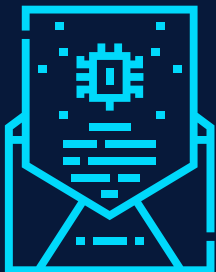


Matching Sequence  
Lorem ipsum dolor sit amet  
consectetur adipiscing elit. Proin sed  
**Daily**

# Investment Highlight

TISCOASSET

14 March 2023



## KEY INSIGHT



#1

หุ้นการเงินสหรัฐฯ ยังคงถูกกดดัน  
แต่ Bond Yield ปรับลง หุนหุ้นกลุ่ม Growth

#2

ปรน.Biden เตรียมพูดคุยเจรจากับ ปรน.Xi  
Jinping ทางโทรศัพท์ เร็ว ๆ นี้

#3

Pfizer ประกาศเตรียมผลิตยารักษามะเร็งเป็นจำนวนมาก  
หลังซื้อกิจการบริษัท Seagen

#4

นาย Li Qiang นายก 4 คนใหม่ของจีนกล่าวว่า  
จะเน้นการเติบโตทางเศรษฐกิจที่มีคุณภาพ

# Market Around the World

S&P500

-0.15%

Nikkei 225

-2.35%

CSI 300

-0.50%

SET Index

-1.66%

-3.14%

-0.74%

-0.02%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK  
+0.55%

ARKW  
+2.05%

ARKG  
+3.71%

PBW  
-0.63%

CQQQ  
+1.86%

CHIQ  
+0.95%

WTI  
-2.45%

GOLD  
+2.64%

CLOU  
+0.73%

LIT  
-0.45%

REMX  
-1.50%

XLF  
-3.95%

# Market Around The World



## US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 -0.15% ดัชนี Nasdaq +0.45% โดยหุ้นในกลุ่มการเงินยังคงปรับตัวลดลง กัดดันตลาด อย่างไรก็ตามการปรับตัวลดลงของ Bond yield จากความคาดหวังว่า Fed จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยเป็นปัจจัยหนุนดัชนี Nasdaq และหุ้นกลุ่ม Growth อื่น ๆ ให้ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีหุ้น 7 กลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นและ 4 กลุ่มปรับตัวลดลง กลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Real Estate +1.61% และ Utilities +1.54% ส่วนกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Financials -3.78% และ Energy -1.96%

## THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง -1.66% ปิดที่ระดับ 1,573.07 จุด กัดดันโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร จากความกังวลประเด็น SVB ปิดกิจการ ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 2,193 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิที่ 552 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้แข็งค่าที่ระดับ 34.62 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

## EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้ปรับตัวเล็กน้อย EUROSTOXX 50 -3.14% และ DAX -3.04% โดยหุ้นกลุ่มธนาคารยังคงปรับตัวลดลง และตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากประเด็นการล้มละลายของธนาคาร SVB ของสหรัฐฯ

## OIL

ราคาน้ำมัน WTI ปิด -2.45% ปิดที่ 74.8 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลว่าการล้มละลายของธนาคาร SVB จะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของระบบธนาคาร อย่างไรก็ตาม น้ำมันยังคงได้รับปัจจัยหนุนจากความต้องการใช้น้ำมันที่คาดว่าจะปรับสูงขึ้นเนื่องจากจีนเปิดประเทศ และการอ่อนค่าของดอลลาร์

## ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลดลง ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยตลาดยังคงถูกกดดันจากประเด็นการล้มละลายของธนาคารในสหรัฐฯ ตลาดหุ้นเกาหลี ดัชนี KOSPI -2.02% ตลาดหุ้นญี่ปุ่น Nikkei 225 -2.35% ขณะที่ด้านตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI -0.74% และ CSI 300 -0.50%

## GOLD

สัญญาทองคำ +2.64% ปิดที่ 1,916.50 ดอลลาร์/ออนซ์ เป็นระดับสูงสุดตั้งแต่เดือนก.พ. จากที่นักลงทุนหันเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังเกิดเหตุการณ์การล้มละลายของธนาคาร SVB ของสหรัฐฯ

