

Daily

MATCHING SEQUENCE

lorem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Investment Highlight

TISCOASSET

16 May 2023



KEY INSIGHT



#1

*ตัวเลขเศรษฐกิจจีน ขยายตัวต่อ ตลาดหุ้น
สหรัฐฯ เคลื่อนไหวในกรอบแคบ รอหารื้อขยาย
เพดานหนี*

#2

*Michael Burry นักลงทุนชื่อดังเพิ่มสัดส่วนหุ้นจีน
ทั้ง Alibaba และ JD.com*

#3

*Bloomberg ประเมิน 8 กลุ่มอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะ
จะได้รับผลกระทบจากการเลือกตั้งไทย*

#4

*สหภาพยุโรปอนุมัติดีล Microsoft เข้าซื้อบริษัทเกม
Activision Blizzard ด้วยมูลค่า \$69 billion*

Market Around the World

S&P500

+0.30%

Nikkei 225

+0.65%

CSI 300

+1.55%

SET Index

-1.28%

-0.03%

+0.72%

-0.11%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK
+0.82%

ARKW
+2.13%

ARKG
+3.18%

PBW
+2.12%

CQQQ
+4.67%

CHIQ
+3.44%

WTI
+1.50%

GOLD
+0.14%

CLOU
+2.03%

LIT
+2.77%

REMX
+1.96%

XLF
+0.82%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี S&P500 +0.30% ดัชนี Nasdaq +0.66% จากความหวังว่าการเจรจาเรื่องเพดานหนี้ของสหรัฐฯ จะเกิดขึ้นอีกครั้งในสัปดาห์นี้ รวมถึงตัวเลขการผลิต NY Fed Manufacturing Index ที่ปรับลดลง ซึ่งเป็นสัญญาณที่บ่งชี้ว่าเงินเฟ้อจะชะลอลง ต่อเนื่อง โดยมีกลุ่มหุ้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Materials +0.85% และ Financials +0.82% และกลุ่มหุ้นที่มีการปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Utilities-1.24% และ Consumer Staples-0.27%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง -1.28% ปิดที่ระดับ 1,541.38 จุด โดย SET ปรับตัวลงจากแรงกดดันขายกลุ่มโรงไฟฟ้า เนื่องจากนโยบายของพรรคก้าวไกล ซึ่งคณะกรรมการเลือกตั้งที่มุ่งลดค่าครองชีพ รวมทั้งยังมีแรงเทขายกลุ่มที่มีความเกี่ยวข้องกับการเมือง และกลุ่มที่มีการรายงานผลประกอบการไตรมาส 1 ออกมาไม่ดีด้วย ด้านนิกลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 691.15 ล้านบาท ขณะที่นิกลงทุนสถาบันขายสุทธิ 480.74 ล้านบาท ค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่าเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 33.81 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนนี้ดัชนี Euro Stoxx50-0.03% ดัชนี Dax ของเยอรมัน+0.02% โดยนิกลงทุนยังคงจับตาผลการเจรจาขยายเพดานหนี้ของสหรัฐฯ ด้านสหภาพยุโรปปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปีนี้ขึ้นจากเดิม 0.8% เป็น 1%

OIL

ราคาน้ำมัน WTI 1.5% สู่ระดับ 71.11 ดอลลาร์/บาร์เรล ตีตัวเพิ่มขึ้นจากแนวโน้มอุปทานตึงตัวจากการปิดอุปทานน้ำมันดิบจำนวนมากจากเกิดเหตุไฟป่าที่ประเทศแคนาดา และการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันของ OPEC Plus นอกจากนี้ ทางสหรัฐฯเริ่มซื้อน้ำมันดิบเพื่อเติมเต็มคลังน้ำมันดิบสำรองทางยุทธศาสตร์ (SPR)

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่เข้านี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีกและรายงานตัวเลขการจ้างงานของจีนในเดือน เม.ย. ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด โดยดัชนี CSI 300 -0.2% และ HSCEI +0.6% ส่วนตลาดหุ้นญี่ปุ่นแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 ปีครึ่ง โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มส่งออกและความคาดหวังว่าผลประกอบการของบริษัทจะออกมาดีกว่าคาด ดัชนี Nikkei 225 +0.65% ด้านตลาดหุ้นเกาหลี ดัชนี KOSPI +0.37%

GOLD

ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.14% อยู่ที่ระดับ 2,022.70 ดอลลาร์/ทรอยออนซ์ โดยราคาทองคำได้รับแรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ขณะที่นิกลงทุนจับตาความคืบหน้าในการเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ครั้งที่ 2 ระหว่างประธานาธิบดี Joe Biden และผู้นำสภาองเกรสในวันนี้ (16 พ.ค.)

