

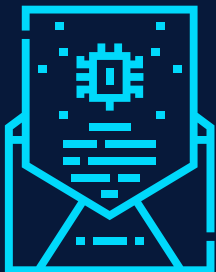
ATCHING SEQUENCE
orem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

15 September 2022



KEY INSIGHT



#1

*ตลาดหุ้นสหรัฐฯ rebound ทิศทาง sideways รอ
ผลประชุม Fed และ Dot Plots สัปดาห์หน้า*

#2

*ราคาหุ้น Moderna ปรับตัวเพิ่มขึ้น +6.17% หลังมี
ข่าวกำลังเจรจากับจีนเพื่อขายวัคซีน COVID-19*

#3

*Netflix คาดผู้ชมในแพ็คเกจใหม่ที่มีโฆษณาคลื่น จะพุ่งแตะ
40 ล้านคนในปีหน้า*

#4

*รัฐบาลจีนเตรียมคลายมาตรการ Lockdown บางส่วนใน
เมือง Chengdu*

Market Around the World

S&P500

+0.34%

Nikkei 225

+0.08%

CSI 300

+0.32%

SET Index

-0.27%

-0.52%

+0.45%

-0.61%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLF
-0.30%

ARKW
+2.30%

ARKG
+1.62%

PBW
+2.93%

CQQQ
+0.60%

CHIQ
+0.25%

WTI
+1.30%

GOLD
-0.48%

CLOU
+1.16%

LIT
+1.32%

REMX
+0.35%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 +0.34% ดัชนี Nasdaq +0.74% ตลาดกลับมาฟื้นตัวขึ้นหลังจากปรับลงแรงในคืนวันอังคารที่ตัวเลขเงินเฟ้อประกาศออกมาสูงกว่าคาด โดยมีหุ้น 6 กลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและ 5 กลุ่มที่ปรับตัวลดลง กลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Energy +2.85% และ Consumer Discretionary +1.30% ส่วนกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Real Estate -1.39% และ Materials -1.23%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง -0.27% ปิดที่ระดับ 1,656.58 จุด โดยปรับตัวลงน้อยกว่าตลาดหุ้นภูมิภาค ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 1,224 ล้านบาท เช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันที่ขายสุทธิ 2,752 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้แข็งค่าที่ระดับ 36.64 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงโดย EURO STOXX 50 -0.52% และตลาดหุ้นเยอรมนี -1.22% จากตัวเลขเงินเฟ้อเดือนส.ค.ของสหรัฐฯปรับตัวขึ้นมากกว่าที่คาด กดดันโดยหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ กลุ่มอุตสาหกรรม และกลุ่มอุปโภคบริโภค

OIL

สัญญาน้ำมัน WTI ปิด +1.30% อยู่ที่ 88.48 ดอลลาร์/บาร์เรล แรงหนุนจากคาดการณ์ที่ว่า ความต้องการใช้น้ำมันจะกลับมาเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูหนาว

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากที่ปรับลดลงช่วงต้นสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 +0.08% ด้านตลาดหุ้นจีน HSCEI +0.45% ,CSI 300 +0.32% และเกาหลีใต้ KOSPI +0.04%

GOLD

สัญญาทองคำ -0.48% ปิดที่ 1,709.10 ดอลลาร์/ออนซ์ นลท.กังวลที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐจะกลับมาเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังตัวเลขเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาด

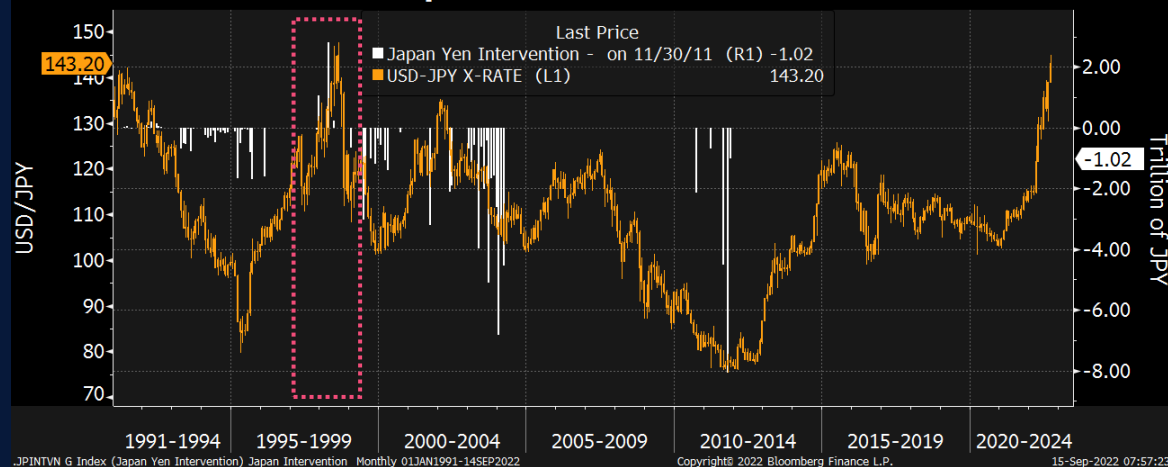
Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ rebound ทิศทาง sideways รอผลประชุม Fed และ Dot Plots สัปดาห์หน้า

กระแสวิกฤตการกลางญี่ปุ่นอาจเข้าแทรกแซงค่าเงินเยนที่อ่อนค่าเร็ววันนี้

BOJ Conducts Rate Check on FX A move considered as a precursor to intervention



- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ rebound ได้บ้างในท้ายตลาด ด้านเงินเฟ้อผู้ผลิต (PPI) ส.ค. -0.1% MoM และ +8.7% YoY ชะลอต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 – ตลาดหลังจากนี้มีโอกาสเคลื่อนไหว sideways เพื่อรอผลการประชุม Fed ในวันที่ 21 ก.ย. นอกจากครั้งนี้จะปรับขึ้นดอกเบี้ยแล้ว จะมีการเปิดเผยมุมมองดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plots) และ ทิศทางเศรษฐกิจ
- วันนี้ค่าเงินเยนเริ่มแข็งค่าเป็นวันที่ 2 จากระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 24 ปี หลังจากมีกระแสวิกฤตการกลางญี่ปุ่นเตรียมเข้าแทรกแซงค่าเงินเร็ววันนี้ เช้าวันนี้มีรายงานดุลการค้าเดือน ส.ค. ยังขาดดุลเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 13 เป็นปัจจัยลบต่อค่าเงินเยน – จากรูปด้านขวามือในช่วงปี 1998 ธนาคารกลางญี่ปุ่นได้เข้าแทรกแซงค่าเงินเยนที่ระดับประมาณ 145 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ
- จีนเริ่มผ่อนคลาย lockdown ในเมืองเจิ้งตู และ มีกระแสวิกฤต Moderna อาจผลิตวัคซีน mRNA ให้กับจีน หากเป็นจริงเชื่อว่าจะเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นจีน หากสามารถผ่อนคลายนโยบาย Covid Zero ในระยะข้างหน้า
- Financial Times รายงานกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันดิบ และ ก๊าซธรรมชาติ (US Shale) ในสหรัฐฯจะไม่เพิ่มกำลังการผลิตเพื่อที่จะส่งออกน้ำมันดิบไปยังยุโรป เนื่องจากใช้ความระมัดระวังการเพิ่มอุปทานน้ำมันดิบ อาจมีผลต่อราคาน้ำมันดิบลดลง ผู้เชี่ยวชาญมองว่ากลุ่ม Shale ต้องการ “low production , high profit model”

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ราคาหุ้น Moderna ปรับตัวเพิ่มขึ้น +6.17% หลังมีข่าวกำลังเจรจากับจีนเพื่อขายวัคซีน COVID-19

