

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

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

13 September 2022



KEY INSIGHT



#1

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ 4 บวกต่อ Credit Suisse คาด Fed อาจหยุดขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาด

#2

ปธน. Xi เตรียมเดินทางไปยังเอเชียกลางในสัปดาห์นี้ และคาดว่าจะมีการพบกับปธน. Putin

#3

อดีตสมาชิก BOJ ประเมินการปรับเปลี่ยนนโยบายการเงิน อาจเห็นในช่วงกลางปีหน้า

#4

หุ้น Apple +3.85% เมื่อคืนนี้ หลังยอดจอง iPhone 14 ออกมาดี, TSMC ประกาศรายได้เดือนส.ค. สูงสุดเป็นประวัติการณ์

Market Around the World

S&P500

+1.06%

Nikkei 225

+0.32%

CSI 300

+0.21%

SET Index

+0.67%

+2.14%

+0.39%

+0.07%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLF
+0.81%

ARKW
+2.61%

ARKG
+2.31%

PBW
+1.23%

CQQQ
+1.26%

CHIQ
+2.06%

WTI
+1.10%

GOLD
+0.69%

CLOU
+1.92%

LIT
+0.06%

REMX
-0.25%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 +1.06% ดัชนี Nasdaq +1.27% ตลาดปรับเพิ่มขึ้น 4 วันทำการติดต่อกันเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่วันที่ 7 กรกฎาคมเป็นต้นมา โดยตลาดเริ่มมีความเชื่อมั่นว่าตัวเลขเงินเฟ้อที่จะประกาศออกมาในคืนนี้จะออกมาชะลอลง หุ้นทั้ง 11 กลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งหมด โดยกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Energy +1.81% , Technology +1.63% และ Consumer Discretionary +1.35%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.67% ปิดที่ระดับ 1,665.74 จุด ตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาค หนุนโดยหุ้นกลุ่มการเงิน กลุ่มค้าปลีก และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 2,067 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันที่ซื้อสุทธิ 1,665 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้แข็งค่าที่ระดับ 36.31 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นโดย EURO STOXX 50 +2.14% และตลาดหุ้นเยอรมนี +2.4% หลังจากตลาดเริ่มรับรู้นโยบายการเงินที่เข้มงวดไปมากแล้ว ประกอบกับราคาก๊าซธรรมชาติที่เริ่มปรับตัวลงต่อเนื่อง

OIL

สัญญาน้ำมัน WTI ปิด +1.10% อยู่ที่ 87.78 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยราคาน้ำมันกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นขานรับมุมมองที่ว่ามาตรการคว่ำบาตรน้ำมันรัสเซีย จะส่งผลให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกเผชิญภาวะตึงตัว

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามทิศทางตลาดสหรัฐฯ ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 +0.32% ด้านตลาดหุ้นจีน HSCEI +0.39% , CSI 300 +0.21% และเกาหลีใต้ KOSPI +2.24%

GOLD

สัญญาทองคำ +0.69% ปิดที่ 1,740.60 ดอลลาร์/ออนซ์ แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่กลับมาอ่อนค่า และการปรับตัวลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาตัวเลขเงินเฟ้อในฝั่งสหรัฐฯที่จะประกาศในวันนี้