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ตัวเลขเศรษฐกิจจีน ขยายตัวต่อ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เคลื่อนไหวในกรอบแคบ รอหารื้อขยายเพดานหนี้

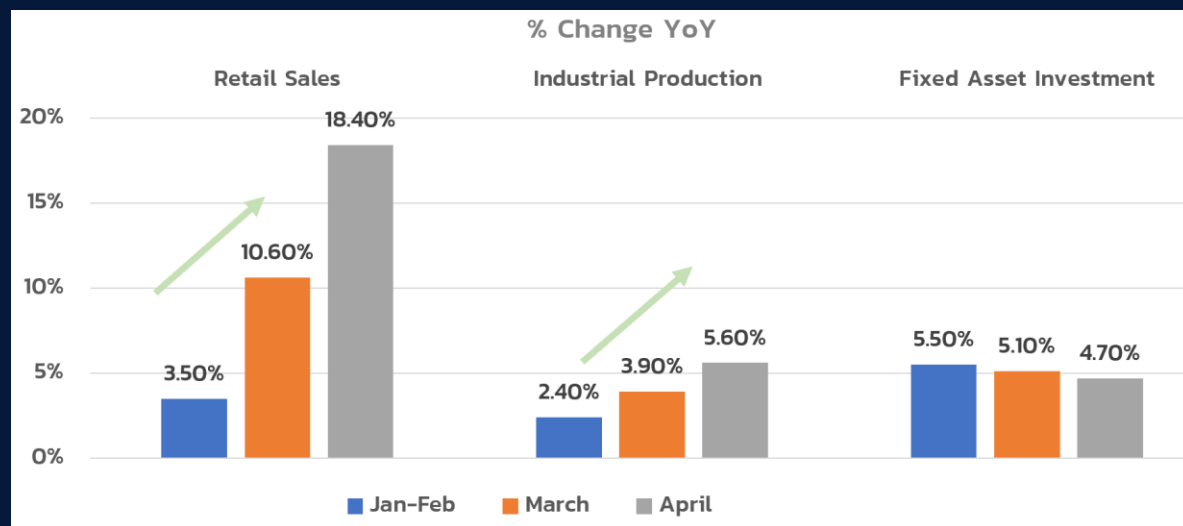
ดัชนี S&P500 เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบไม่เกิน 1% ในแต่ละสัปดาห์มาต่อเนื่องเป็นเวลา 6 สัปดาห์ติดต่อกัน

Rangebound Market Persists

S&P 500 has moved less than 1% for 6 straight weeks



ยอดค้าปลีก ,ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม และ การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ในจีนเดือน เม.ย. ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง นับตั้งแต่เปิดประเทศ



