

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

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

16 November 2022



KEY INSIGHT



#1

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 ปรับเพิ่มขึ้นรับข่าว
ดัชนีเงินเฟ้อผู้ผลิต (PPI) ต.ค. ชะลอลง

#2

ราคาหุ้น Sea พุ่งขึ้น 36% ในวันเดียว หลังประกาศ
ผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ดีกว่าคาด

#3

ผลการดำเนินงาน Walmart และ Home Depot
ออกมาดีกว่าคาด

#4

ราคาหุ้น TSMC ปรับตัวขึ้นกว่า 4% หลังมีรายงาน
การเข้าซื้อของ Berkshire Hathaway

Market Around the World

S&P500

+0.87%

Nikkei 225

-0.59%

CSI 300

-0.39%

SET Index

+0.37%

+0.71%

-1.35%

-3.10%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK
+1.21%

ARKW
+4.42%

ARKG
+0.03%

PBW
+2.17%

CQQQ
+7.64%

CHIQ
+4.81%

WTI
+1.20%

GOLD
-0.01%

CLOU
+2.72%

LIT
-1.21%

REMX
-3.16%

XLF
+0.23%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 +0.87% , ดัชนี Nasdaq +1.45% ตลาดกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากเงินเฟ้อ PPI เดือน ต.ค. ของสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตัวแทนเงินเฟ้อของผู้ผลิตออกมา 0.2% เมื่อเทียบกับเดือนก่อน ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 0.4% ซึ่งเป็นสัญญาณบวกต่อเนื่องสอดคล้องกับตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ที่ออกมาชะลอลง หุ่น 9 จาก 11 กลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Communication Services +1.78% , Technology +1.24% และ Real Estate +1.24% ส่วนหุ้นเพียง 2 กลุ่มที่ปรับตัวลดลงคือ Materials - 0.11% และ Healthcare -0.07%

THAI

ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.37% ปิดที่ระดับ 1,629.38 จุด โดยมีแรงซื้อกลับในหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะกลุ่ม อิเลคทรอนิกส์ และกลุ่มท่องเที่ยว ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 438 ล้านบาท เช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันที่ขายสุทธิที่ 630 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านิวยอร์กอยู่ที่ระดับ 35.70 บาท/ ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย EURO STOXX 50 +0.71% และ DAX +0.46% หุ่นโดย ตัวเลขเงินเฟ้อผู้ผลิตสหรัฐฯ ที่ออกมาชะลอลง ทำให้ตลาด มองเงินเฟ้อจะชะลอลงในระยะข้างหน้า

OIL

สัญญาน้ำมัน WTI ปิด +1.20% อยู่ที่ 86.92 ดอลลาร์/ บาร์เรล หลังจากมีรายงานว่า ท่อส่งน้ำมันลำเลียงไปยัง อังการีถูกระงับชั่วคราวเนื่องจากพบปัญหาแรงดันตก นอกจากนี้ การอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ยังเป็นปัจจัยที่ หุ่นตลาดน้ำมัน

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านิวยอร์กปรับตัวลดลง โดยตลาดหุ้น ญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 -0.59% ทางด้านตลาดหุ้นจีน ดัชนี CSI 300 -0.39%, HSCEI -1.35% หลังปรับตัวขึ้น แรงในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ KOSPI - 1.00%

GOLD

สัญญาทองคำ -0.01% ที่ 1,776.80 ดอลลาร์/ออนซ์ นลท.กลับมาเทขายทำกำไร หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้น 3 วันทำการ แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่กลับมาอ่อนค่า

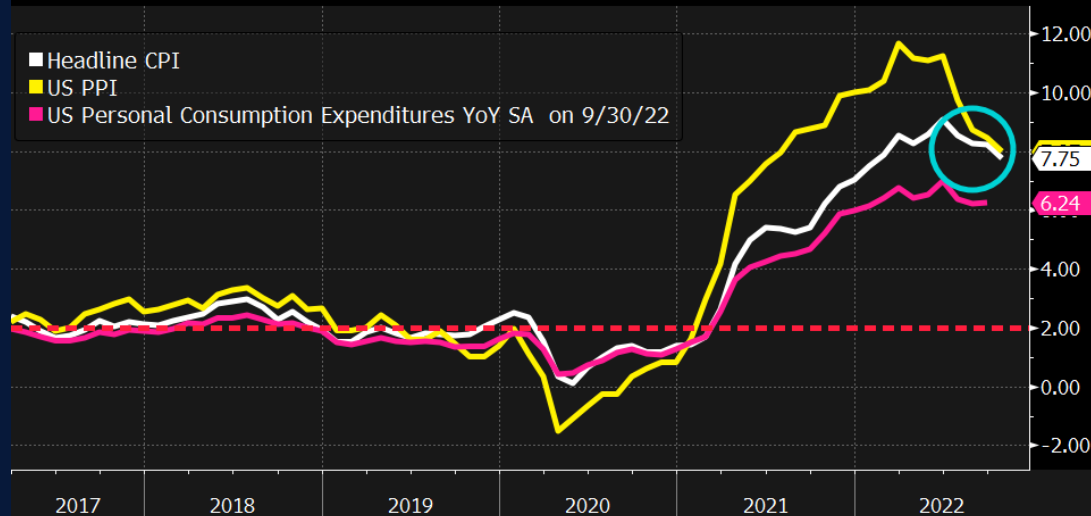
Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 ปรับเพิ่มขึ้นรับข่าว ดัชนีเงินเพื่อผู้ผลิต (PPI) ต.ค. ชะลอลง

