

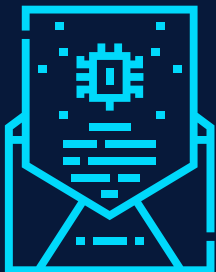
ATCHING SEQUENCE
orem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

12 September 2022



KEY INSIGHT



#1

*ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับเพิ่มเป็นวันที่ 3 มีแรงซื้อกลับ
ตลาดรับรู้การขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ก.ย. ไปแล้ว*

#2

*ปรน.Biden เตรียมเซ็นคำสั่งประธานาธิบดีสนับสนุน
การลงทุน Biotechnology*

#3

*ญี่ปุ่นรายงาน GDP ไตรมาส 2 สูงกว่าคาด หุ่นจากการ
ฟื้นคลายมาตรการโควิด-19*

#4

*ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงจากความกังวลเรื่องการชะลอตัว
ของ Demand และการคุมเพดานราคา*

Market Around the World

S&P500

+1.53%

Nikkei 225

+0.96%

CSI 300

Closed

SET Index

+0.89%

+1.64%

Closed

+1.15%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLF
+0.91%

ARKW
+5.09%

ARKG
+2.17%

PBW
+1.76%

CQQQ
+1.16%

CHIQ
+2.36%

WTI
+3.90%

GOLD
+0.49%

CLOU
+3.86%

LIT
+2.62%

REMX
+4.09%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนวันศุกร์ ดัชนี S&P500 +1.53% ดัชนี Nasdaq +2.11% ตลาดปรับเพิ่มเป็นวันที่ 3 ติดต่อกันหลังจากที่ผ่านมาปรับฐานรับรู้ประเด็น Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ในเดือน ก.ย. (ล่าสุด Fed Fund Future คาดโอกาสที่ 91%) หุ้นทั้ง 11 กลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งหมด โดยกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Communication Services +2.53% , Energy +2.38% และ Technology +1.97%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวันศุกร์ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.89% ปิดที่ระดับ 1,654 จุด หนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น และกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มธนาคารพาณิชย์
ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 1,300 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันที่ขายสุทธิ 295 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่าที่ระดับ 36.42 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นโดย EURO STOXX 50 +1.64% และตลาดหุ้นเยอรมนี +1.43% หลัง Fed และ ECB ออกมาส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง

OIL

สัญญาน้ำมัน WTI ปิด +3.90% อยู่ที่ 86.79 ดอลลาร์/บาร์เรล นลท.ยังคงกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำมัน และการร่วงลงของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯได้ช่วยหนุนสัญญาน้ำมันดิบให้ดีดตัวขึ้นจากระดับต่ำสุดในรอบ 7 เดือน

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามทิศทางตลาดสหรัฐฯ วันศุกร์ ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 +0.96% ด้านตลาดหุ้นจีน และเกาหลีใต้ปิดทำการในวันนี้

