา บริษัทเทคโนโลยีและสถาบันทางการเงินประกาศปลดพนักงานมากกว่า 5 เท่าในช่วงเวลาเดียวกันของเดือนที่แล้ว รวมถึง Bloomberg ระบุว่าสภาพอากาศที่เลวร้ายในช่วงตะวันตกตอนกลางส่งผลต่อการว่างงาน รวมถึงบุคลากรสัญญาจ้างในโรงเรียนในเมืองใหญ่ ได้รับผลกระทบจากการจ้างงานช่วงปิดเทอม
- อย่างไรก็ดี ตัวเลขในตลาดแรงงานระยะที่ผ่านมายังคงแข็งแกร่ง โดยการจ้างงานภาคเอกชนในเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 242,000 ราย โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจท่องเที่ยว รวมถึงตัวเลข Job Openings ที่ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 10.8 ล้านราย





# 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