

Daily

ATCHING SEQUENCE

orem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Investment Highlight

TISCOASSET

12 May 2023



KEY INSIGHT



#1

ตลาดกลับมากังวลปัญหาธนาคาร, เศรษฐกิจเริ่ม
มีสัญญาณชะลอหุ้น Fed คงดอกเบี้ย

#2

Elon Musk ประกาศลงจากตำแหน่ง CEO
ของ Twitter และจะตั้งคนใหม่ภายใน 6 สัปดาห์

#3

Roblox รายงานรายได้ไตรมาส 1 ดีกว่าคาด
หุ้นราคาหุ้นปรับขึ้น

#4

Meta ประกาศใช้ A.I. เข้ามาช่วยในการโฆษณา
ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

Market Around the World

S&P500

-0.17%

Nikkei 225

+0.91%

CSI 300

-0.13%

SET Index

-0.41%

+0.07%

+0.58%

-0.11%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK
-0.45%

ARKW
+0.30%

ARKG
-1.78%

PBW
-0.06%

CQQQ
+1.32%

CHIQ
+2.16%

WTI
-2.30%

GOLD
-0.81%

CLOU
-0.47%

LIT
+0.70%

REMX
+0.12%

XLF
-0.16%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ ๔ เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500-0.17% ดัชนี Nasdaq+0.18% โดยตลาดเริ่มกลับมากังวลปัญหาในภาคธนาคารหลังราคาหุ้น PacWest Bancorp ปรับตัวลดลงอีก -22.70% จากการรายงานตัวเลขเงินฝากที่ยังลดลงอีก 9.5% เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว รวมถึงผลการดำเนินงานของ Disney ที่ออกมาน่าผิดหวังเป็นอีกหนึ่งปัจจัยกดดันตลาด ส่วนดัชนี Nasdaq ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้หนุนโดยราคาหุ้น Alphabet ที่บวกได้ต่อเนื่องอีก 4.31% หลังงานประกาศความคืบหน้าและแผนการนำ A.I. มาใช้ในบริการต่าง ๆ ของ Google สร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง -0.14% ปิดที่ระดับ 1,567.40 จุด โดย SET พักตัวลงหลังตอบรับจากปัจจัยบวกที่ผ่านมา และมีแรงซื้อเข้ามาในกลุ่ม Bank และค่าปลีกช่วยหนุนให้ตลาดปรับตัวลงไปเพียงเล็กน้อย ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 1,600.64 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิ 2,904.24 ล้านบาท ค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่าอยู่ที่ระดับ 33.86 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวผสมผสาน ทาง BOE ประกาศขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.5% นับเป็นการขึ้นครั้งที่ 12 ติดต่อกัน และปรับประมาณการเงินเฟ้อไตรมาส 4 เพิ่มขึ้นเป็น 5.1% และ GDP เติบโต +0.25% โดยดัชนี Euro STOXX 50 ปรับเพิ่ม +0.07% ขณะที่ดัชนี DAX ลดลง -0.39%

OIL

ราคาน้ำมัน WTI -2.3% สู่ระดับ 70.87 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับตัวลดลงจากดอลลาร์ที่แข็งตัวขึ้น และความกังวลว่าเศรษฐกิจโลกจะถดถอยและปัญหาเพดานหนี้ของสหรัฐฯ ในการขยายเพดานเพิ่มขึ้นเพื่อหลีกเลี่ยงภาวะการผิดนัดชำระหนี้ และ

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียภาพรวมปรับตัวในทิศทางผสม ด้านตลาดหุ้นจีน ดัชนี CSI 300 -0.13% และ HSCEI +0.58% ด้านตลาดหุ้นเกาหลี ดัชนี KOSPI -0.48% ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 +0.91%