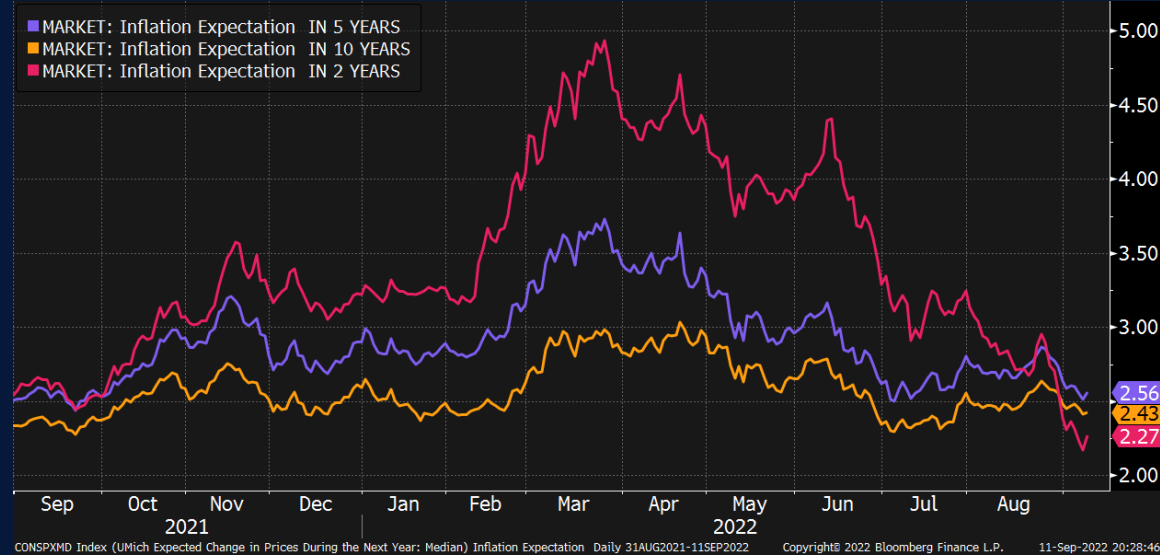
GOLD

สัญญาทองคำ +0.49% ปิดที่ 1,728.60 ดอลลาร์/ออนซ์ แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่กลับมาอ่อนค่าลงจากระดับสูงสุดในรอบ 20 ปี นอกจากนี้ ความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ส่งผลให้นลท.กลับเข้าซื้อทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้น

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับเพิ่มเป็นวันที่ 3 มีแรงซื้อกลับ ตลาดรับรู้การขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ก.ย. ไปแล้ว

อัตราเงินเฟ้อคาดหวัง 2,5,10 ปี ปรับลดลงต่อเนื่อง แม้เงินเฟ้อทั่วไปเดือน ก.ค. สูงที่ 8.5%



- ดัชนี S&P500 ปรับเพิ่มเป็นวันที่ 3 หลังจากที่ผ่านมาปรับฐานรับรู้ประเด็น Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ในเดือน ก.ย. (ล่าสุด Fed Fund Future คาดโอกาสที่ 91%) ขณะที่การประชุม 3 ครั้งที่เหลือของปีนี้ ตลาดเชื่อว่าดอกเบี้ยนโยบายจะปรับขึ้นไปสู่ระดับ 4.0% ใกล้เคียงกับสมาชิก Fed หลายท่านได้เคยให้ความเห็นไว้ - *ในสัปดาห์นี้ นก. จับตาตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯในคืนวันอังคาร จะปรับลดลงเป็นเดือนที่ 2 หรือไม่ ตลาด คาดที่ 8.0% (prev. 8.5%)*
- อย่างไรก็ดี อัตราเงินเฟ้อคาดหวัง (inflation expectation) ได้ปรับลดลงมาต่อเนื่องแล้ว (ดังนั้นในปี 2023 การเร่งขึ้นดอกเบี้ยในระดับสูงอาจจะไม่มีความจำเป็น) โดยล่าสุดเงินเฟ้อคาดหวังในอีก 2 ปีข้างหน้าอยู่ที่ 2.27% หนึ่งในปัจจัยที่มีผลคือราคาน้ำมันดิบที่มีทิศทางปรับลดลงนับจากเดือน มิ.ย. - *Powell ได้เคยระบุไม่ต้องการให้เงินเฟ้อคาดหวังสูงต่อเนื่อง และ มากเกินไป*
- สัปดาห์นี้เข้าสู่ช่วง blackout period สมาชิก Fed จะไม่สามารถให้ความเห็นนโยบายการเงินได้ ดังนั้นตลาดอาจจะ rebound ได้ต่อโดยขึ้นกับทิศทางของรายงานอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ นอกจากนี้ยังต้องจับตาดูการเคลื่อนไหวของค่าเงินเยน หากยังอ่อนค่าต่อ อาจจะเริ่มเห็นการเข้าแทรกแซงค่าเงินจากรัฐบาล หรือ ธนาคารกลาง - *สัปดาห์ที่แล้วในวันศุกร์ค่าเงินเยนเริ่มแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย*
- วันนี้ตลาดหุ้น เกาหลีใต้ ฮองกง และ จีน ปิดทำการ เนื่องในวันไหว้พระจันทร์

