

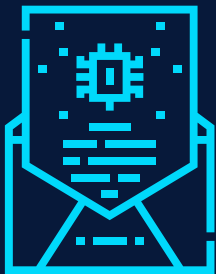
ATCHING SEQUENCE
orem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

15 November 2022



KEY INSIGHT



#1

การประชุมร่วมกันระหว่าง ปรน.ไต้หวัน และ ปรน.สิงคโปร์ ที่อินโดนีเซียมีทิศทางในเชิงบวก

#2

Amazon เตรียมลดพนักงานจำนวนกว่า 10,000 ราย จากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

#3

เงินเฟ้ออินเดียเริ่มชะลอตัว นักวิเคราะห์หิมองว่า RBI จะเริ่มชะลอการขึ้นดอกเบี้ยหลังจากนี้

#4

Japan GDP Q3/22 หดตัว 1.2% YoY เป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบ 1 ปี

Market Around the World

S&P500

-0.89%

Nikkei 225

-0.16%

CSI 300

-0.05%

SET Index

-0.85%

+0.49%

+0.51%

-1.41%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK
-0.86%

ARKW
-3.35%

ARKG
-3.42%

PBW
-1.62%

CQQQ
-0.16%

CHIQ
-0.84%

WTI
-3.50%

GOLD
+0.42%

CLOU
-2.07%

LIT
-2.60%

REMX
-1.03%

XLF
-1.42%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 -0.89% , ดัชนี Nasdaq -1.12% ตลาดปรับตัวลดลงหลังจากคณะกรรมการ Fed หลายคนเริ่มออกมาให้ความเห็นในแนวทางว่า Fed จะยังคงขึ้นดอกเบี้ยต่อไปถึงแม้อัตราเงินเฟ้อจะมีทิศทางชะลอแล้วก็ตาม หุ้น 10 จาก 11 กลุ่มปรับตัวลดลง โดยกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Real Estate -2.65% , Consumer Discretionary -1.71% และ Financials -1.54% ส่วนหุ้นเพียงกลุ่มเดียวที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้คือ Healthcare +0.03%

THAI

ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลง -0.85% ปิดที่ระดับ 1,623.38 จุด โดยมีแรงขายทำกำไรในหุ้นขนาดใหญ่หลังประกาศงบไตรมาส 3 ไปแล้ว บวกกับ sentiment เชิงลบของตลาดจากประเด็นหุ้น more return กดดันโดยหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มพลังงาน กลุ่มธนาคาร ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 2,318 ล้านบาท เช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันที่ขายสุทธิที่ 1,249 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้แข็งค่าอยู่ที่ระดับ 35.70 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย EURO STOXX 50 +0.49% และ DAX +0.62% หุ่นโดยการประกาศผลการดำเนินงานที่ออกมาดี อีกทั้ง ตลาดยังคงได้รับปัจจัยบวกต่อเนื่องหลังตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ต.ค.สหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าคาดจากสัปดาห์ก่อน

OIL

สัญญาน้ำมัน WTI ปิด -3.50% อยู่ที่ 85.87 ดอลลาร์/บาร์เรล นก.กังวลว่าจีนจะใช้มาตรการ Lockdown เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัส หลังพบการติดเชื้อเพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าเงินดอลลาร์ที่กลับมาแข็งค่ากลับมาเป็นปัจจัยที่กดดันราคาน้ำมันต่อเนื่อง

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวลดลง โดยตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 -0.16% หลังตัวเลข GDP ไตรมาส 3 ออกมาหดตัว -1.2% ขณะที่ตลาดคาด GDP ขยายตัว ทางด้านตลาดหุ้นจีน ดัชนี CSI 300 -0.05%, HSCEI +0.51% ขณะที่ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ KOSPI -0.20%

GOLD

สัญญาทองคำ +0.42% ที่ 1,776.90 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากนางลาเอล เบร์นาร์ดี รองประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่า Fed จะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในไม่ช้า

