

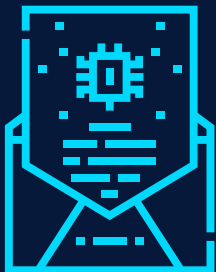
ATCHING SEQUENCE
orem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

14 September 2022



KEY INSIGHT



#1

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 ปรับลงหลัง Core CPI กลับมาเพิ่มขึ้น

#2

เกมของ Tencent ได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานกำกับจีนเป็นครั้งแรกตั้งแต่ปี 2021

#3

Apple เตรียมแผนเพิ่มพื้นที่โฆษณาบน App Store คาดสร้างรายได้ \$5 พันล้านเหรียญ

#4

รายได้ธุรกิจท่องเที่ยวของจีนช่วงเทศกาลคิดเป็น 60% ของระดับ pre-Covid

Market Around the World

S&P500

-4.32%

Nikkei 225

-2.33%

CSI 300

-0.84%

SET Index

-0.28%

-1.65%

-1.97%

-0.10%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLF
-3.72%

ARKW
-7.01%

ARKG
-5.57%

PBW
-2.55%

CQQQ
-3.97%

CHIQ
-2.93%

WTI
-0.50%

GOLD
-1.33%

CLOU
-4.76%

LIT
-1.91%

REMX
-3.80%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ ๔ เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 -4.32% ดัชนี Nasdaq -5.16% ตลาดปรับลงแรงหลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ ๔ เดือนสิงหาคมออกมา 8.3% yoy มากกว่าที่ตลาดคาดที่ 8.1% และยังปรับเพิ่มขึ้น 0.1% เมื่อเทียบกับเดือนที่แล้ว มากกว่าตลาดคาดที่มองว่าจะปรับลดลง -0.1% หุ้นทั้ง 11 กลุ่มปรับตัวลดลงทั้งหมด โดยกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Communication Services -5.63% และ Technology -5.35% ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นที่ 3.42%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง -0.28% ปิดที่ระดับ 1,661.09 จุด โดยมีแรงขายทำกำไรในช่วงบ่าย คาดเป็นการลดความเสี่ยงก่อนการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ ๔ เมื่อคืนนี้ ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 567 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันที่ซื้อสุทธิ 530 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้แข็งค่าที่ระดับ 36.72 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงโดย EURO STOXX 50 -1.65% และตลาดหุ้นเยอรมนี -1.59% จากตัวเลขเงินเฟ้อเดือนส.ค.ของสหรัฐ ๔ ปรับตัวขึ้นมากกว่าที่คาด กดดันโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มค้าปลีก

OIL

สัญญาน้ำมัน WTI ปิด -0.50% อยู่ที่ 87.31 ดอลลาร์/บาร์เรล นลท.กังวลว่าตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐที่สูงกว่าคาดจะเป็นปัจจัยให้ธนาคารกลางสหรัฐกลับมาเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และส่งผลให้เศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันกลับมาชะลอตัวลง

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวลดลง ตามทิศทางตลาดสหรัฐ ๔ ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 -2.33% ด้านตลาดหุ้นจีน HSCEI -1.97% ,CSI 300 -0.84% และเกาหลีใต้ KOSPI -1.88%