- ราคาหุ้น Moderna ปรับตัวเพิ่มขึ้น +6.17% เมื่อคืนนี้หลัง Stephane Bancel CEO ของบริษัทให้สัมภาษณ์สำนักข่าว Reuters ว่ากำลังเจรจาเพื่อทำข้อตกลงในการจำหน่ายวัคซีน COVID-19 ไปยังประเทศจีน โดยที่ยังไม่มีข้อสรุปสุดท้ายของข้อตกลงเกิดขึ้น
- ก่อนหน้านี้รัฐบาลจีนยังคงยึดมั่นในการใช้วัคซีนที่ผลิตโดยบริษัทของประเทศจีนเอง ซึ่งประสิทธิภาพของวัคซีนโดยเฉพาะการรับมือกับเชื้อสายพันธุ์ใหม่อย่าง Omicron ไม่เทียบเท่ากับวัคซีน mRNA ที่ผลิตโดยบริษัทวัคซีนสัญชาติอเมริกัน
- โดยที่ผ่านมาจีนยังคงสนับสนุนให้บริษัทจีนเองเร่งพัฒนาวัคซีน mRNA ของตัวเอง ซึ่งมีรายงานว่าบางบริษัทได้ทดลองเข้าสู่ในช่วง Phase 3 แล้ว อย่างไรก็ตามผลกระทบจากมาตรการ Lockdown ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างหนัก ซึ่งอาจทำให้ทางการจีนเริ่มพิจารณาทางเลือกของวัคซีนอื่นๆ นอกเหนือจากวัคซีนที่ผลิตเอง และหากข้อตกลงนี้เกิดขึ้นจริงอาจทำให้โอกาสที่จีนจะกลับมาเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจตามปกติมีมากขึ้น



Netflix คาดผู้ชมในแพ็คเกจใหม่ที่มีโฆษณาสั้น จะพุ่งแตะ 40 ล้านครั้งในปีหน้า

- ราคาหุ้น Netflix ปรับขึ้น +2.75% เมื่อวานนี้ หลังบริษัทคาดว่า ad-supported tier จะเข้าถึงผู้ชมแตะระดับ 40 ล้านครั้งภายในปีหน้า และคาดว่าจะลดผู้ชมที่ไม่ซ้ำกันจะอยู่ที่ 4.4 ล้านครั้งทั่วโลก โดย 1.1 ล้านครั้งมาจากสหรัฐอเมริกา อีกทั้งบริษัทคาดว่าภายในไตรมาส 3 ปี 2023 ตัวเลขดังกล่าวจะขึ้นไปมากกว่า 40 ล้านครั้งทั่วโลก โดย 13.3 ล้านครั้งมาจากสหรัฐอเมริกา ซึ่ง ad-supported tier หรือ แพ็คเกจใหม่แบบมีโฆษณาคั้นจะมีราคาลดลงเกือบครึ่งหนึ่งราว \$7-\$9 ต่อเดือน โดยจะมีโฆษณา 4 นาทีต่อชั่วโมง
- ทั้งนี้ คาดว่ากลยุทธ์ดังกล่าวซึ่งมีการจับมือกับ Microsoft จะสามารถกู้สถานการณ์ของ Netflix ได้หลังล่าสุดในการประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 บริษัทเปิดเผยยอด Subscriber ลดลง 970,000 แม้จะต่ำกว่าที่คาดที่ 2,000,000 ก็ตาม นอกจากนี้บริษัทยังระบุว่าเตรียมแผนเรียกเก็บเงินสำหรับผู้ที่ใช้บริการดูกับสมาชิกครอบครัวหรือเพื่อนที่ไม่ได้อาศัยอยู่ด้วยกันโดยจะเริ่มทดสอบในแถบละตินอเมริกาในปีหน้า
- โดยทาง Disney คู่แข่งแพลตฟอร์มสตรีมมิ่ง ได้ประกาศถึงแพ็คเกจราคาถูกลงแบบมีโฆษณาภายในปีนี้เช่นกัน



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

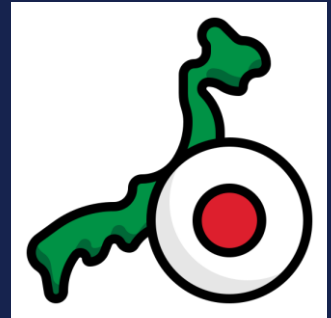
รัฐบาลจีนเตรียมคลายมาตรการ Lockdown บางส่วนในเมือง Chengdu