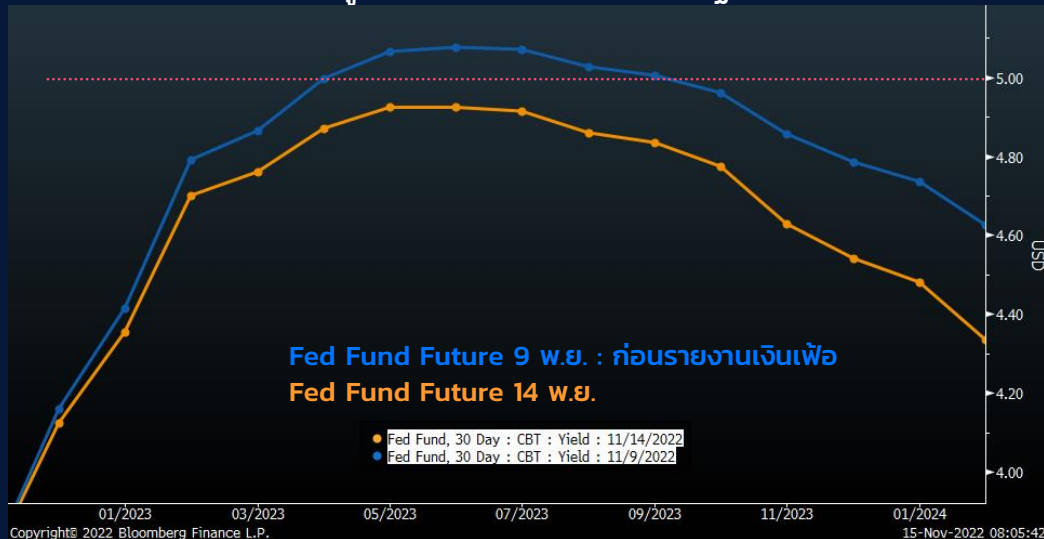
Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



Fed Fund Future คาดดอกเบี้ยอาจไม่สูงถึง 5.0%, ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญจีน ต.ค. ชะลอรัฐบาลเตรียมกระตุ้น

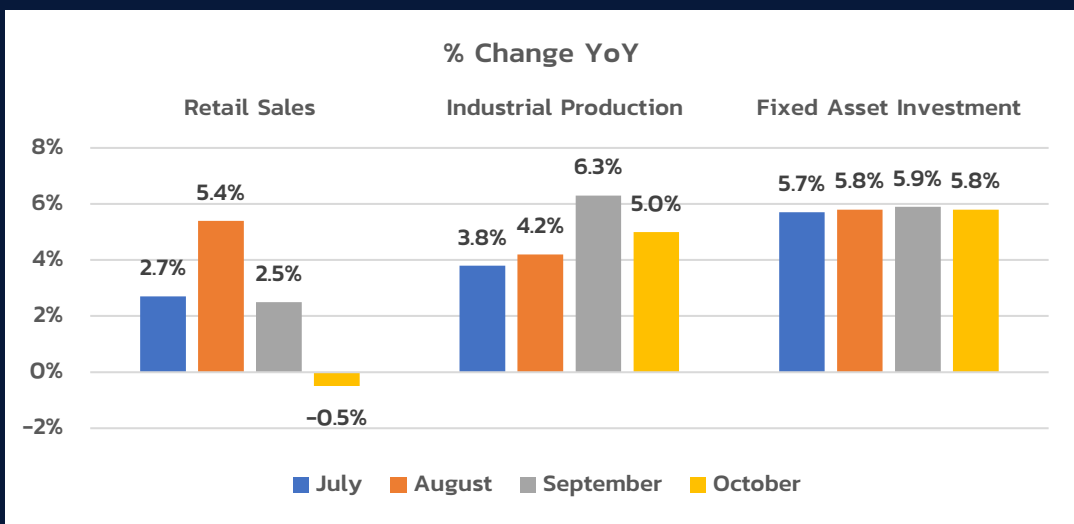
เศรษฐกิจเพิ่มเติม

ณ.ค.ค. Fed อาจไม่ขึ้นดอกเบี้ยสูงเกินกว่า 5% หลังเงินเฟ้อสหรัฐฯเริ่มชะลอ



- วานนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯเริ่มมีแรงขายทำกำไร หลังปรับเพิ่มขึ้น 2 วันทำการ ประกอบกับตลาดตอบรับปัจจัยลบหลังรายงาน Amazon มีแผนปรับลดการจ้างงาน 10,000 คนภายในสัปดาห์นี้
- Lael Brainard รองประธาน Fed ให้ความเห็นมีโอกาสชะลอการขึ้นดอกเบี้ยเร็ว และรอผลกระทบต่อเศรษฐกิจหลังจากนี้ - ด้าน Fed Fund Futures เริ่มมีมุมมองผ่อนคลายกับทิศทางดอกเบี้ยมากขึ้น ล่าสุดประเมินดอกเบี้ยนโยบายสูงสุดน้อยกว่า 5.0%
- การพบกันระหว่างปรน.สีจิ้นผิง กับ ไบเดน ถือว่าออกมาในเชิงบวก สมว.ต่างประเทศจีน นาย Wang Yi ระบุเป็นจุดเริ่มต้นใหม่ โดยทั้ง 2 ประเทศต้องการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีขึ้น และ นาย Antony Blinken สมว.ต่างประเทศสหรัฐฯมีแผนเดินทางไปจีนเพื่อพูดคุยเพิ่มเติม - *เช้านี้ดัชนี HSCEI +2.8%*
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญจีน ต.ค. ภาพรวมชะลอลง และ น้อยกว่าที่ตลาดคาด โดยเฉพาะยอดค้าปลีกเดือน ต.ค.ปรับลดลง -0.5% YoY ภายหลังจากผลกระทบระบอบ COVID ในช่วงเดือน ต.ค. นำไปสู่การเข้มงวดการเดินทาง โดยเฉพาะก่อนการประชุมใหญ่สมัชชาประชาชนจีน - *คาดผลกระทบเศรษฐกิจจะทำให้รัฐบาลจีนจะเน้นนโยบายผ่อนคลายมากขึ้น ดังเช่นช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาประกาศ 16 นโยบายช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์ และ 20 แนวทางปฏิบัติใหม่สำหรับ COVID-19* หลังจากนั้น ตลาดจับตาการประชุม Central Economic Work Conference ในเดือน ธ.ค.