GOLD

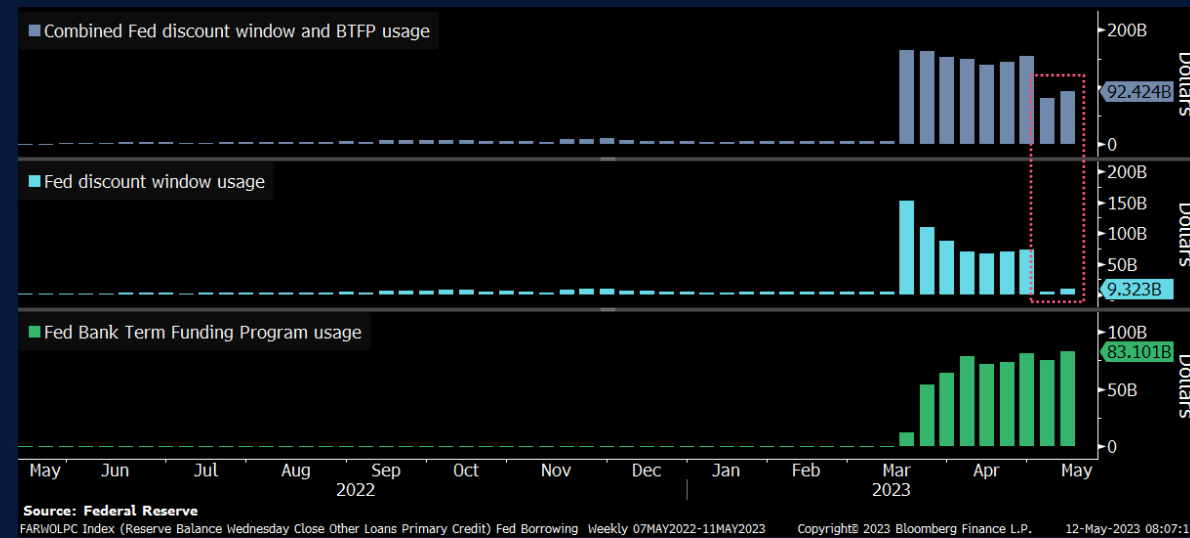
สัญญาทองคำปรับตัวลดลง -0.81% อยู่ที่ระดับ 2,020.50 ดอลลาร์/ทรอยออนซ์ กดดันโดยค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น บวกกับตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ออกมาชะลอตัว ส่งผลให้นักลงทุนลดการถือครองทองคำ ทั้งนี้ นักลงทุนจับตาการเจรจาหรือเรื่องเพดานหนี้สหรัฐฯ

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ตลาดเริ่มกลับมากังวลปัญหาธนาคาร, ด้านเศรษฐกิจเริ่มส่งสัญญาณชะลอหมุน Fed คงดอกเบี้ย

รายงานเปิดเงินสนับสนุนจาก Fed ประจำสัปดาห์สิ้นสุด 5 พ.ค.



US Regional Banks – เรียงลำดับธนาคารที่มี Uninsured Deposit สูงที่สุด

| Name | Total assets (\$bn) | Uninsured deposits (%) | Commercial real estate loans as % of total loans | Quarterly change in deposits (%) | Total deposits (\$bn) |
|-----------------------|---------------------|------------------------|--|----------------------------------|-----------------------|
| UMB Financial | 40.6 | 60.6 | 36.7 | -1.7 | 32.1 |
| Bok Financial | 45.5 | 54.9 | 21 | -5.5 | 32.8 |
| Cullen/Frost | 51.2 | 50.4 | 22.5 | -4 | 42.6 |
| Comerica | 91.1 | 49.6 | 14.4 | -9.1 | 66.7 |
| Synovus Financial | 61.8 | 48.3 | 29.5 | 2.2 | 50.5 |
| First Republic | 232 | 47.6 | 19.3 | -40.8 | 104.5 |
| Keycorp | 197.5 | 45 | 16 | 1 | 147.4 |
| Zions | 88.6 | 44.3 | 23 | -3.4 | 69.2 |
| East West | 67.2 | 44 | 40 | -2.2 | 54.7 |
| Cadence Bank | 51.7 | 43.7 | 29 | 1.1 | 39.4 |
| PacWest | 44.3 | 28.2 | 35.8 | -16.8 | 28.5 |