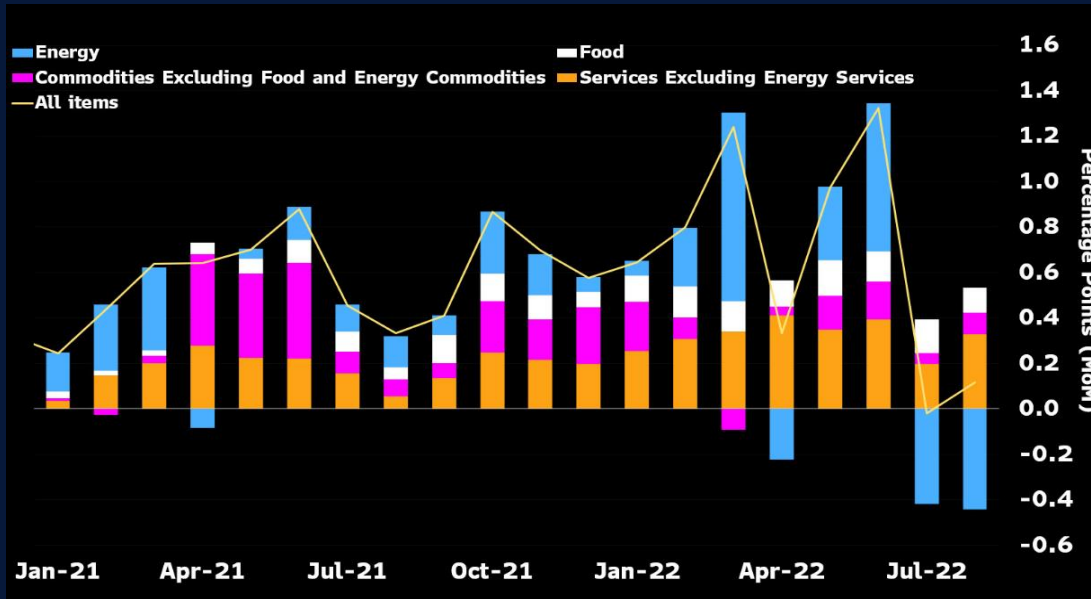
GOLD

สัญญาทองคำ -1.33% ปิดที่ 1,717.40 ดอลลาร์/ออนซ์ แรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่กลับมาแข็งค่า และความกังวลที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐจะกลับมาเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

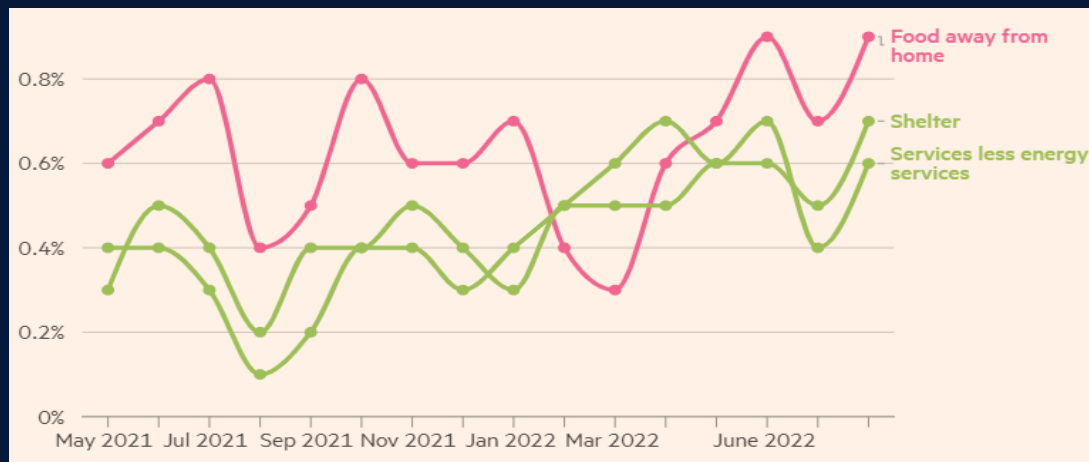
ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับลงหลัง Core CPI เพิ่มขึ้น – Fed Fund Future บางส่วนคาด Fed อาจขึ้นดอกเบี้ย 1.0% ก.ย.

Contribution to Monthly CPI Inflation



- ตลาดผิดหวังกับตัวเลขเงินเฟ้อโดยเฉพาะ Core CPI เดือน ส.ค. ที่กลับมาเร่งตัวขึ้น ขณะที่ นลก.บางส่วนเริ่มคาดการณ์ Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยถึง 1.0% ในการประชุม ก.ย.
 - เงินเฟ้อ (CPI) ที่ +8.3% YoY (prev. 8.5%) น้อยกว่าตลาดคาด และ +0.1% MoM ขณะที่ Core CPI +6.3% YoY (prev. 5.9%) สูงกว่าตลาดคาด และ +0.6% MoM – หากพิจารณาเทียบกับเดือนก่อนหน้ามีเพียงหมวด Gasoline -10.6% MoM แต่กลุ่มอื่นๆยังมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น Shelter +0.7% MoM เป็นการปรับขึ้นรายเดือนสูงสุดนับแต่ปี 1991, Medical care services +0.8% MoM
 - ผลกระทบตลาด yield พันธบัตรสหรัฐฯ 2 ปี ปรับขึ้น 20 bps ปิดที่ 3.80% ขณะที่ Fed Fund Future นลก.บางส่วนเริ่มคาด Fed จะขึ้นดอกเบี้ยถึง 1.0% มีโอกาส 38%
- หน่วยงานกำกับจีน (National Press and Publication Administration) อนุมัติเกมใหม่ 73 เกม (เป็นการอนุมัติรอบที่ 5 ของปีนี้) โดยในครั้งนี้ เกมจากบริษัท Tencent ได้รับอนุมัติถือเป็นครั้งแรกที่บริษัทได้รับอนุมัติหลังจากถูกยกเลิกตั้งแต่ปี 2021 ด้าน NetEase ได้รับอนุมัติเกมใหม่เช่นกัน
- เยอรมนีอนุมัติให้ KfW ซึ่งเป็นธนาคารของรัฐสามารถใช้เม็ดเงิน 67 billion Euro สำหรับเพื่อเป็นสภาพคล่องให้กับบริษัทพลังงานที่ได้รับผลกระทบจากราคาพลังงานที่เร่งตัวขึ้น (เดิมเม็ดเงินดังกล่าวเตรียมไว้ใช้กับบริษัทที่ได้รับผลกระทบ COVID)

