

Daily

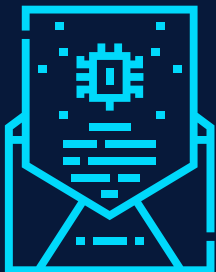
MATCHING SEQUENCE

lorem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Investment Highlight

TISCOASSET

15 May 2023



KEY INSIGHT



#1

*บริษัทในสหรัฐฯ ชี้การที่จีนเปิดประเทศ
ส่งผลดีกับผลการดำเนินงานของบริษัท*

#2

*งบ Q1 บริษัทในสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด
แต่กำไรปรับลดลงไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน*

#3

*Apple เริ่มทดสอบชิป M3 หวังนำมาใช้และสามารถ
กระตุ้นยอดขายคอมพิวเตอร์ Mac*

#4

*JD.com รายงานผลการดำเนินงานดีกว่าคาด
ด้าน CEO ประกาศลาออกด้วยเหตุผลส่วนตัว*

Market Around the World

S&P500

-0.16%

Nikkei 225

+0.90%

CSI 300

-1.33%

SET Index

-0.39%

+0.19%

-0.52%

+0.93%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK
-0.13%

ARKW
-3.37%

ARKG
-1.71%

PBW
-0.42%

CQQQ
-2.37%

CHIQ
-2.06%

WTI
-1.17%

GOLD
-0.03%

CLOU
-0.71%

LIT
-1.19%

REMX
-0.37%

XLF
-0.41%

Market Around The World

US

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อวันศุกร์ปรับตัวลดลงโดยดัชนี S&P500 -0.16% ดัชนี Nasdaq -0.35% จากปัญหาในภาคธนาคารที่ยังคงมีอยู่ หลังจาก PacWest Bancorp รายงานตัวเลขเงินฝากที่ยังลดลงในสัปดาห์ที่แล้ว รวมถึงการรายงานตัวเลขความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือนพ.ค. ปรับตัวลดลงจากความกังวลต่อเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น ขณะเดียวกัน การประชุมเฟดฉบับนี้ระหว่างปธน. Joe Biden กับผู้นำรัฐสภา ซึ่งมีกำหนดไว้ในวันศุกร์ที่ผ่านมากลับมาเป็นภายในสัปดาห์นี้

THAI

ตลาดหุ้นไทยวันศุกร์ปรับตัวลดลง -0.39% ปิดที่ระดับ 1,561.35 จุด โดย SET ผันผวนก่อนปิดปรับตัวลงเล็กน้อย จากมุมมองที่ต่างกันในการเลือกตั้งบางส่วน รวมถึงประเด็นการขยายเขตแดนเหนือสหรัฐฯที่ยังไม่ชัดเจน ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 2,257.54 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิ 675.95 ล้านบาท ค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่าอยู่ที่ระดับ 33.83 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเพิ่มขึ้น จากแรงหนุนในการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน Q1 ดีกว่าที่คาด นำโดยบริษัท Societe Generale สถาบันการเงินของฝรั่งเศส และบริษัท Richemont ดัชนี Euro STOXX 50 ปรับเพิ่ม +0.19% และดัชนี DAX เพิ่มขึ้น +0.50%

OIL

ราคาน้ำมัน WTI -1.17% สู่ระดับ 70.04 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับตัวลดลงจากถูกกดดันจากการเปิดเผยผลสำรวจความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯลดลงในเดือนพ.ค.และความกังวลว่าเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอยจากปัญหาเงินเฟ้อ วิกฤตในภาคธนาคาร และปัญหาเขตแดนเหนือของสหรัฐฯ

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียภาพรวมปรับตัวผสมผสาน จากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการฝึกซ้อมขีปนาวุธของสหรัฐฯที่ยังไม่มีข้อสรุปเนื่องจากถูกเลื่อนการหารือไป ทางด้านตลาดหุ้นจีนดัชนี CSI 300 -1.33% และ HSCEI -0.52% ด้านตลาดหุ้นเกาหลี ดัชนี KOSPI -0.30% ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 +0.90%