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



Psu.Biden เตรียมเซ็นคำสั่งประธานาธิบดีสนับสนุนการลงทุน Biotechnology

- Bloomberg รายงานข่าวว่า Psu.Joe Biden มีแผนที่จะเตรียมเซ็นคำสั่งประธานาธิบดี เพื่อสนับสนุนการลงทุนใน Biomanufacturing เพื่อใช้เทคโนโลยีชีวภาพในการผลิตยารักษาโรคใหม่ ๆ และผลิตภัณฑ์อื่น ๆ โดยมีเป้าหมายที่จะแข่งขันกับจีนที่มีนโยบายสนับสนุนการลงทุนในด้านนี้เช่นกัน ซึ่งแหล่งข่าวของสำนักข่าวได้ระบุว่ายังไม่มีรายละเอียดที่จะเปิดเผยออกมาต่อสาธารณชนอย่างชัดเจน
- โดยเมื่อสองสัปดาห์ก่อน Psu.Biden พังจะเซ็นคำสั่งประธานาธิบดีเพื่อสนับสนุนการลงทุนใน Semiconductor เพื่อหวังจะสนับสนุนการลงทุนเพื่อพัฒนาการผลิต Chip ในประเทศเพื่อแข่งขันกับประเทศจีนเช่นกัน
- สำหรับการสนับสนุนการลงทุนใน Biotechnology นอกจากจะเป็นการแข่งขันกับจีนแล้ว ยังถือเป็นเรื่องเร่งด่วนหลังจากเกิดเหตุการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 โดยการผลิตวัคซีน mRNA ที่ออกมาอย่างรวดเร็วและทันเวลาถือเป็นอีกหนึ่งความสำเร็จของวงการ Biotechnology
- ด้านหุ้นในกลุ่ม Biotechnology สัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดีจากข่าว Regeneron เผยผลทดลองการรักษาโรคจอประสาทตาออกมาดี



Fed Waller สนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ย 75 bps ในการประชุมเดือน ก.ย. เพื่อคุมเงินเฟ้อ

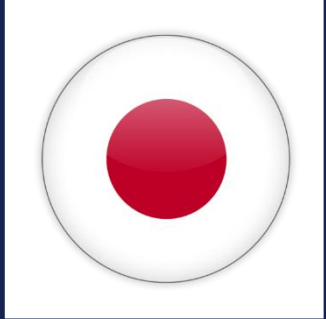
- กรรมการ Fed นาย Christopher Waller ได้ให้มุมมองการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ว่า เขายังสนับสนุนให้มีการขึ้นดอกเบี้ยในอัตรา 75 bps. เพื่อคุมเงินเฟ้อ โดยนาย Waller ยังมองว่าเงินเฟ้อสหรัฐยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงและปัจจุบันยังเร็วเกินไปที่จะบอกว่าแนวโน้มเงินเฟ้อจะปรับลดลงเข้าสู่เป้าหมาย ดังนั้นการเร่งขึ้นดอกเบี้ยเพื่อคุมเงินเฟ้อโดยการชะลอ Demand ยังมีความจำเป็น
- สำหรับมุมมองของนาย Waller ก็เป็นไปทางเดียวกับ Fed James Bullard และ Fed Esther George ที่ยังมองว่าควรจะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือนก.ย.ที่ระดับ 75 bps. เช่นกัน ซึ่งปัจจุบันตลาดได้มีการ Price การขึ้นดอกเบี้ยที่ระดับ 75 bps ไปพอสมควรแล้ว
- ทั้งนี้สหรัฐจะมีการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ส.ค. ในวันที่ 13 ก.ย.นี้ โดยตลาดคาดว่าเงินเฟ้อจะมีการปรับลดลงมาแตะระดับ 8.1% จากระดับ 8.5% ในเดือนก่อนอย่างไรก็ตามเงินเฟ้อแม้จะปรับลดลง แต่นาย Waller ยังมองว่าเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง ทำให้ Fed ยังคงต้องมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยไปถึงช่วงต้นปีหน้าโดยการขึ้นดอกเบี้ยหลังจากนี้จะมากขึ้นกับข้อมูลเศรษฐกิจที่จะออกมาเป็นสำคัญ