Source : Bloomberg,CNBC & Tradingview

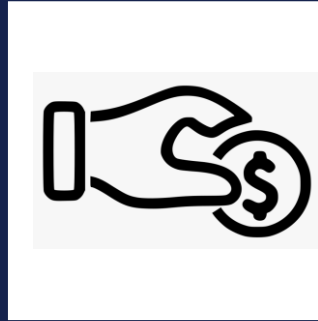
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงเคลื่อนไหวในกรอบแคบ จะเห็นว่าดัชนี S&P500 เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบไม่เกิน 1% ในแต่ละสัปดาห์มาต่อเนื่องเป็นเวลา 6 สัปดาห์ติดต่อกันแล้ว
- สะท้อนว่านักลงทุนเฝ้ารอความชัดเจนในนโยบายการเงินจาก Fed ซึ่งปัจจุบันอยู่ในช่วงหัวเลี้ยวหัวต่อ (ประชุมอีกครั้งวันที่ 14 มิ.ย. ตลาดคาดมีโอกาสคงดอกเบี้ย 78%) รวมถึงรอคอยความคืบหน้าประเด็นการขยายเพดานหนี้ ที่ปัจจุบันยังหาข้อสรุปไม่ได้
- ทั้งนี้ ให้จับตาวັນพุธนี้ ซึ่งจะเป็วันสุดท้ายที่สมาชิกวุฒิสภาทั้งหมดจะอยู่ใน Washington DC รวมถึง ปธน.ไบเดน ซึ่งมีโอกาสสูงที่จะสามารถจบการเจรจาในทุกๆฝ่ายก่อนวัน X-Date ในเดือน มิ.ย.
- ด้านนาง Janet Yellen ออกมาย้ำเตือนอีกครั้งเมื่อคืนนี้ว่ารัฐบาลสหรัฐฯอาจผิดนัดชำระหนี้อย่างรวดเร็วที่สุดคือ 1 มิ.ย. หรือ หลังจากนั้นราวๆ 1 สัปดาห์ แต่ดูเหมือนว่านักลงทุนน่าจะรับรู้ความเสี่ยงนี้ผ่านราคาไปมากแล้ว และคาดว่าในท้ายที่สุดรัฐบาลสหรัฐฯจะต้องขยายเพดานหนี้แล้วเสร็จก่อนวัน X-Date ทำให้เมื่อคืนนี้ ตลาดหุ้นยืนในแดนบวก
- ด้านตัวเลขเศรษฐกิจจีน เม.ย. เชนี้ ตัวเลขค้าปลีก +18.4% YoY มากกว่าเดือนก่อน แต่ต่ำกว่าคาดที่ 21.9% ส่วนผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ขยายตัวได้ +5.6% YoY มากกว่าเดือนก่อนหน้า ต่ำกว่าคาดที่ 4.9% - ตัวเลขขยายตัวดีจากฐานต่ำในปีที่แล้ว แต่พอจะสะท้อนเศรษฐกิจจีนขยายตัวได้หลังจากเปิดประเทศ อย่างไรก็ดี หากเทียบกับนักวิเคราะห์ คาดอาจมองว่าไม่แมนเต็มอาจจะลดลง และคาดโอกาสปรับลด RRR ได้อีกในระยะข้างหน้า
- สัปดาห์นี้ จับตาผลการดำเนินงานบริษัทใหญ่ในจีน นำโดย Baidu (วันนี้) , Tencent (17 พ.ค.) และ Alibaba (18 พ.ค.)

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



Michael Burry นักลงทุนชื่อดังเพิ่มสัดส่วนหุ้นจีนทั้ง Alibaba และ JD.com

- Michael Burry นักลงทุนชื่อดังที่เป็นที่รู้จักจากการทำกำไรในช่วงเกิดวิกฤตการเงินในปี 2008 และ เป็นหนึ่งในบุคคลที่เป็นตัวละครในภาพยนตร์ชื่อดังเรื่อง The Big Short ซึ่งสร้างจากเหตุการณ์ดังกล่าว ได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นบริษัท E-commerce จีนทั้ง Alibaba และ JD.com สวนทางกับกองทุน Hedge fund หลายแห่งที่ลดสัดส่วนการลงทุนในจีนหลังจากการฟื้นตัวของหุ้นจีนจากปัจจัยบวกในการเปิดเมืองเริ่มชะลอลง
- ก่อนหน้านี้ Burry ได้ลงทุนในหุ้น Alibaba และ JD.com ตั้งแต่ปลายปี 2022 ในช่วงที่จีนยกเลิกนโยบาย Zero COVID และเพิ่มการลงทุนอีกในช่วง 2 ไตรมาสที่ผ่านมา โดยปัจจุบันสัดส่วนการลงทุนในหุ้น JD.com อยู่ที่ 250,000 หุ้น โดยมีมูลค่ากว่า \$11 ล้านเหรียญ ส่วนหุ้น Alibaba มีมูลค่าในพอร์ตราว \$10 ล้านเหรียญ ซึ่งเมื่อรวมกันทั้ง 2 บริษัทคิดเป็นสัดส่วนการลงทุนในพอร์ตของ Burry ถึง 20%
- สำหรับ Alibaba จะประกาศผลการดำเนินงานไตรมาสล่าสุดออกมาในวันพฤหัสบดีนี้ ซึ่งนักวิเคราะห์คาดว่า จะเป็นไตรมาสที่กลับมาเติบโตได้ดีอีกครั้ง
- นอกจากนี้รายงานการลงทุนของ Scion Asset Management ซึ่ง Burry เป็นผู้บริหารที่แสดงต่อ ก.ล.ต. สหรัฐฯ ยังระบุว่า Burry เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นธนาคารขนาดกลางและขนาดเล็กของสหรัฐฯ 4 ทั้ง First Republic, PacWest และ Western Alliance โดยราคาหุ้นปรับตัวลดลงแรงหลังจากนั้น



