

Daily

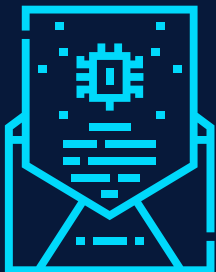
MATCHING SEQUENCE

lorem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Investment Highlight

TISCOASSET

15 March 2023



KEY INSIGHT



#1

*ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เริ่ม rebound หลังตลาด
ประเมินว่าปัญหา SVB จะไม่ลุกลาม*

#2

*Meta เตรียมประกาศปลดพนักงานอีก 10,000 คน
ตามนโยบายลดรายจ่ายของบริษัท*

#3

*Apple ประกาศว่าจะชะลอการจ่ายโบนัสพนักงานบางส่วน
ออกไปจากกำหนดการเดิม*

#4

*Moody's ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือกลุ่มธนาคาร
ในสหรัฐฯ หลังการล้มของ SVB*

Market Around the World

S&P500

+1.65%

Nikkei 225

+0.20%

CSI 300

+0.76%

SET Index

-3.13%

+2.02%

+2.57%

-1.20%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK
+2.31%

ARKW
+3.01%

ARKG
+1.47%

PBW
+0.05%

CQQQ
+1.27%

CHIQ
+0.47%

WTI
-4.60%

GOLD
-0.29%

CLOU
+2.18%

LIT
+0.02%

REMX
+0.05%

XLF
-2.02%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 +1.65% ดัชนี Nasdaq +2.14% ตลาดกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังหุ้นในกลุ่มการเงินฟื้นตัวได้ โดยตลาดประเมินว่าปัญหา SVB จะไม่ลุกลามบานปลายไปกว่านี้ หุ้นทั้ง 11 กลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งหมด โดยกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Communication Services +2.75% , Technology +2.29% และ Financials +1.89%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง -3.13% ปิดที่ระดับ 1,523.89 จุด จาก Sentiment หุ้นตปท.ที่กังวลเกี่ยวกับผลกระทบจาก SVB ล้ม ขณะที่ทิศทางราคาน้ำมันที่เป็นลบเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่กดดันตลาด ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 4,727 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิที่ 2,442 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้แข็งค่าที่ระดับ 34.52 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้ปรับตัวเล็กน้อย EUROSTOXX 50 +2.02% และ DAX +1.83% หนุนโดยหุ้นกลุ่มธนาคารที่เคยปรับตัวลดลงในช่วงก่อนหน้า นอกจากนี้ตลาดยังได้รับปัจจัยบวกจากความคาดหวังว่า Fed จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ย

OIL

ราคาน้ำมัน WTI ปิด -4.60% ปิดที่ 71.33 ดอลลาร์/บาร์เรล นลท.วิตกกังวลว่า วิกฤตการณ์ในภาคธนาคารของสหรัฐฯอาจจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ หลังจากปรับลงแรงในช่วงก่อนหน้าจากประเด็นการล้มละลายของ SVB อย่างไรก็ตาม ตลาดได้เริ่มคลายความกังวล ด้านตลาดหุ้นเกาหลี ดัชนี KOSPI +1.91% ตลาดหุ้นญี่ปุ่น Nikkei 225 +0.20% ขณะที่ด้านตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI +2.57% และ CSI 300 +0.76%

GOLD

สัญญาทองคำ -0.29% ปิดที่ 1,910.90 ดอลลาร์/ออนซ์ นลท.เทขายทำกำไรหลังสัญญาทองคำกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการ

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

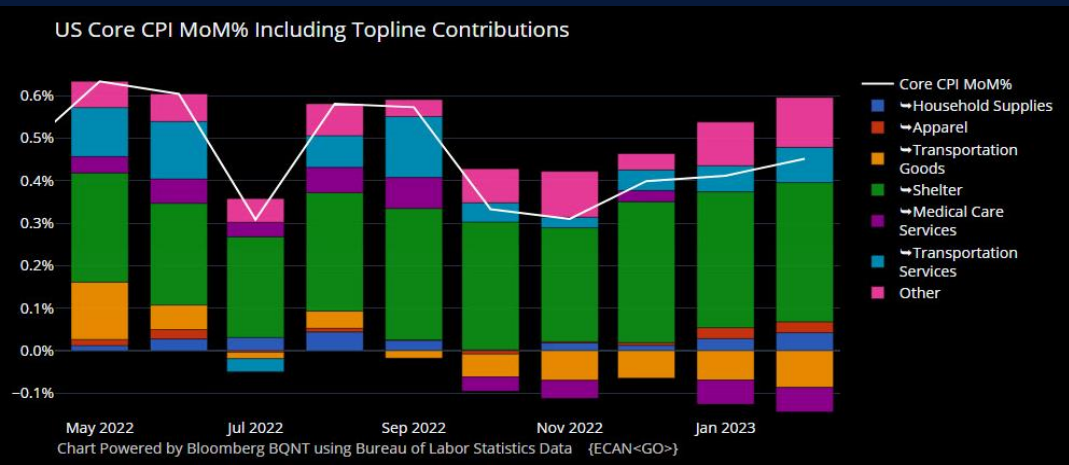
ตลาดหุ้นสหรัฐฯเริ่ม rebound หลังตลาดประเมินว่า ปัญหา SVB จะไม่ลุกลาม