ตัวเลขเศรษฐกิจจีน ต.ค.ชะลอลง คาดรัฐบาลจะเน้นกระตุ้นเศรษฐกิจ และ ผ่อนคลายนโยบาย



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

การประชุมร่วมกันระหว่าง **Prs.Biden** และ **Prs. Xi** ที่อินโดนีเซียมีทิศทางในเชิงบวก

- การพบกันระหว่าง Prs. Biden และ Prs. Xi ในการประชุม G20 ดูมีท่าทีไปในทิศทางที่ผ่อนคลาย โดย Prs. Biden ได้กล่าวว่าทั้งจีนและสหรัฐจำเป็นต้องรับผิดชอบร่วมกันในการที่จะป้องกันไม่ให้เกิดการแข่งขันระหว่างสองประเทศกลายเป็นความขัดแย้ง และไม่ต้องมีการที่จะเห็นการเกิดสงครามเย็นขึ้นระหว่างจีนและสหรัฐ ขณะที่ Prs. Xi ได้กล่าวว่าจีนและสหรัฐจำเป็นต้องร่วมกันหาแนวทางการดำเนินนโยบายที่ถูกต้องและยกระดับความสัมพันธ์ให้ดียิ่งขึ้น
- ถึงแม้ว่าจีนและสหรัฐจะยังคงมีประเด็นที่ขัดแย้งกันในหลายเรื่อง กรณีของการยึดครองไต้หวัน ปัญหาสงครามเทคโนโลยี รวมถึงประเด็นสงครามรัสเซียยูเครน การพูดถึงความขัดแย้งก็ไม่ได้เป็นไปในทิศทางที่รุนแรงมากขึ้น ประเด็นไต้หวัน ด้าน Prs. Biden ยังคงเน้นย้ำจุดยืนของนโยบายตนเองต่อประเทศไต้หวัน แต่แสดงความต้องการให้การแก้ปัญหาในประเด็นนี้เป็นไปอย่างสันติ
- หลังการประชุมครั้งนี้ทาง สมต.ต่างประเทศของสหรัฐ นาย Antony Blinken มีแผนที่จะเดินทางไปจีนเพื่อพูดคุยประเด็นต่างๆเพิ่มเติม



Amazon เตรียมลดพนักงานจำนวนกว่า **10,000 ราย** จากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

- Amazon มีแผนที่จะลดจำนวนพนักงานลงกว่า 10,000 ราย เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจที่มีโอกาสเข้าสู่สภาวะถดถอย ส่งผลให้การเติบโตของบริษัทชะลอตัว โดยจะถือเป็นการลดจำนวนพนักงานมากที่สุดนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทเป็นต้นมา
- โดยการประกาศปลดพนักงานมีความเป็นไปได้ว่าจะเริ่มในสัปดาห์นี้ ซึ่งมีความเป็นไปได้ที่จะปรับลดจำนวนพนักงานในแผนก Device ซึ่งรับผิดชอบการพัฒนาอุปกรณ์ เช่น ลำโพงอัจฉริยะ Alexa , ฝ่าย Retail และ ฝ่าย HR
- ซึ่งในการประกาศผลการดำเนินงานในไตรมาสล่าสุด Andy Jassy CEO ของบริษัท ออกมาคาดการณ์ว่ายอดขายของบริษัทจะเติบโตได้ชะลอตัว รวมถึงในช่วงเทศกาลวันหยุดที่กำลังจะถึงนี้ โดยคาดการณ์ว่าจะเป็น เทศกาลวันหยุดที่ยอดขายของบริษัทต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ และบริษัทจะเริ่มปรับปรุงการดำเนินธุรกิจเข้ากับภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบัน
- ราคาหุ้น Amazon ปรับตัวลดลง -2.28% เมื่อคืนนี้