Bloomberg ประเมิน 8 กลุ่มอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากการเลือกตั้งไทย

- สำนักข่าว Bloomberg ประเมินว่าจะมี 8 กลุ่มอุตสาหกรรมที่จะได้รับผลกระทบจากการเลือกตั้งของไทย โดยกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์ได้แก่ 1) กลุ่มท่องเที่ยว – จากการที่พรรคส่วนใหญ่ที่เป็นแนวร่วมจัดตั้งรัฐบาลมองว่าจะเป็นอุตสาหกรรมหลักที่จะช่วยเพิ่มการจ้างงานและสร้างรายได้ให้กับประเทศไทยได้อย่างรวดเร็ว ทำให้คาดว่าจะได้รับการสนับสนุนพิเศษจากรัฐบาลใหม่ 2) กลุ่มสินค้าจำเป็น – อย่างเช่นอาหารกึ่งสำเร็จรูป อาหารพร้อมรับประทาน ที่น่าจะได้รับความนิยมจากกำลังซื้อที่เพิ่มขึ้นหลังการเลือกตั้ง 3) กลุ่มค้าปลีก – จากมาตรการช่วยเหลือประชาชนที่คาดว่าจะมากขึ้น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายด้านไฟฟ้าและพลังงาน ซึ่งจะทำให้ประชาชนมีเงินเหลือสำหรับการจับจ่ายใช้สอยเพิ่มขึ้น 4) กลุ่มซีเมนต์และอุปกรณ์ตกแต่งบ้าน – อิงจากนโยบายของพรรคเพื่อไทยที่ระบุว่า จะช่วยเพิ่มรายได้ให้กับเกษตรกรเป็น 3 เท่าภายใน 4 ปีข้างหน้า น่าจะช่วยให้เกษตรกรกว่า 8 ล้านครัวเรือนมีการใช้จ่ายมากขึ้นในการก่อสร้างบ้านใหม่
- ด้านกลุ่มที่คาดว่าจะเสียประโยชน์ ได้แก่ 1) กลุ่มกัญชา – จากการที่ทั้งพรรคก้าวไกล และพรรคเพื่อไทยต่างก็มีนโยบายต่อต้านกัญชาเสรี และต้องการที่จำกัดการใช้เพียงแค่การรักษาโรคเท่านั้น ทำให้อาจมีบริษัทในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มบางบริษัทได้รับผลกระทบ 2) กลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้า – จากนโยบายการปรับลดค่าไฟฟ้า 3) กลุ่มค้าปลีกน้ำมัน – จากการช่วยเหลือด้านราคาขายปลีกน้ำมันดีเซล และก๊าซหุงต้มมีแนวโน้มลดลง และ 4) กลุ่มที่อิงกับการเมืองบางแห่ง



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



สหภาพยุโรปอนุมัติดีล Microsoft เข้าซื้อบริษัทเกม Activision Blizzard ด้วยมูลค่า \$69 billion