เงินเฟ้อกลุ่ม Services ยังปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า (% MoM)



source : Bloomberg, Financial Times

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



เกมของ Tencent ได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานกำกับจีน เป็นครั้งแรกตั้งแต่ปี 2021

- Tencent ได้รับการอนุมัติการออกเกมใหม่เป็นครั้งแรกจากหน่วยงานกำกับของจีนนับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา โดยเป็นเกมแนวการศึกษา "Defense of Health" ของบริษัทที่อยู่ในเครือที่ชื่อ Nanjing Wangdian Technology ซึ่งบริษัทดังกล่าวอยู่ภายใต้การบริหารงานของบอร์ดบริหารของ Tencent รวมถึง Pony Ma ผู้ก่อตั้ง Tencent ด้วย
- โดยก่อนหน้านี้เกมของ Tencent ไม่ได้อยู่ในรายชื่อที่ได้รับการอนุมัติเมื่อเดือนเมษายนที่ผ่านมาหลังจากหน่วยงานกำกับของจีนกลับมาอนุมัติเกมอีกครั้งตั้งแต่ช่วงปลายปี 2021
- นอกจากนี้เกมของอีกบริษัทค่ายเกมรายใหญ่ของจีนอย่าง NetEase ก็อยู่ในรายชื่อการได้รับการอนุมัติในครั้งนี้ด้วยเช่นเดียวกัน
- ซึ่งรัฐบาลจีนพยายามควบคุมเนื้อหาของเกมที่ได้รับการอนุมัติใหม่ โดยตั้งกฎเกณฑ์ที่เข้มงวดมากยิ่งขึ้นนับตั้งแต่ช่วงเดือนสิงหาคมของปี 2021 เป็นต้นมา



Apple เตรียมแผนเพิ่มพื้นที่โฆษณาบน App Store คาดสร้างรายได้ \$5 พันล้าน ในปี 2022

- Apple ได้มีการเปิดเผยแผนการเพิ่มพื้นที่โฆษณา App Store โดยก่อนหน้านี้ Apple ได้มีการพูดถึงประเด็นนี้ไปเมื่อช่วงเดือน ก.ค. ที่ผ่านมาแต่ไม่ได้ระบุถึงกำหนดการว่าจะเริ่มต้นเมื่อใด
- ล่าสุด CNBC ได้มีการออกมายืนยันว่า เมื่อคืนวันอังคารที่ผ่านมา กลุ่มนักพัฒนา Application ได้รับ E-mail จาก Apple เพื่อเชิญให้เข้ามาสัมมนาเกี่ยวกับเรื่อง "ad Placements" และมีข้อความระบุว่าฟังก์ชันนี้จะสามารถใช้งานได้ก่อนช่วง Holiday Season หรือ ช่วงปลายเดือน พ.ย. ปี 2022 นี้
- ในข้อความที่ส่งถึงนักพัฒนาไม่ได้ระบุว่าตำแหน่งโฆษณาจะถูกจัดวางไว้ส่วนไหน แต่อ้างอิงจากสิ่งที่ Apple ได้เปิดเผยในช่วง ก.ค. นั้น คาดว่าจะวางตำแหน่งโฆษณาบน "Today Tab" ซึ่งอยู่หน้าแรกของ App Store และ อีกจุดหนึ่งที่ใต้ Banner ของแต่ละ Application ในหน้า Product Pages ทั้งนี้ นักวิเคราะห์จาก BoFA ได้คาดการณ์ไว้ว่าบริษัทจะสามารถสร้างรายได้จากฟังก์ชันนี้ได้ถึง \$5 พันล้าน ภายในปี 2022