TED Spread ยังอยู่ในระดับที่ทรงตัว สะท้อนความเสี่ยงด้านเครดิตระหว่างธนาคารพาณิชย์ยังไม่น่ากังวล

TED Spread Signals Stress Contained



อัตราเงินเฟ้อ Core CPI เดือน ก.พ. ยังทรงตัวระดับสูงโดยเฉพาะเงินเฟ้อจากที่อยู่อาศัย



Source : Bloomberg

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเริ่ม rebound โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่ม regional bank ที่ปรับลงมา ก่อนหน้าเช่น PacWest +34%, First Republic Bank +27% และ Western Alliance +14%
- ซึ่งสะท้อนว่าตลาดเริ่มประเมินว่าปัญหา SVB ที่เกิดขึ้นจะไม่ลุกลามบานปลายไปมากกว่านี้
- ดัชนี TED Spread (ภาพด้านซ้ายมือ) ซึ่งเป็นส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารพาณิชย์ (interbank) และ พันธบัตรระยะสั้นสหรัฐฯ ซึ่งใช้ติดตามความเสี่ยงด้านเครดิตในภาคธนาคาร จากภาพจะเห็นได้ว่าส่วนต่างไม่ได้มีการปรับเพิ่มขึ้นดังเช่นในอดีต แต่เรายังคงต้องจับตาอย่างใกล้ชิด
- เงินเฟ้อสหรัฐฯ ก.พ. Core CPI +0.5% MoM, +5.5% YoY โดยเงินเฟ้อจากที่อยู่อาศัย (shelter) ยังคงปรับเพิ่มขึ้น ส่วนเงินเฟ้อ Headline CPI +0.4% MoM +6.0% YoY – ทั้งนี้เงินเฟ้อที่ยังทรงตัวในระดับสูง ในขณะที่ความเสี่ยงในภาคธนาคารที่ยังมีความไม่แน่นอน ตลาดคาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือน มี.ค. และดอกเบี้ยสูงสุดไม่เกิน 5.25%
- เชา้นี้จีนรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญจีน ตัวเลขยอดขายปลีก Retail Sales +3.5% เป็นไปตามที่ตลาดคาด , ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม Industrial Production +2.4% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย , เชา้นี้ตลาดหุ้นจีนปรับเพิ่มขึ้น ดัชนี HSCEI +2.57%

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



Meta เตรียมประกาศปลดพนักงานอีก 10,000 คน ตามนโยบายลดรายจ่ายของบริษัท

- มีรายงานว่า Meta เตรียมปลดพนักงานอีก 10,000 คน เพิ่มเติมจากที่เคยประกาศปลดพนักงานไปจำนวน 11,000 คน ไปเมื่อเดือนพฤศจิกายนปีที่แล้ว ราคาหุ้น Meta ปรับเพิ่มขึ้น +7.25% เมื่อคืนนี้
- Mark Zuckerberg CEO ของบริษัท โพสต์ข้อความใน blog ของบริษัทว่าในอีกไม่กี่เดือนต่อจากนี้ องค์กรจะมีการประกาศปรับโครงสร้างเพื่อทำให้องค์กรมีขนาดกะทัดรัดมากขึ้น และจะมีการยกเลิกโครงการที่มีความสำคัญไม่มากนัก รวมถึงจะมีการลดอัตราการจ้างงานลง ซึ่งผลกระทบยังคงมาจากสภาพเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอน และ Zuckerberg ยังคงกล่าวเตือนพนักงานว่าสภาพเศรษฐกิจแบบนี้อาจคงอยู่อีกหลายปี
- สำหรับในช่วงที่ผ่านมา Meta ยังคงใช้เงินลงทุนจำนวนมหาศาล กับการพัฒนา Metaverse โดยพัฒนาอุปกรณ์ virtual reality และ augmented reality ในโครงการ Reality Labs ของบริษัท โดยใช้เงินลงทุนไปแล้วกว่า \$13.7 billion ในปี 2022
- โดยที่ผ่านมา Mark Zuckerberg เน้นย้ำว่าบริษัทจะเน้นการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น