Source : Bloomberg, Financial Times

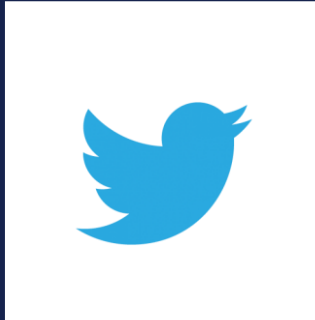
- ตลาดยังคงเผชิญแรงกดดันหลัง PacWest (ราคาหุ้น -22%) รายงานตัวเลขเงินฝากสิ้นสุด 5 พ.ค. ปรับลง 9.5% โดยเชื่อว่าเป็นผลมาจากความกังวล หลังธนาคารแจ้ง กลต. กำลังอยู่ในระหว่างหาพันธมิตร “Strategic Options” ซึ่งถูกตีความว่ามีโอกาสที่จะถูกเข้าซื้อกิจการ ทั้งนี้อัตราส่วน Uninsured deposits ของธนาคารอยู่ที่ 28% ถือว่าน้อยเมื่อเทียบกับธนาคาร First Republic ที่ 48% ด้าน ETF KBW Regional Banking ETF -2.4% - สำหรับรายงานเปิดเงินสนับสนุนจาก Fed ประจำสัปดาห์สิ้นสุด 5 พ.ค. (รูปซ้ายมือ) เรายังไม่เห็นการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ สัปดาห์นี้เริ่มเห็นสัญญาณชะลอเศรษฐกิจ 1. ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่ ต.ค. 2021 ขณะที่ค่าเฉลี่ย 4 สัปดาห์ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง 2. รายงานเงินเฟ้อผู้ผลิต (PPI) +2.3% เพิ่มขึ้นอัตราน้อยที่สุดนับตั้งแต่ ม.ค. 2021 สะท้อนปัญหา supply chain คลี่คลาย 3. เงินเฟ้อผู้บริโภค (CPI) ที่ลดลงเหลือเพียง 4.9% 4. ขณะที่ปัญหาในภาคธนาคารขนาดเล็กยังเผชิญความเสี่ยง - คาดเปิดทางให้ Fed จะคงดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย.
- การพบกันระหว่างปธน.ไบเดน และ ผู้นำรัฐสภาในวันศุกร์ถูกเลื่อนออกไปเป็นสัปดาห์หน้า ด้าน Kevin McCarthy ประธานสภาผู้แทนฯ ระบุการเลื่อนประชุมออกไปไม่ได้เป็นสัญญาณเชิงลบ แต่ให้เวลาที่ทีมงานได้มีเวลาเจรจา ก่อนที่จะประชุมกับอีกครั้งในสัปดาห์หน้า - ทั้งนี้ Bloomberg ได้รายงานวันพุธสัปดาห์หน้า จะเป็นวันสุดท้ายที่สมาชิกรัฐสภาทั้งหมดจะอยู่ใน Washington DC รวมถึง ปธน.ไบเดน ซึ่งมีโอกาสสูงที่จะสามารถจบการเจรจาในทุกๆ ฝ่าย ก่อนวัน X-Date ในเดือน มิ.ย.