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

รายได้ธุรกิจท่องเที่ยวของจีนช่วงเทศกาลคิดเป็น 60% ของระดับ pre-Covid

- กระทรวงวัฒนธรรมและท่องเที่ยวของประเทศจีนรายงานรายได้ในธุรกิจท่องเที่ยวในช่วงวันหยุดยาวในเทศกาลไหว้พระจันทร์ (วันที่ 10-12 ก.ย.) อยู่ที่ ¥28.68bn (\$4.16bn) คิดเป็น 60.6% ของรายได้ในปี 2019 ก่อนเกิดการแพร่ระบาด ลดลงราว 23% จากปีที่แล้ว จากมาตรการควบคุม Covid-19 ที่เข้มงวดโดยเฉพาะในเมืองใหญ่อย่างเซี่ยงไฮ้ โดยประชาชนได้รับการแนะนำให้อยู่ในพื้นที่และหลีกเลี่ยงการเดินทางที่ไม่จำเป็น ในช่วงวันหยุดยาวที่ครอบคลุมไปจนถึงช่วงวันชาติจีน (วันที่ 1-7 ต.ค.) โดยผู้ที่จะต้องเดินทางข้ามจังหวัดจะต้องแสดงผลตรวจ Covid-19 ที่เป็นลบ ภายใน 48 ชม. ก่อนการเดินทาง ซึ่งคาดว่ามาตรการนี้จะบังคับใช้ไปจนถึงสิ้นเดือนต.ค.
- ทั้งนี้ภาคการท่องเที่ยวของจีนได้รับผลกระทบอย่างหนักตั้งแต่ช่วงต้นปี 2020 ซึ่งเริ่มเกิดการแพร่ระบาด โดยตัวเลขการท่องเที่ยวลดลง 28% ในครึ่งปีแรกของปีนี้ เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า
- อย่างไรก็ดี ปริมาณการใช้จ่ายใช้สอยออนไลน์เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะ โดยมีพัสดุจัดส่งราว 1.8 พันล้านชิ้นในช่วงวันหยุดยาว



บริษัท Foxconn ได้หวั่นจับมือกับบริษัทในอินเดียเตรียมเปิดโรงงานผลิตชิปใหม่

- บริษัท Foxconn อีกหนึ่งผู้ผลิตชิปรายใหญ่และเป็นบริษัทที่รับผลิตอุปกรณ์ชิ้นส่วนใน iPhone ได้ประกาศความร่วมมือทางธุรกิจกับบริษัท Vedanta Ltd. ของอินเดีย ซึ่งเป็นบริษัทผลิตอะลูมิเนียมและทองแดง เพื่อสร้างโรงงานผลิตชิปแห่งใหม่ในรัฐ Gujarat
- โดยโครงการดังกล่าวคาดว่าจะมีการใช้เงินลงทุนสูงถึง 1.5 tn. Rupees (\$19.4 bn) ซึ่งคาดว่าโรงงานจะมีการสร้างแล้วเสร็จในช่วง 2 ปี ข้างหน้า และจะทำให้มีการจ้างงานเพิ่มราว 100,000 ตำแหน่ง โดยการลงทุนครั้งนี้ บริษัท Foxconn จะมีการถือหุ้นที่ 40% และส่วนที่เหลือที่จะถือหุ้นโดยบริษัท Vedanta
- ทั้งนี้โครงการดังกล่าวยังได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาลอินเดีย ที่ต้องการให้มีการตั้งอุตสาหกรรมการผลิตชิปในประเทศ เนื่องจากมองว่า ความต้องการสินค้าเกี่ยวกับชิปยังมีโอกาสเติบโตได้อีกมากจากการที่สินค้าแทบทุกอย่างในปัจจุบันทั้ง โทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์ไฟฟ้าในบ้าน และรถยนต์ก็มีการใช้ชิปที่มากขึ้น และการลงทุนดังกล่าวมองว่าจะมีส่วนช่วยในการสร้างการเติบโตให้กับเศรษฐกิจอินเดียด้วย



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 : กันทิพัฒน์ วงศ์สุนทร์ , ลลิตา งามวิริยะพงศ์,
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวภพ ยนต์ศิริ, พาชีน จันทร์พิทักษ์, ดวงภรณ์ พุศิริ,
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เขี่ยมสุภา