Apple ประกาศว่าจะชะลอการจ่ายโบนัสพนักงานบางส่วนออกไปจากกำหนดการเดิม

- Apple ประกาศว่าจะเลื่อนกำหนดการจ่ายโบนัสให้กับพนักงานบางส่วนออกไป โดยพนักงานบางกลุ่มที่มีตารางจะได้รับโบนัส 2 ครั้งต่อปีในช่วงเดือนเมษายนและตุลาคม จะได้รับโบนัสรวมกันครั้งเดียวในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี
- นอกจากนี้ยังมีรายงานว่าบริษัทจะยกเลิกการประกาศรับพนักงานในตำแหน่งที่ว่าง รวมถึงลดค่าใช้จ่ายกับงบประมาณที่ไม่จำเป็น อาทิ งบประมาณในการท่องเที่ยว
- ซึ่งในช่วงที่ผ่านมา Apple เป็นบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐ 4 เพียงแห่งเดียวที่ไม่ได้มีการปลดพนักงาน ต่างจากบริษัทอย่าง Google, Meta และ Amazon ที่มีการประกาศปรับลดพนักงานลงเป็นจำนวนมาก อย่างไรก็ตาม Apple ได้มีการประกาศชะลอการจ้างงานในแผนกที่ไม่ได้เกี่ยวข้องกับวิศวกรรม
- ซึ่งที่ผ่านมา Tim Cook CEO ของบริษัทกล่าวว่าในปีนี้นับบริษัทจะเน้นการลดค่าใช้จ่าย และเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจให้มากยิ่งขึ้น
- ราคาหุ้น Apple ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.41% เมื่อคืนนี้



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



Moody's ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือกลุ่มธนาคารในสหรัฐฯ หลังการล้มของ SVB

- Moody's บริษัท Credit Rating ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือต่อระบบธนาคารในสหรัฐฯ เป็น 'Negative' จากเดิม 'Stable' โดยระบุว่า มีสภาพแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจที่ไม่ดีนัก หลังการล้มของ Silicon Valley Bank (SVB), Silvergate Bank และ Signature Bank (SNY) แม้ว่าทางภาครัฐจะพยายามเข้ามากำกับดูแล
- โดยได้ระบุว่า ในกลุ่มธนาคารต่างมีการขาดทุนจากหลักทรัพย์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวนมาก ซึ่งผู้ฝากเงินนั้นยังคงมีความอ่อนไหว และจะส่งผลกระทบต่อด้านลบต่อสภาพคล่อง รายได้และเงินทุน
- ทั้งนี้ได้ปรับลดความน่าเชื่อถือของ Signature Bank สู่ระดับ 'C' ซึ่งเป็นระดับขยะ (Junk) พร้อมทั้งถอนการจัดอันดับธนาคารดังกล่าว นอกจากนี้ Moody's ระบุว่ากำลังพิจารณาที่จะลดอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารในสหรัฐฯ อีก 6 แห่ง ได้แก่ First Republic Bank (FRC), Zions Bancorp, Western Alliance, Comerica, UMB Financial และ Intrust อีกด้วย



FDA อนุมัติวัคซีนเข็มที่ 4 จากค่าย Pfizer ให้สามารถฉีดให้กับเด็กอายุต่ำกว่า 5 ปี ได้

- เมื่อคืนนี้ FDA อนุมัติ ให้สามารถฉีดวัคซีนเข็มที่ 4 (booster shot) จากค่าย Pfizer ให้กับเด็กที่มีอายุตั้งแต่ 6 เดือน ถึง 5 ปี โดยมีเงื่อนไขว่า เด็กเหล่านั้นจะต้องฉีดวัคซีน mRNA จากค่าย Pfizer หรือ BioNTech มาแล้ว 3 เข็ม (วัคซีนชุดแรก หรือ primary series) และต้องทิ้งช่วงเข็มสุดท้ายมาไม่ต่ำกว่า 2 เดือน
- โดยวัคซีนเข็มที่ 4 นี้ จะเป็นวัคซีนชนิด bivalent ใช้กระตุ้นภูมิคุ้มกัน ซึ่งจะสามารถป้องกันได้ทั้งสายพันธุ์ดั้งเดิม รวมถึง Omicron BA.4 และ BA.5 ด้วย ปัจจุบัน Pfizer สามารถฉีดวัคซีน 3 เข็ม (วัคซีนชุดแรก) ให้กับเด็ก ขณะที่ คู่แข่งอย่าง Moderna ได้รับอนุมัติให้ฉีดได้เพียง 2 เข็ม (วัคซีนชุดแรก) ให้กับเด็กเท่านั้น
- อย่างไรก็ตาม FDA ได้ระบุว่า การอนุมัติในครั้งนี้อ้างอิงจากผลการทดลองของกลุ่มตัวอย่างที่เป็นเด็กจำนวน 60 ราย ซึ่งได้รับวัคซีนชุดแรก 3 เข็ม และได้รับเข็มกระตุ้น หรือ เข็มที่ 4 โดยหลังจากนั้น 1 เดือน พบว่าเด็กเหล่านั้นมีภูมิคุ้มกันเพิ่มขึ้นต่อทั้ง สายพันธุ์หลัก และ Omicron BA.4, BA.5





TISCOASSET



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