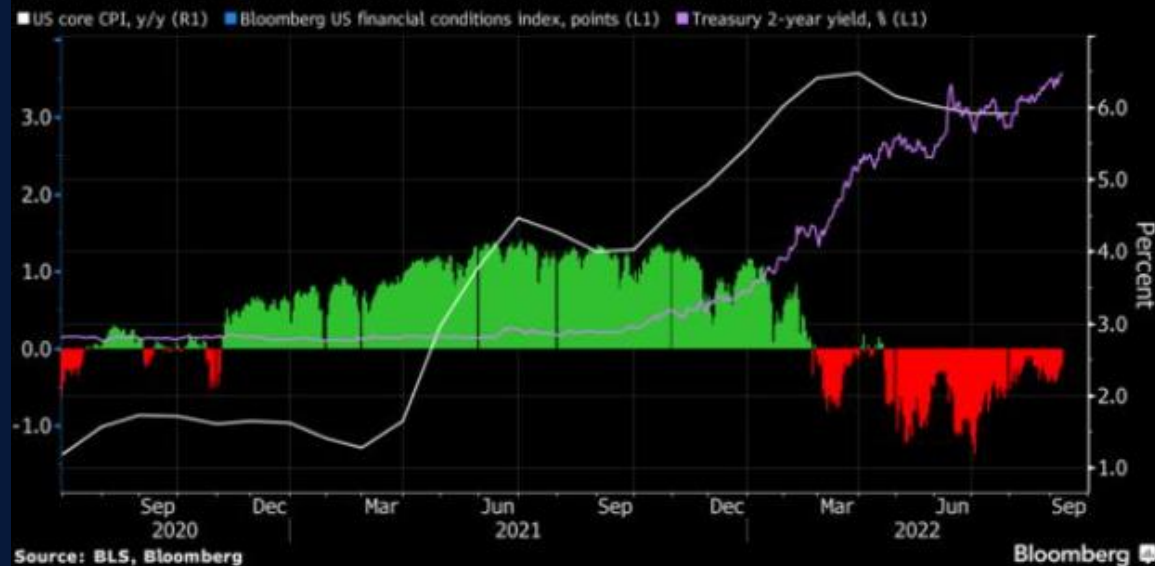
Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ บวกต่อเป็นวันที่ 4 Credit Suisse คาด Fed อาจหยุดขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาด

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 2 ปี ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ใกล้เคียงกับการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ขณะที่นักลงทุนเริ่มคลายความกังวล เข้าซื้อหุ้นต่อเนื่อง หุน S&P 500 บวก 4 วันติด

Mixed Messages

Equities rally loosens conditions while bonds expect hawkish Fed



- ดัชนี S&P500 ปรับเพิ่มเป็นวันที่ 4 โดยวันนี้จะเป็นวันสุดท้ายก่อนที่จะมีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ท่ามกลางการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ U.S. 2 Year Treasury ที่มุ่งสู่ระดับ 3.56% ซึ่งเรามองว่าใกล้ถึงจุดที่สะท้อนสิ่งที่ตลาดมองว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยไปสูงสุดที่ 3.75-4.0% ภายในสิ้นปี 2022 หุนให้นักลงทุนเริ่มคลายความกังวล ตลาดหุ้นมีแนวโน้มบวกต่อเนื่อง
- ด้าน Credit Suisse ระบุว่า เงินเฟ้อที่ชะลอลงชัดเจน จะทำให้ Fed หยุดขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าที่ตลาดคาด โดยให้ข้อมูลเพิ่มเติมว่า ตลาดคาดการณ์ว่า ราคาอาหาร และ พลังงาน จะปรับลดลง -5.7% และ -11.8% ภายในปี 2023 ประกอบกับ ในรอบปีที่ผ่านมา ค่าบริการ และ ค่าเช่า ปรับตัวเพิ่มขึ้น น้อยกว่า เงินเฟ้อ(CPI) อย่างเห็นได้ชัด (5.5% vs 5.8% vs 8.5% ตามลำดับ) ทำให้มองว่าเงินเฟ้อจะลดลงอย่างรุนแรงในอีก 12 ถึง 18 เดือนข้างหน้า ซึ่งจะหนุนตลาดหุ้นอย่างมีนัยยะสำคัญ
- สัปดาห์นี้จับตาดูการเดินทางออกนอกประเทศครั้งแรกตั้งแต่มีการแพร่ระบาดของ Xi Jinping ซึ่งครั้งนี้ทางการจีนยืนยันแล้วว่า จะเดินทางไปประชุม Shanghai Cooperation Organization summit ที่ประเทศ Uzbekistan และ Kazakhstan ระหว่างวันพุธ ถึง วันศุกร์นี้ ซึ่งจะเป็นครั้งแรกที่ Xi Jinping พบปะกับ Putin ตั้งแต่ Russia มีการบุก Ukraine ซึ่งเรามองว่าอาจจะสร้างความผันผวนให้กับตลาดได้