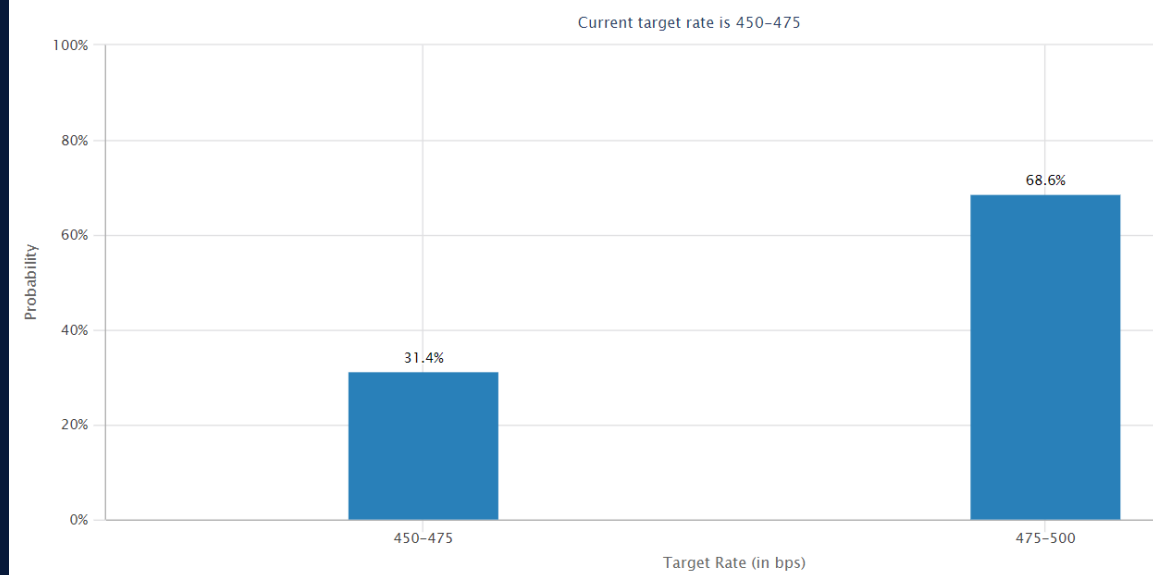
# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## หุ้นกลุ่มการเงินสหรัฐฯ ยังคงถูกกดดัน แต่ Bond Yield สหรัฐฯ ปรับลง หุนหุ้นกลุ่ม Growth

ตลาดกลับมาคาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยเพียง 0.25% ในการประชุมเดือน มี.ค. หลังเหตุการณ์ SVB

TARGET RATE PROBABILITIES FOR 22 MAR 2023 FED MEETING



- Bond yield สหรัฐฯ ปรับตัวลงต่อ ราคาทองคำปรับขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 สะท้อนความกังวลในกลุ่มธนาคาร โดย XLF ETF (ตัวแทนหุ้นกลุ่มการเงินในสหรัฐฯ) - 3.95% แต่ช่วยหนุนหุ้นกลุ่ม Tech ขนาดใหญ่ให้มีแรงซื้อกลับ โดย Microsoft +2% และ Apple +1%
- โดยเมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ค่อนข้างผันผวน แต่แรงขายเริ่มชะลอลง และเป็นการขายเฉพาะกลุ่มที่เกิดจากปัญหาเฉพาะตัว ซึ่งเรามองว่าปัญหาดังกล่าวได้ถูกจำกัดโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่เข้ามาควบคุมอย่างรวดเร็วซึ่งถือว่าเป็นการช่วยลดความเสี่ยงให้ไม่เกิดการลุกลามแบบ Systemic risks เหมือนในปี 2008
- ประกอบกับการที่ HSBC ประกาศซื้อ SVB สาขา อังกฤษ นั้น เป็นอีกส่วนหนึ่งที่ช่วยคลายความกังวล เนื่องจากจะเป็นการทำให้ธุรกิจ SVB ในประเทศอังกฤษ ดำเนินกิจการได้ต่อ ไม่กระทบกับเงินฝากของประชาชน
- สถานการณ์ดังกล่าวทำให้นักลงทุนเริ่มมีมุมมองว่า Fed อาจจะต้องดำเนินนโยบายที่รัดกุมมากขึ้นหลังจากนี้ โดยปัจจุบันนักลงทุนให้น้ำหนักการขึ้นดอกเบี้ย 25 Bps สูงที่สุดที่ 68% และให้น้ำหนักการคงดอกเบี้ยที่ 31% ถือว่าเป็นมุมมองที่ผ่อนคลายลงมากเมื่อเทียบกับก่อนเกิดปัญหา ทั้งนี้ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ เดือน ก.พ. ที่จะประกาศในคืนนี้ ตลาดคาดขยายตัว +6.2% ชะลอลงเมื่อเทียบกับ เดือน ม.ค. ที่ขยายตัว +6.4%

# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## **Prsn.Biden เตรียมพูดคุยเจรจากับ Prsn.Xi Jinping ทางโทรศัพท์ เร็ว ๆ นี้**

- นาย Jake Sullivan ที่ปรึกษาด้านความมั่นคงของทำเนียบขาวให้สัมภาษณ์นักรีวิวว่า Prsn.Joe Biden เตรียมเจรจาพูดคุยทางโทรศัพท์กับ Prsn.Xi Jinping ของจีน ในช่วงเวลาอีกไม่นานต่อจากนี้ หลังจากการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติจีนเสร็จสิ้นลง
- ซึ่ง Jake Sullivan ระบุว่าหลังจากเจ้าหน้าที่ในตำแหน่งสำคัญ ๆ ของจีนได้รับการแต่งตั้งอย่างเป็นทางการ ถือเป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมที่ประธานาธิบดีของทั้ง 2 ประเทศจะกลับมาพูดคุยเจรจากันอีกครั้ง
- โดย Prsn.Joe Biden ได้ให้สัมภาษณ์กับนักข่าวเช่นเดียวกันว่า จะมีการพูดคุยกับ Prsn.Xi Jinping เร็ว ๆ นี้ โดยที่ยังไม่ได้มีการระบุวันที่ชัดเจน ซึ่งผู้นำทั้ง 2 ประเทศไม่ได้มีการพูดคุยเจรจากันอีกเลย นับตั้งแต่พูดคุยกันแบบซึ่งหน้าช่วงการประชุม G20 ที่บาหลี ประเทศอินโดนีเซีย
- ซึ่งหลังจากนั้นเกิดความขัดแย้งระหว่าง 2 ประเทศขึ้นอีกหลายประเด็นทั้งเหตุการณ์บอลลูนสอดแนม และการที่เจ้าหน้าที่สหรัฐ ฯ กล่าวหาจีนว่าเตรียมพิจารณาส่งอาวุธไปช่วยรัสเซียในสงครามกับยูเครน



## **Pfizer ประกาศเตรียมผลิตยารักษามะเร็งเป็นจำนวนมากหลังซื้อกิจการบริษัท Seagen**

- นาย Albert Bourla CEO ของบริษัท Pfizer ประกาศว่าเตรียมผลิตและส่งมอบยารักษามะเร็งของบริษัท Seagen เข้าสู่ตลาดโลกเป็นจำนวนมากในปริมาณที่จะไม่เคยมีมาก่อน หลัง Pfizer เข้าซื้อกิจการบริษัท Seagen ในมูลค่า \$43 billion
- โดยนาย Bourla กล่าวว่า Pfizer สามารถเพิ่มมูลค่าของสิ่งที่บริษัท Seagen มีอยู่แล้ว ซึ่งนั่นก็คือยารักษามะเร็งที่เรียกว่า Antibody-drug conjugates หรือ ADCs ซึ่งออกแบบมาเพื่อฆ่าเซลล์มะเร็งและแพร่กระจายเซลล์ที่ดีเข้าสู่ร่างกาย
- ซึ่งนาย Bourla เชื่อว่ายา ADCs คือหนึ่งในเทคโนโลยีที่ดีที่สุดในปัจจุบันที่สามารถต่อสู้กับโรคมะเร็งได้ และด้วยศักยภาพของบริษัท Pfizer จะสามารถส่งมอบยาเข้าสู่ตลาดโลกเป็นจำนวนมาก เหมือนกับที่บริษัทเคยทำให้เทคโนโลยี mRNA เข้าถึงคนทั่วโลกผ่านการผลิตวัคซีนของบริษัทมาแล้ว โดยในปัจจุบันบริษัท Seagen มีการรักษาโรคมะเร็งที่ได้รับการอนุมัติจาก FDA แล้ว 4 ชนิด โดยที่มียอดขายรวมกันอยู่ที่ราว \$2 billion ในปี 2022
- ราคาหุ้นบริษัท Pfizer ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.19% เมื่อคืนนี้