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

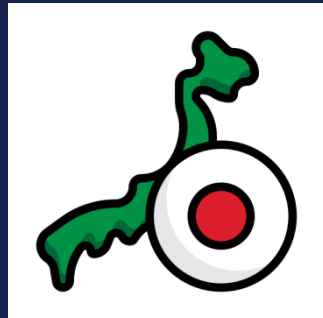


เงินเฟ้ออินเดียเริ่มชะลอตัว นักวิเคราะห์หามองว่า RBI จะเริ่มชะลอการขึ้นดอกเบี้ยหลังจากนี้



- อินเดียประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือนต.ค.เข้าวันนี้ ออกมาที่ +6.77% จากเดือนที่แล้วที่อยู่ระดับ +7.41% สาเหตุหลักมาจากราคาอาหารที่มีสัดส่วนอยู่ในตระกร้าเงินเฟ้อราว 40% ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างชะลอตัวลง นอกจากนี้ ยังมีแรงกดดันจากราคาพลังงาน ราคาไฟฟ้า และราคายาสูบที่เพิ่มขึ้นอย่างชะลอตัวลง อีกทั้งยังมีผลจากฐานของปีที่แล้วที่อยู่ในระดับสูงด้วย
- ถึงแม้ตัวเลขเงินเฟ้อจะชะลอตัวลงมามาก แต่ก็ยังสูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อระยะกลางของธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ที่อยู่ที่ระดับ 2-6% อย่างไรก็ดี นักวิเคราะห์หามองว่า เงินเฟ้อของอินเดียได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และคาดว่าจะใช้เวลาประมาณ 2 ปีกว่าที่เงินเฟ้อจะกลับสู่ระดับ 4%
- สำหรับมุมมองการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ RBI ต่อจากนี้ นักวิเคราะห์หามองว่า RBI มีแนวโน้มจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อ แต่จะปรับขึ้นครั้งละ 25-35bps ซึ่งน้อยกว่าก่อนหน้านี้ที่ปรับขึ้นดอกเบี้ย 40bps 1 ครั้งในเดือนพ.ค. และ 50bps ติดต่อกัน 3 ครั้ง ในเดือน มิ.ย. ส.ค. และก.ย. และทำให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายของอินเดียขึ้นมาอย่างรวดเร็ว โดยล่าสุดอยู่ที่ระดับ 5.9%

Japan GDP Q3/22 หดตัว 1.2% YoY เป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบ 1 ปี



- GDP Q3/22 หดตัวลง 1.2% YoY เป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบ 1 ปี สวนทางกับที่นักวิเคราะห์หาคาดว่าจะขยายตัวที่ 1.2% ปัจจัยกดดันจากภาคอุปโภคบริโภคที่ชะลอตัวลง โดยการอุปโภคบริโภคนั้นคิดเป็นสัดส่วนกว่าครึ่งหนึ่งของเศรษฐกิจญี่ปุ่น ประกอบกับปัจจุบันมียอดนำเข้าในปริมาณที่สูงกว่าการส่งออก
- นอกจากนี้ ช่วงที่ผ่านมาญี่ปุ่นก็เผชิญแรงกดดันจากเงินเฟ้อที่กลับมาสูงขึ้น และปัญหาค่าเงินเยนที่อ่อนค่าต่อเนื่อง ส่งผลให้ต้นทุนการนำเข้าปรับตัวสูงขึ้นตาม โดยเฉพาะในฝั่งต้นทุนเชื้อเพลิงและวัตถุดิบ ขณะที่ในประเทศก็ยังคงเผชิญกับการแพร่ระบาดของไวรัสส่งผลให้ภาคการบริโภคยังชะลอตัวต่อ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับฝั่งต่างประเทศ
- อย่างไรก็ตาม ถ้านักวิเคราะห์หามองว่าในไตรมาส 4 น่าจะเห็นภาพของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ จากการอัดฉีด Fiscal stimulus package รวมถึงการสนับสนุนการท่องเที่ยวภายในประเทศ และการผ่อนคลายมาตรการเข้าประเทศของนักท่องเที่ยวต่างชาติ เป็นต้น



TISCOASSET

WWW.TISCOASSET.COM

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

Wealth Manager Team : กันติพัฒน์ วงศ์สุคนธ์ , ลลิตา งามวิริยะพงศ์,
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวกพ ยนต์ศรี, พาซีน จันทรพิทักษ์, ดวงกรณ์ ฟูศิริ,
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เอี่ยมสุภา