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

ญี่ปุ่นรายงาน GDP ไตรมาส 2 สูงกว่าคาด หนุนจากการผ่อนคลายมาตรการโควิด-19

- ญี่ปุ่นรายงาน GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 3.5% สูงกว่าที่คาดการณ์ที่ 2.9% และเติบโตกว่าไตรมาส 1 ที่ขยายตัว 2.2% มีส่วนสำคัญจากการใช้จ่ายภายในประเทศที่เติบโตมากกว่าคาด โดยการบริโภคของภาคเอกชนเพิ่มขึ้น 1.2% หลังภาครัฐผ่อนคลายมาตรการป้องกันโควิด-19 ด้านการส่งออกสุทธิเพิ่มขึ้น 0.1%
- อย่างไรก็ตาม นักเศรษฐศาสตร์ประเมินว่า GDP ของญี่ปุ่นจะชะลอลงในไตรมาส 3 เนื่องจากยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 กลับมาเพิ่มขึ้น ส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน ทั้งนี้มีรายงานว่ารัฐบาลญี่ปุ่นเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ในเดือนต.ค. เพื่อช่วยเหลือประชาชน
- นอกจากนี้ ค่าเงินเยนที่ยังคงอ่อนค่าอย่างต่อเนื่อง โดยร่วงลงราว 20% เทียบเงินดอลลาร์ใน 6 เดือนที่ผ่านมา ส่งผลต่อภาคธุรกิจ โดยเฉพาะการนำเข้าอย่างมีนัยสำคัญ และกระทบต่อค่าครองชีพของประชาชน โดยทาง Bloomberg รายงานทางรัฐบาลอาจเตรียมพิจารณายกเลิกมาตรการจำกัดปริมาณนักท่องเที่ยวเข้าประเทศเร็วกว่าที่คาด ซึ่งเป็นหนึ่งในมาตรการพยุงค่าเงิน



ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงจากความกังวลเรื่องการชะลอตัวของ Demand และการคุมเพดานราคา

- ราคาน้ำมันยังคงปรับตัวผันผวนโดยล่าสุดกลับมาปรับตัวลดลงแตะระดับ \$86 เหรียญต่อบาร์เรล
- โดยปัจจัยที่กดดันราคาน้ำมันในขณะนี้ยังเป็นความกังวลเรื่อง Demand ที่มีแนวโน้มชะลอตัวจากทั้งภาพของเศรษฐกิจโลกที่เติบโตชะลอตัวหลังจากรณาคารกลางต่างๆ เริ่มใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวด ขณะที่การกลับมา Lockdown ในจีนเพื่อคุม Covid ก็เป็นอีกปัจจัยที่กดดันราคาน้ำมันจากตลาดกังวลว่าความต้องการน้ำมันมีแนวโน้มที่จะปรับตัวลดลง
- นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังถูกปัจจัยกดดันเพิ่มเติมจากในฝั่งของสหรัฐฯ ที่เตรียมเสนอร่างแนวทางเพื่อที่คุมเพดานราคาน้ำมันที่จะมีการนำเข้าจากรัสเซีย ซึ่งคาดว่าจะมีการบังคับใช้ในเร็วนี้ โดยมาตรการคุมเพดานราคานำเข้าน้ำมันจากรัสเซียยังเป็นมาตรการที่สหรัฐฯ และกลุ่ม G7 ให้การสนับสนุนเพื่อที่คุมราคาน้ำมันไม่ให้มีการปรับเพิ่มสูงจนเกินไป และเป็นการตัดรายได้จากการขายน้ำมันของรัสเซียให้ลดลง
- อีกประเด็นที่น่าจับตาคือการเจรจาเรื่องนิวเคลียร์กับอิหร่าน ถ้ามีความคืบหน้ามากขึ้นและท้ายสุดถ้ามีการอนุญาตให้อิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันได้ก็จะยิ่งทำให้ราคาน้ำมันมีโอกาสปรับตัวลดลง ซึ่งราคาน้ำมันที่เริ่มปรับลดลงก็ช่วยบรรเทาความกังวลเรื่องเงินเฟ้อลงได้ในขณะนี้



โอกาสลงทุน

หุ้นผู้นำเทคโนโลยี

ในสหรัฐฯ

TUSTECH-A

กองทุนเปิด ทีเอสที ยูเอส เทคโนโลยี
ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป

เสนอขายครั้งแรก (IPO) 9-20 ก.ย. 65

TISCOASSET



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