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



Elon Musk ประกาศลงจากตำแหน่ง CEO ของ Twitter และจะตั้งคนใหม่ภายใน 6 สัปดาห์

- Elon Musk ประกาศลงจากตำแหน่ง CEO ของ Twitter โดยทวีตข้อความระบุว่า CEO คนใหม่จะเข้ามารับตำแหน่งภายในระยะเวลา 6 สัปดาห์ข้างหน้า ส่วนตัวเค้าจะยังคงดำรงตำแหน่ง Executive board และ Chief Technology Officer (CTO) ต่อไป
- ส่วนบุคคลที่คาดหมายว่าจะได้รับการแต่งตั้งให้ขึ้นมาดำรงตำแหน่ง CEO คนใหม่ตามรายงานข่าวจาก Wall Street Journal คือ Linda Yaccarino ซึ่งปัจจุบันเป็นผู้บริหารของ NBCUniversal
- โดยก่อนหน้านี้ Elon Musk เข้าซื้อกิจการ Twitter ด้วยจำนวนเงินมูลค่า \$44 billion ในช่วงเดือนตุลาคมปีที่แล้ว และหลังจากนั้นเริ่มได้รับแรงกดดันจากผู้ถือหุ้นของบริษัท Tesla ที่มองว่า Musk ใช้เวลากับการบริหาร Twitter มากจนเกินไป และหลังจากนั้น Musk ได้ตั้งโพลใน Twitter ถามคำถามว่าตัวเค้าควรลงจากตำแหน่ง CEO หรือไม่ และ 57.5% ของผลโพลเห็นว่าตัวเค้าควรลงจากตำแหน่ง ซึ่งในตอนนั้น Musk ก็ได้ระบุว่าจะทำตามผลโพลที่เกิดขึ้น
- สำหรับ CEO คนใหม่คาดว่าจะเข้าบริหารในอีก 6 สัปดาห์ข้างหน้ายังคงต้องเผชิญความท้าทายอย่างมากกับการเข้ามาบริหาร Twitter เนื่องจากรายได้ของบริษัทปรับลดลง 50% นับตั้งแต่ช่วงเดือนตุลาคมที่ผ่านมา



Roblox รายงานรายได้ไตรมาส 1 ดีกว่าคาด หุนราคาหุ้นปรับขึ้น

- Roblox ธุรกิจแพลตฟอร์มเกมออนไลน์ รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1 รายได้อยู่ที่ \$774 million เติบโต +23% สูงกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมิน ขณะที่รายงานขาดทุน -\$0.44 ต่อหุ้นมากกว่าที่คาดเล็กน้อยที่ -\$0.40 ต่อหุ้น และค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อผู้เล่นอยู่ที่ \$11.7 ปรับลงจากเดิม \$15
- อย่างไรก็ดี จำนวนผู้เล่นเฉลี่ยต่อวัน (DAUs) เพิ่มขึ้นแตะระดับ 66 ล้านคน เพิ่มขึ้น +22% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีที่แล้ว รวมถึงจำนวนชั่วโมงในการเล่นในแพลตฟอร์มเพิ่มขึ้น +23% ซึ่งทั้งตัวเลข DAUs และจำนวนชั่วโมงเติบโตอย่างมีนัยยะและขึ้นไปแตะระดับสูงสุดในกลุ่มผู้เล่นทั่วโลกและผู้เล่นที่มีอายุ 13 ปีขึ้นไป โดยเฉพาะในกลุ่มผู้เล่นที่มีอายุระหว่าง 17-24 ปีที่เติบโต +35%
- อีกทั้ง จุดเด่นของแพลตฟอร์มคือเปิดโอกาสให้ผู้คนสามารถสร้างเกมออนไลน์เชื่อมต่อกับผู้เล่นคนอื่นได้ ส่งผลให้แบรนด์ต่างๆอย่างเช่น H&M และ National Hockey League เข้ามาสร้างประสบการณ์ให้ผู้เล่นและโฆษณาแบรนด์ของตนผ่านแพลตฟอร์มดังกล่าว
- ราคาหุ้นปรับขึ้นราว +6% ภายหลังจากประกาศงบการเงิน ส่งผลให้ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวขึ้นราว +14% และ +43% ตั้งแต่ต้นปี
- ทั้งนี้ Roblox มีสัดส่วนการลงทุน 4.75% ใน ARK Next Generation Internet ETF (ARKW) ซึ่งเป็นกองทุนหลักของ TNEXTGEN



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

BoE ประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25 bps และคาดว่าจะไม่เกิด Recession ในปีนี้

- ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25 % สู่ระดับ 4.50% หลังตัวเลขเงินเฟ้ออังกฤษยังคงอยู่ในระดับสูง โดยรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ CPI เพิ่มขึ้น 10.1% ในเดือนมี.ค. ชะลอตัวลงเล็กน้อยจาก 10.4% ในเดือน ก.พ. จากราคาน้ำมันที่มีการปรับลดลง ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPIH) ที่ไม่รวมราคาพลังงาน อาหาร เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ และบุหรี่ ปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.7% ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหน้า ตัวเลขเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูงนั้นเป็นความเสี่ยงที่ BoE ยังคงกังวลอยู่ โดยคณะกรรมการนโยบายการเงินปรับคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อว่าจะอยู่ที่ราว 5.1% ภายในสิ้นปีนี้ เพิ่มขึ้นจากประมาณการครั้งก่อนที่ 3.9%
- ด้านการคาดการณ์เศรษฐกิจ BoE มีมุมมองที่ดีขึ้นโดยคาดว่าจะไม่เกิด Recession ภายในปีนี้ ซึ่ง BoE มองว่า GDP ของอังกฤษจะทรงตัวในช่วงครึ่งแรกของปีนี้ ก่อนที่จะกลับมาขยายตัวที่ราว 0.9% ในช่วงกลางปี 2024 และขยายตัว 0.7% ในช่วงกลางปี 2025
- ส่วนความเสี่ยงจากปัญหาในภาคธนาคารที่เกิดขึ้นในสหรัฐ ฯ และยุโรป BoE มองว่าจะกระทบกับเศรษฐกิจอังกฤษเพียงเล็กน้อยเท่านั้น จากการปล่อยสินเชื่อที่อาจมีความตึงตัวมากยิ่งขึ้น



Meta ประกาศใช้ A.I. เข้ามาช่วยในการโฆษณาให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

- Meta ประกาศเมื่อคืนวันพฤหัสบดีที่ผ่านมาว่าจะใช้ระบบ A.I. เข้ามาช่วยในการโฆษณาบริการต่าง ๆ ของบริษัทให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยงานที่จัดขึ้นที่ New York ใช้ชื่อว่า “testing playground” เพื่อให้ลูกค้าของบริษัทที่ซื้อโฆษณาลองใช้เครื่องมือที่ใช้ความสามารถของ A.I. ในการสร้างแคมเปญโฆษณาให้มีความน่าสนใจยิ่งขึ้น
- โดยคาดว่า Meta จัดงานขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นนักลงทุนและลูกค้าที่ซื้อโฆษณาของบริษัทได้เห็นว่าเม็ดเงินลงทุนจำนวนมากที่ใช้ลงทุนไปกับการพัฒนา A.I. เริ่มแสดงผลลัพธ์ออกมา รวมถึงแสดงศักยภาพในการพัฒนา A.I. ของบริษัทหลังจากคู่แข่งบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่อื่น ๆ อาทิ Microsoft และ Google ต่างให้ความสำคัญกับการพัฒนา A.I. และเริ่มนำระบบ A.I. ต่าง ๆ มาเปิดตัวให้ใช้งานมากยิ่งขึ้น
- ซึ่งในช่วงการประกาศผลการดำเนินงานในไตรมาสล่าสุด Susan Li CFO ของบริษัทระบุว่าเม็ดเงินลงทุนในการวิจัยและพัฒนาของบริษัทในปีนี้จะยังสูงอยู่ที่ราว \$30 billion ถึง \$33 billion ซึ่งเม็ดเงินส่วนหนึ่งจะถูกนำไปพัฒนาระบบ A.I. ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
- ราคาหุ้น Meta ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.16% เมื่อคืนนี้



โอกาสสร้างผลตอบแทนในหุ้น
ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ

TNASDAQ-A

กองทุนเปิด ทีเอสไอ ยูเอส แอสเสท อีควิตี้
ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป

TNASDAQ-SSF

กองทุนเปิด ทีเอสไอ ยูเอส แอสเสท อีควิตี้
ชนิดหน่วยลงทุนเพื่อการออม

- กองทุนรุ้นี้อัตโนมัติและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งกองทุนเน้นนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

IPO : 9-17 พ.ค. 66
โปรโมชั่นพิเศษ คลิก! >

TISCOASSET 

WWW.TISCOASSET.COM

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

Wealth Manager Team : กันติพัฒน์ วงศ์สุนทร ,

โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวภ ยนต์ศิริ, ดวงกรณ์ ฟูศิริ, ภาณุพิศ ธารีบุรณ์ชัย
นรมน เอี่ยมสุภา , ศรุตา โทควรรณการ , พัฒน์ชิตา ประดิษฐ์ศิลป์