GOLD

ราคาทองคำปรับตัวลดลง -0.03% อยู่ที่ระดับ 2,019.80 ดอลลาร์/ทรอยออนซ์ กดดันโดยค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น ทั้งนี้นักลงทุนจับตาความคืบหน้าของการเจรจาปรับเพิ่มเขตแดนเหนือสหรัฐฯ หากไม่มีการปรับขึ้นเขตแดนเหนือสหรัฐฯอาจปิดนัดชำระหนี้ในวันที่ 1 มิ.ย.นี้

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

**บริษัทในสหรัฐฯ ชี้การที่จีนเปิดประเทศ ส่งผลดีกับผลการดำเนินงานของบริษัท ธนาคารกลางจีน
อัดฉีดสภาพคล่องต่อเนื่อง เช้านี้**

ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการบริโภค ค่าปลีก และ ท่องเที่ยว ภายในประเทศจีน มีรายได้ฟื้นตัวขึ้นเป็นอย่างมาก ในช่วงวันแรงงาน(วันหยุดยาว) เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว



- หลังจากบริษัทจดทะเบียนใน S&P500 ซึ่งเป็นตัวสะท้อนภาพรวมของบริษัทในสหรัฐฯ ประกาศผลการดำเนินงานออกมาแล้ว 92% พบว่า 78% จากทั้งหมด มีผลกำไรในไตรมาส 1 ดีกว่าคาด และ 75% มีรายได้ดีกว่าคาด
- โดยในไตรมาสนี้บริษัทที่มีรายได้จากประเทศจีน ต่างได้รับประโยชน์จากการเปิดเมืองค่อนข้างชัดเจน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Starbucks และ Disney ที่มียอดขายในจีนเพิ่มขึ้น
- โดย Starbucks รายงานยอดขายในสาขาเดิม (same-store sales) ในประเทศจีน เพิ่มขึ้น +3% YoY พลิกกลับมาขยายตัว ทั้งที่นักวิเคราะห์หิมองว่าจะชะลอตัวต่อ
- ขณะที่ Yum China เจ้าของแบรนด์ไก่ทอด KFC และ Pizza Hut ที่มีเครือข่ายร้านอาหารหลักๆอยู่ที่ประเทศจีน แต่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ รายงานยอดขายในสาขาเดิม (same-store sales) ในประเทศจีน ขยายตัวขึ้น +8% YoY โดย KFC ในจีน ถือว่ามีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 1 ของโลก และ Pizza hut เป็นอันดับ 2 ของโลก
- นอกจากนี้ เจ้าของสวนสนุกชื่อดังอย่าง Disney ก็มีรายได้จากสวนสนุกในเซี่ยงไฮ้ และฮ่องกงขยายตัวขึ้น แม้ว่ารายได้รวมจะออกมาไม่ได้เซอร์ไพรส์ตลาด
- ข้อมูลดังกล่าวสะท้อนว่าการเปิดประเทศของจีน ไม่เพียงแต่จะส่งผลดีต่อธุรกิจภายในประเทศ แต่ยังมีผลดีกับบริษัทที่จดทะเบียนในสหรัฐฯ ที่พึ่งพารายได้จากจีน
- เช้านี้ ธนาคารกลางจีน ประกาศอัดฉีดสภาพคล่องสุทธิจำนวน 25 พันล้านหยวน (หักลบกับที่หมดอายุ 100 พันล้านหยวนในวันนี้) ผ่านเครื่องมือ one-year MLF แต่ยังคงดอกเบี้ย MLF ไว้ 2.75% สะท้อนภาพการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



งบ Q1 บริษัทในสหรัฐ 4 ส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด แต่กำไรปรับลดลงไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน

- ข้อมูลจาก Factset จนถึงวันที่ 14 พฤษภาคม ระบุว่าบริษัทที่อยู่ในดัชนี S&P500 จำนวน 92% จากทั้งหมด ประกาศผลการดำเนินงานในไตรมาสแรกของปี 2023 ออกมาแล้ว โดยในไตรมาสนี้ คาดว่ากำไรต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนจะปรับลดลง -2.5% ซึ่งถือเป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกันที่กำไรต่อหุ้นของบริษัทใน S&P 500 ออกมาติดลบ
- โดยถึงแม้ว่าจะมีบริษัทจำนวนถึง 78% ที่ประกาศผลการดำเนินงานออกมาดีกว่าที่คาด แต่ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการที่นักวิเคราะห์ได้ปรับลดประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนลงมาก่อนแล้ว
- สำหรับกลุ่มที่มีกำไรออกมาเติบโตได้ดีที่สุดในไตรมาสนี้คือกลุ่ม Consumer Discretionary โดยมีกำไรต่อหุ้นเติบโตถึง 53.6% นำโดยกำไรของบริษัท Amazon ซึ่งหากว่าตัดกำไรของ Amazon ออก กำไรในกลุ่ม Consumer Discretionary จะเติบโตเหลือเพียง 15.8% จาก 53.6% เท่านั้น
- ด้านกำไรในไตรมาส 2 ของปีนี้ นักวิเคราะห์ยังคงคาดว่าจะออกมาลดลงที่ -6.3% ซึ่งออกมาต่ำกว่าการคาดการณ์เมื่อสิ้นเดือนมีนาคมที่ผ่านมาที่ -4.7% และมีบริษัทที่ออกมาคาดการณ์กำไรในไตรมาสถัดไปจำนวน 85 บริษัท โดยที่ 50 บริษัทออกมาปรับลดคาดการณ์กำไร



Apple เริ่มทดสอบชิป M3 หวังนำมาใช้และสามารถกระตุ้นยอดขายคอมพิวเตอร์ Mac

- Apple กำลังพัฒนาชิปตัวใหม่ M3 เพื่อจะนำเข้ามาใช้ในคอมพิวเตอร์ Mac รุ่นต่อไป โดยหวังว่าจะกระตุ้นยอดขายคอมพิวเตอร์ Mac ให้กลับมาดีหลังจากชะลอตัวลงต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา
- โดยในขณะนี้ Apple กำลังอยู่ในช่วงทดสอบการใช้งานชิป M3 ร่วมกับ Application ต่าง ๆ ของบริษัทพัฒนา App ซึ่งการทดสอบมีขึ้นเร็วกว่าหมายกำหนดการณ์เดิม หลังจากบริษัทเพิ่งจะออกชิป M2 ไปและยังมีแผนที่จะออกคอมพิวเตอร์ MacBook รุ่นใหม่ที่จะยังคงใช้งานชิป M2 ในปีนี้
- ซึ่งในการประกาศผลการดำเนินงานไตรมาสล่าสุด Apple ระบุว่า ยอดขาย MacBook ปรับลดลงถึง -31% ซึ่งออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะออกมาไม่ดีอยู่แล้ว ซึ่งการมีชิปรุ่นใหม่อาจจะทำให้ยอดขายของ MacBook กลับมาฟื้นตัวขึ้น
- โดนชิป M3 คาดว่าจะมีเทคโนโลยี 12 CPU cores, 18 graphics cores และหน่วยความจำ 36 gigabytes ซึ่งจะสามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการประมวลผลโดยใช้ความเร็วที่มากขึ้น และมีความร้อนที่น้อยลง
- สำหรับการเปิดตัว MacBook ที่ใช้ชิป M3 คาดว่าจะอยู่ในช่วงต้นปี 2024