- หน่วยงานกำกับดูแลของสหภาพยุโรปอนุมัติดีลการเข้าซื้อบริษัทเกม Activision Blizzard ของ Microsoft ด้วยมูลค่า \$69 billion ซึ่งนับเป็นก้าวสำคัญของบริษัท หลังจากก่อนหน้านี้มีประเด็นการผูกขาด และถูกหน่วยงานของทางสหราชอาณาจักรปิดกั้นข้อตกลงเมื่อเดือนที่แล้ว
- ทางยุโรปมองว่าการที่ Microsoft เสนอให้ stream เกมของ Activision Blizzard บนแพลตฟอร์มคลาวด์ได้ก็ไม่ได้ ไม่เข้าข่ายการผูกขาด จากก่อนหน้านี้ Microsoft เชนิษกับการต่อต้านจากหน่วยงานหลายฝ่ายรวมถึงคู่แข่งในตลาดเกมคอนโซลอย่าง Sony ที่มองว่าการเข้าซื้อกิจการครั้งนี้ จะบิดเบือนการแข่งขันในตลาดเกมคอนโซลและเกมบนแพลตฟอร์มคลาวด์ และมองว่า Microsoft อาจจะอนุญาตให้ stream เกมเฉพาะบนแพลตฟอร์มคลาวด์ของตน
- ทั้งนี้ Activision เป็นหนึ่งในธุรกิจเกมที่มีส่วนแบ่งตลาดขนาดใหญ่ทั้งในตลาดเกมคอนโซลและคอมพิวเตอร์บุคคล โดยมีเกม flagship อย่าง Call of Duty และ World of Warcraft ซึ่งในส่วนธุรกิจเกมของ Microsoft อย่าง Xbox ในเกมคอนโซลเวอร์ชันล่าสุดยังตามหลังคู่แข่งอย่าง Sony PlayStation 5 และ Nintendo Switch แต่ Microsoft วางแผนจะเริ่มเจาะตลาดเกมบนแพลตฟอร์มคลาวด์ที่ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของอุตสาหกรรม
- ราคาหุ้น Microsoft ปรับเพิ่มเล็กน้อย +0.16%



Amazon วางแผนพัฒนาระบบค้นหาด้วย AI ใกล้เคียงกับ Chat GPT

- Amazon บริษัท E-Commerce เจ้าใหญ่ของโลกวางแผนพัฒนาระบบค้นหาในแพลตฟอร์มโดยใช้เทคโนโลยี AI ใกล้เคียงกับ Chat GPT เพื่อที่ผู้บริโภคสามารถค้นหาสินค้าให้ตรงความต้องการกับลักษณะบุคคลมากขึ้น พร้อมทั้งจะได้รับประสบการณ์สนทนาแบบโต้ตอบจากระบบ รวมถึงมีฟีเจอร์เปรียบเทียบสินค้า
- โดยขณะนี้ Amazon มีการลงทุนในเทคโนโลยี AI เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยยะ ซึ่งทางบริษัทมองว่าระบบการค้นหาที่สามารถโต้ตอบผู้บริโภคได้จะสามารถปรับเปลี่ยนองค์ประกอบหลักของธุรกิจหลักของ Amazon อย่างค้าปลีก ซึ่งปัจจุบันการค้นหาสินค้าในเว็บไซต์ของ Amazon เป็นจุดเริ่มต้นการค้นหาสินค้าของผู้บริโภคนับล้านอย่างเช่นผู้บริโภคมากกว่าครึ่งในสหรัฐฯ จะเริ่มหาสินค้าจาก Amazon ก่อนเว็บไซต์อื่น
- ทั้งนี้การพัฒนาเทคโนโลยี AI ของบริษัทเทคโนโลยีเจ้าใหญ่อื่นๆ อย่าง Microsoft Bing และ Google search ต่างนำเสนอประสบการณ์ใหม่ๆ ให้ผู้บริโภคในการค้นหาสินค้า ซึ่งในฝั่งของ Amazon เองกำลังเร่งพัฒนาเทคโนโลยี AI อย่าง Alexa voice assistant, Amazon Web Services รวมถึงการสร้างรูปหรือวิดีโอด้วย AI สำหรับแคมเปญโฆษณา เป็นต้น





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, ภานุพัศ ธารีบุรณ์ชัย
นรมน เอี่ยมสุภา , ศรุตตา โทควรรณากร , พัฒน์ชิตา ประดิษฐ์ศิลป์