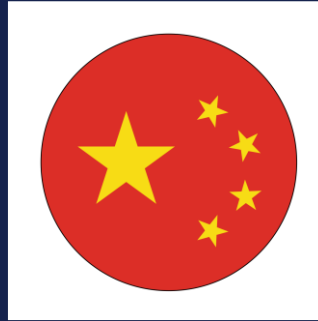


# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## นาย Li Qiang นายกรัฐมนตรีคนใหม่ของจีนกล่าวว่า จะเน้นการเติบโตทางเศรษฐกิจที่มีคุณภาพ

- นาย Li Qiang นายกรัฐมนตรีคนใหม่ของจีนกล่าวหลังจากเข้าดำรงตำแหน่งอย่างเป็นทางการว่า จะเน้นการเติบโตทางเศรษฐกิจที่มีคุณภาพ โดยเฉพาะจะเน้นไปที่การทำให้ความต้องการขั้นพื้นฐานของประชาชนด้านต่าง ๆ ได้รับการตอบสนอง ในด้านรายได้ , การศึกษา และ สุขภาพ
- ซึ่งนาย Li Qiang กล่าวว่าผู้คนส่วนใหญ่มักจะให้ความสำคัญกับตัวเลขการเติบโตของ GDP เป็นลำดับแรก แต่สิ่งที่ประชาชนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญคือสิ่งต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นกับชีวิตประจำวันมากกว่าตัวเลขทางเศรษฐกิจ
- และนาย Li Qiang ระบุว่าเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ 5% ในปีนี้ ไม่ใช่เรื่องง่ายที่จะทำให้บรรลุเป้าหมาย แต่ทางการจีนจะสนับสนุนการเติบโตในด้านต่าง ๆ ให้ถึงเป้าหมาย และเชื่อว่าภาคเอกชนจะมีศักยภาพในการช่วยการเติบโตทางเศรษฐกิจมากกว่าภาครัฐวิสาหกิจ
- ส่วนในด้านความสัมพันธ์กับสหรัฐ ฯ นาย Li Qiang ระบุว่า จะยึดมั่นในสิ่งที่ผู้นำทั้ง 2 ประเทศได้ตกลงในการพบกันช่วงเดือนพฤศจิกายนปีที่แล้ว ที่ประเทศอินโดนีเซีย คือร่วมมือกันในด้านต่าง ๆ ที่ยังสามารถร่วมมือกันได้ โดยแยกประเด็นขัดแย้งออกไป



## ประเทศจีนเตรียมเปิดการขอวีซ่าอีกครั้ง ส่งสัญญาณเปิดประเทศเต็มรูปแบบ

- ประเทศจีนเตรียมกลับมาออกวีซ่าสำหรับนักท่องเที่ยวและวีซ่าอื่น ๆ สำหรับชาวต่างชาติอีกครั้งในวันที่ 15 มิ.ค.นี้ ซึ่งถือเป็นอีกก้าวสำคัญของประเทศในการเปิดประเทศเต็มรูปแบบ หลังจากจำกัดการเข้าประเทศชาวต่างชาติมาตลอดการแพร่ระบาดของ Covid-19 และเพิ่งประกาศเปิดประเทศเร็วกว่าคาดเมื่อวันที่ 8 ม.ค.
- ทั้งนี้ จะรวมถึงการให้ visa-free เข้าสู่บางพื้นที่อย่างเช่นมณฑลกว่างตุ้งสำหรับนักท่องเที่ยวจากฮ่องกงและมาเก๊า และการล่องเรือครูซผ่านเมืองใหญ่อย่างเซี่ยงไฮ้
- ในปีที่ผ่านมา มีการเดินทางเข้าออกประเทศเพียง 115.7 ล้านเที่ยว คิดเป็นเพียง 1 ใน 5 ของก่อนการแพร่ระบาดในปี 2019 ซึ่งในปีนี้การท่องเที่ยวในจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างมีนัยยะ โดยบรรดาสายการบินของจีนเร่งเพิ่มจำนวนเที่ยวบินเพื่อตอบสนองต่ออุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นอย่างการเพิ่มเที่ยวบินระหว่างประเทศ 50%-60% ซึ่งภาคการท่องเที่ยวนั้นจะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยบวกต่อการเติบโตของเศรษฐกิจจีน





# 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, พาชื่น จันทรพิทักษ์, ดวงภรณ์ ฟูศิริ,  
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เอี่ยมสุภา