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



หุ้น Apple +3.85% เมื่อคืนนี้ หลังยอดจอง iPhone 14 ออกมาดี

- ราคาหุ้น Apple ปรับตัวเพิ่มขึ้น +3.85% เมื่อคืนนี้ โดยเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดใน 1 วันนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคมเป็นต้นมา หลังยอดจอง iPhone 14 รุ่นใหม่ออกมาดี
- Apple ได้เปิดตัว iPhone 14 Series เมื่อวันที่ 7 กันยายนที่ผ่านมา และเริ่มเปิดพรีออเดอร์เมื่อวันที่ 9 กันยายน โดยจะเริ่มส่งมอบให้ลูกค้าและเริ่มให้ไปรับสินค้าได้ในวันที่ 16 กันยายนนี้ ส่วน AirPods Pro และ Apple Watch Ultra จะเริ่มเปิดการสั่งจองได้ในวันที่ 23 กันยายนนี้
- ด้าน JPMorgan ได้ทำการให้คำแนะนำหุ้น Apple เป็น Overweight ที่ราคาเป้าหมาย \$200 เหรียญ ซึ่งมากกว่าระดับราคาปัจจุบันถึงราว \$37 เหรียญ
- โดยในหลายประเทศยอดจอง iPhone ในรุ่น Pro และ Pro Max ออกมาดีและระยะเวลาการรอรับสินค้าได้ขยายเวลาออกไปยาวนานกว่าเมื่อปีที่แล้ว ทำให้นักวิเคราะห์ประเมินว่ายอดขาย iPhone 14 จะยังสร้างรายได้ให้กับ Apple ได้เป็นอย่างดี



ปธน. Xi เตรียมเดินทางไปยังเอเชียกลางในสัปดาห์นี้ และคาดว่าจะมีการพบกับปธน. Putin

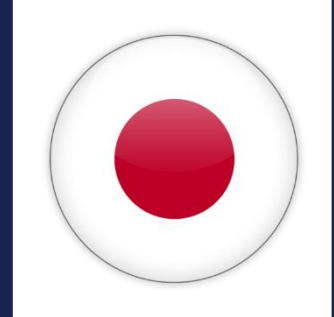
- รัฐบาลจีนยืนยันการเตรียมเดินทางออกนอกประเทศของปธน. Xi โดยมีแผนที่จะไปยังประเทศคาซัคสถาน และอุซเบกิสถาน ในช่วงกลางสัปดาห์นี้ นับเป็นการเดินทางออกนอกประเทศครั้งแรกในรอบ 2 ปีตั้งแต่เดือนม.ค. 2020
- โดยการเดินทางในครั้งนี้เป็นไปร่วมงาน Shanghai Cooperation Organization (SCO) ที่อุซเบกิสถานเป็นเจ้าภาพ ซึ่งถูกจับตามองจากนานาชาติเป็นอย่างมากเนื่องจากการสร้างความสัมพันธ์กับกลุ่มประเทศที่ไม่ได้เป็นพันธมิตรกับชาติตะวันตก และในงานนี้ ปธน. Xi จะได้มีโอกาสพบกับปธน. Putin ด้วยตัวเองเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่รัสเซียบุกยูเครนเมื่อเดือนก.พ.ที่ผ่านมา
- อีกทั้ง การเยือนคาซัคสถานในครั้งนี้อาจถูกมองว่าเป็นการสานต่อนโยบายเส้นทางสายไหม (The Belt and Road Initiative) ซึ่งเป็นโครงการที่เชื่อมโครงสร้างพื้นฐานจากจีนไปยังต่างประเทศที่เริ่มต้นขึ้นเมื่อ 9 ปีที่แล้ว โดยคาซัคสถานนับเป็นแหล่งผลิตที่สำคัญของยูเรเนียม ซึ่งเป็นแร่สำคัญที่ใช้ทำพลังงานนิวเคลียร์ โดยมีสัดส่วนราว 40% ของการผลิตของโลก



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

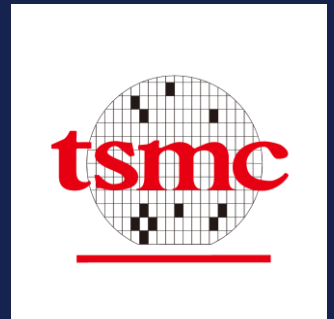
อดีตสมาชิก BOJ ประเมินการปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินอาจเห็นในช่วงกลางปีหน้า