- รัฐบาลจีนประกาศเตรียมผ่อนคลายมาตรการ Lockdown พื้นที่ในเมือง Chengdu บางส่วนหลังจากที่สถานการณ์ Covid เริ่มกลับมาควบคุมได้
- ทั้งนี้พื้นที่ 7 เขตในเมือง Chengdu จะมีการยกเลิกการใช้มาตรการ Lockdown เริ่มในวันพฤหัสบดีนี้ หลังจากที่ไม่มีพบจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ในพื้นที่ดังกล่าว ทำให้รัฐบาลท้องถิ่นประกาศให้ประชาชนสามารถกลับมาทำงานใช้ชีวิตปกติได้อีกครั้ง โดยการขนส่งและร้านค้าจะกลับมาเปิดให้ดำเนินการตามปกติ แต่ยังคงควบคุมในส่วนของการรวมกลุ่มกิจกรรมบันเทิงและโรงเรียนยังคงปิดทำการ
- อย่างไรก็ตาม สำหรับพื้นที่อีก 6 เขตที่เหลือในเมือง Chengdu ยังคงมีการใช้มาตรการ Lockdown อยู่โดยรัฐบาลจะมีการทำ Mass testing อีกครั้ง ซึ่งหากไม่พบผู้ติดเชื้อคาดว่าจะมีการกลับมาผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ในเร็ววัน ซึ่งจากรายงานตัวเลขผู้ติดเชื้อล่าสุดในวันอังคารพบตัวเลขผู้ติดเชื้อใหม่เหลือเพียง 35 ราย โดยรัฐบาลยังคงเร่งในการคุมการระบาดเพื่อให้กระทบกับเศรษฐกิจน้อยที่สุด



ญี่ปุ่นรายงานตัวเลขการขาดดุลการค้า ต่อเนื่องจากผลกระทบจากเงินเยนที่อ่อนค่า

- ญี่ปุ่นรายงานตัวเลขขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้นในเดือน ส.ค. โดยหลักเป็นผลจากค่าเงินเยนที่อ่อนส่งผลให้ต้นทุนในการนำเข้าสินค้าปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ทั้งนี้ญี่ปุ่นรายงานตัวเลขยอดขาดดุลการค้าในเดือน ส.ค. อยู่ที่ 2.82 tn. Yen มากกว่าที่ตลาดคาดที่ - 2.39 tn. Yen และถือเป็นการขาดดุลต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 13 โดยตัวเลขนำเข้ามีการปรับตัวเพิ่มกว่า 49.9% จากปีก่อน ซึ่งสาเหตุหลักมาจากต้นทุนในการนำเข้าสินค้าอาหารและพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น และค่าเงินเยนที่มีการอ่อนตัวกว่า 22.9% จากปีที่แล้วก็มีส่วนสำคัญที่ทำให้ต้นทุนสินค้าปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านการส่งออกตัวเลขยังมีการเติบโตเพิ่ม 22.1% โดยเงินเยนที่อ่อนค่าก็มีส่วนช่วยให้การส่งออกเพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตามความต้องการ (Demand) ในตลาดต่างประเทศมีแนวโน้มชะลอตัว อาจทำให้ผลบวกจากการเติบโตของการส่งออกมีน้อยกว่า
- สำหรับการขาดดุลการค้าที่เกิดขึ้นต่อเนื่องเป็นอีกปัจจัยที่ต้องติดตาม เพราะจะมีผลกระทบต่อเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและค่าเงินเยน โดยปัจจุบันรัฐบาลพยายามเข้ามาช่วยบรรเทาภาระของประชาชนที่เพิ่มขึ้น แต่ยังคงต้องติดตามว่าปัญหาค่าเงินเยนที่อ่อนจะมีการแก้ไขอย่างไร



โอกาสลงทุน
หุ้นผู้นำเทคโนโลยี
ในสหรัฐฯ

TUSTECH-A

กองทุนเปิด ทีสโก้ 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 : กันติพัฒน์ วงศ์สุนทร , ลลิตา งามวิริยะพงศ์,
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวกพ ยนต์ศรี, พาชีน จันทรพิทักษ์, ตวงกรณ์ ฟูศิริ,
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เอี่ยมสุภา