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



JD.com รายงานผลการดำเนินงานดีกว่าคาด ด้าน CEO ประกาศลาออกด้วยเหตุผลส่วนตัว

- JD.com บริษัท E-commerce เจ้าใหญ่ของจีน รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1 อยู่ที่ ¥243 billion (\$35.4 billion) เติบโต +1.4% สูงกว่าคาดการณ์ หนุนจากรายได้ภาคบริการที่เติบโต +34.5% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว อยู่ที่ ¥47.4 billion (\$6.9 billion) คิดเป็นสัดส่วนราว 1 ใน 5 ของรายได้ทั้งหมด โดยรายได้จากรธุรกิจขนส่งคิดเป็น 60% ของธุรกิจภาคบริการ ซึ่งรายได้จากรธุรกิจดังกล่าวเพิ่มขึ้นราว 60% รวมถึงรายได้ที่ปรับเพิ่มขึ้นยังมีส่วนจากการปรับโครงสร้างบริษัทและปรับการดำเนินงานอื่นๆ
- ด้านธุรกิจ E-commerce รายงานตัวเลขรายได้เฉลี่ยของผู้ให้บริการต่อลูกค้า (ARPU) และจำนวนลูกค้าที่เข้าใช้บริการต่อวัน (DAU) ยังคงเติบโต โดยตัวเลขสมาชิกของ JD PLUS เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 35 ล้านคน
- ทางบริษัทประเมินว่าธุรกิจ JD Retail จะปรับเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3 จากการขยายธุรกิจในเมืองห่างไกล รวมถึงจะมุ่งเน้นไปยังสินค้าประเภทเครื่องใช้ในบ้านและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ในร้านที่เป็น flagship ของบริษัทเพิ่มเติม นอกจากนี้ทาง JD จะจับมือเป็นพันธมิตรกับแบรนด์หรูอย่าง Tiffany & Co.
- ทั้งนี้ Xu Lei ซึ่งเป็น CEO ประกาศลาออกในเดือนมี.ย.ด้วยเหตุผลส่วนตัว และคาดว่าตำแหน่ง CEO จะรับช่วงต่อโดย Sandy Su



Richemont รายงานผลการดำเนินงานแข็งแกร่ง หนุนราคาหุ้นปรับขึ้น +3.5%

- Richemont บริษัทแบรนด์หรูจากสวิสเซอร์แลนด์ ซึ่งมีแบรนด์หรูมากมายอย่างเช่น Cartier, Piaget, Roger Dubuis ประกาศผลการดำเนินงานล่าสุดดีกว่าคาด รายได้และกำไรในการดำเนินงานปรับขึ้นแตะระดับสูงสุด โดยรายได้ อยู่ที่ €19.95 billion เติบโต +19% สูงกว่าทาง Bloomberg consensus ประเมินที่ €19.66 billion ด้านกำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ €5 billion เติบโต +34% และมีเงินสดสุทธิที่แข็งแกร่งอยู่ที่ €6 billion
- โดยผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น มีส่วนสนับสนุนจากภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกที่เติบโต +6% โดยเฉพาะการเปิดประเทศของจีน และภูมิภาคอื่นซึ่งยอดขายเติบโตขึ้น 2 หลัก นำโดยญี่ปุ่น, ยุโรปและสหรัฐอเมริกา นำโดยยอดขายจากแบรนด์หรูอย่าง Jewellery Maisons, Buccellati, Cartier และ Van Cleef & Arpels ที่รวมกันแล้วสร้างรายได้ให้แบรนด์ราว €13.4 billion หรือ 67% แม้ทางบริษัทจะระบุง่วงภัยเสี่ยงอย่างความผันผวนของการเมืองระหว่างประเทศ ภาวะเศรษฐกิจถดถอยและอัตราเงินเฟ้อ
- ราคาหุ้น Richemont ปรับขึ้น +3.5% แตะระดับสูงสุด หนุนตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้นในช่วงปลายสัปดาห์
- Richemont มีสัดส่วนการลงทุนใน LO Funds – World Brand ซึ่งเป็นกองทุนหลักของ TBRAND





TISCOASSET

WWW.TISCOASSET.COM

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

Wealth Manager Team : กันทิพัฒน์ วงศ์สุคนธ์ ,
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวกพ ยนต์ศรี, ดวงกรณ์ พุศิริ, ภาณุพัศ ธารีบุรณ์ชัย
นรมน เอี่ยมสุภา , ศรุตา โทควรรณากร , พัฒน์ชิตา ประดิษฐ์ศิลป์