- อดีตสมาชิก BOJ นาย Goushi Kataoka ประเมิน BOJ มีโอกาสที่จะปรับเปลี่ยนการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายนโยบายให้กลับเข้าสู่ภาวะปกติในช่วงกลางปีหน้า โดยมองการปรับขึ้นของราคาสินค้าต่างๆ เป็นแรงกดดันที่ทำให้เงินเพื่อปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ในระดับที่รุนแรงมากกว่าที่คาดไว้ ซึ่งเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นทำให้มุมมองของคณะกรรมการ BOJ เริ่มเปลี่ยน
- โดยคณะกรรมการหลายท่านที่มีมุมมองในเชิง Dovish มาก ก็เริ่มปรับมุมมองมาเป็น ในทาง Neutral แทน ทั้งนี้ BOJ ได้มีการปรับตัวเลขการคาดการณ์เงินเฟ้อในรอบปีงบประมาณนี้ขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.3% จากเดิมคาดการณ์ไว้ที่ระดับ 1.1% ในช่วงต้นปี
- ตลาดยังคงจับตาท่าทีของ BOJ ว่าจะมีการปรับเปลี่ยนการดำเนินนโยบายการเงินหรือไม่ แต่ถ้าดูจากท่าทีของ Kuroda เชื่อว่าน่าจะมีการคงนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายเป็นจนถึงช่วง เม.ย. ของปีหน้าซึ่งถึงช่วงที่หมดวาระการดำรงตำแหน่ง และการปรับเปลี่ยนนโยบายหลังจากนั้นคงขึ้นกับแนวโน้มเงินเฟ้อเป็นสำคัญว่ายังอยู่ในระดับสูงเกินกรอบเป้าหมายหรือไม่



TSMC ประกาศรายได้เดือนส.ค. สูงสุดเป็นประวัติการณ์

- บริษัท Taiwan Semiconductor Manufacturing Company หรือ TSMC ผู้ผลิตชิปประมวลผลอันดับ 1 ของโลกรายงานรายได้เดือนส.ค. และระดับ NT\$218.3bn (US\$ 7.06bn) เติบโต 58.7% YoY และ 16.8% MoM สูงสุดเป็นประวัติการณ์ หนุนจากความต้องการชิปที่เพิ่มสูงขึ้นทั่วโลก โดยบริษัทระบุว่าขณะนี้ใช้กำลังการผลิตเต็มที่ อีกทั้งมีการคาดการณ์ว่า TSMC จะสามารถทำรายได้จากรธุรกิจ Integrated Circuit (IC) ได้สูงกว่า Samsung ในไตรมาส 3
- อย่างไรก็ตาม มีรายงานว่า บริษัทใหญ่ที่เป็นลูกค้าของ TSMC อย่าง MediaTek, Advanced Micro Devices Inc. (AMD), Qualcomm และ Nvidia มีคำสั่งการผลิตลดลง แต่ TSMC ระบุว่าจะยังใช้กำลังการผลิตเต็มที่ไปจนถึงอย่างน้อยสิ้นปี 2022 นอกจากนี้ นักวิเคราะห์คาดว่าบริษัทจะได้รับประโยชน์จากการที่ Apple ซึ่งเป็นหนึ่งในลูกค้ารายใหญ่เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ในเดือนก.ย.
- สำหรับประมาณการณ์รายได้ทั้งปี 2022 คาดเติบโต 34-36% YoY ซึ่งทาง TSMC คาดว่าในไตรมาส 3 จะมีรายได้ระหว่าง US\$19.8bn - US\$20.6bn ซึ่งด้วยรายได้เดือนก.ค. และ ส.ค. ที่ประกาศออกมาแข็งแกร่ง ทำให้นักวิเคราะห์เชื่อว่าจะสามารถทำรายได้ตามที่คาด





TISCOASSET

WWW.TISCOASSET.COM

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

Wealth Manager Team : กัณฑ์พัฒน์ วงศ์สุนทร , ลลิตา งามวิริยะพงศ์,
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวภพ ยนต์ศิริ, พาซีน จันทรพิทักษ์, ดวงภรณ์ พุศิริ,
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เขี่ยมสุภา