รายงานเงินเพื่อสหรัฐฯ ผู้ผลิต และ ผู้บริโภคชะลอลงต่อเนื่อง

US PPI, CPI, PCE came off peak



Source: Bloomberg

CPI YOY Index (US CPI Urban Consumers YoY NSA) US PPI/CPI/PCE Monthly 31MAR2017-31OCT2022 Copyright © 2022 Bloomberg Finance L.P. 16-Nov-2022 07:46:45

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเคลื่อนไหวรับข่าว ดัชนีเงินเพื่อผู้ผลิต (PPI) ต.ค. ชะลอลงสู่ 8.0% YoY ต่ำกว่าตลาดคาด และลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 8.4% ทำให้ตลาดยิ่งเชื่อว่าเงินเพื่อผู้บริโภค และ ผู้ผลิตจะผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว Fed ไม่จำเป็นต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ธ.ค. ประกอบกับข่าวดีผลดำเนินงาน Walmart และ Home Depot
 - ด้านความเห็นสมาชิก Fed นาย Raphael Bostic สาขา Atlanta ระบุว่าไม่เห็นสัญญาณชัดเจนของผลการขึ้นดอกเบี้ยจะชะลอเงินเพื่อ ดังนั้นจึงยังสนับสนุนขึ้นดอกเบี้ยต่อไป แต่ไม่ได้ให้ความเห็นจะชะลอการเร่งขึ้นดอกเบี้ยหรือไม่ ด้าน Patrick Harker สาขา Philadelphia ให้ความเห็นสนับสนุนชะลอการขึ้นดอกเบี้ยแต่ไม่ได้ระบุเดือน
- หุ่นกลุ่ม platform จีนปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปัจจัยบวก ยอดค้าปลีก online เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นกว่า 15% และ ยอดค้าปลีก online ในช่วง 10 เดือนเพิ่มขึ้น 7.2% โดยหุ้น Alibaba +11.2%, Pinduoduo +8.5%, Baidu +9.0% และ JD.Com +7.1%
- ผลสำรวจผู้จัดการกองทุนเดือน พ.ย. ระหว่างวันที่ 4-10 พ.ย.
 - ลดสัดส่วนการถือครองเงินสดลงเล็กน้อยที่ 6.2% (prev. 6.3%) สูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 4.8% - สะท้อนมุมมองการลงทุนยังคงใช้ความระมัดระวัง
 - คาดดอกเบี้ยสหรัฐฯสูงสุดในช่วงไตรมาส 2 ปี 2023 ที่ประมาณ 5%
 - ให้น้ำหนัก underweight หุ่นกลุ่มเทคโนโลยี ใกล้เคียงกับช่วง ส.ค. 2006 และมีมุมมองบวกต่อกลุ่ม Energy ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 18

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ราคาหุ้น Sea พุ่งขึ้น 36% ในวันเดียว หลังประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ดีกว่าคาด

- Sea Limited บริษัทเทคโนโลยีเจ้าใหญ่จากสิงคโปร์ รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 3 รายได้พุ่งขึ้น 17.4% YoY สู่ระดับ \$3.16 billion สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ \$3.00 billion ด้าน gross profit อยู่ที่ \$ 1.2 billion เพิ่มขึ้น 21.7% YoY และเมื่อหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่างๆแล้ว ขาดทุนสุทธิ \$569 million ใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว และ EPS \$-0.66 น้อยกว่าที่คาดที่ EPS \$-0.99
- ทั้งนี้ธุรกิจที่หนุนรายได้ปรับเพิ่มมากขึ้น คือ E-commerce อย่าง Shopee ที่เพิ่มขึ้น 50.9% แตะระดับ \$1.96 billion จากยอดสั่งซื้อสินค้าออนไลน์รวม (Gross Merchandise Volume: GMV) เพิ่มขึ้น 14% YoY ขณะที่ธุรกิจ Digital Entertainment อย่าง Garena ลดลง -18.8% อยู่ที่ \$892.87 million จากจำนวนผู้เล่น (Quarterly Active Users) ที่ลดลง -8% QoQ และจำนวนผู้เล่นที่จ่ายเงิน (Quarterly Paying User Ratio) ที่ค่อนข้างคงที่ ด้าน Outlook ของทั้งปี บริษัทระบุถึงภาพรวมเศรษฐกิจที่ยังไม่แน่นอน จึงมีการปรับลด guidance ของธุรกิจ Digital Entertainment ลงราว \$0.3 billion เป็น \$2.6 billion -\$2.8 billion และไม่ได้ให้ guidance ของปี 2023
- ราคาหุ้นปรับขึ้น 36.05% ในวันเดียวหลังประกาศผลการดำเนินงาน



ผลการดำเนินงาน Walmart และ Home Depot ออกมาดีกว่าคาด

- ผลการดำเนินงานบริษัทกลุ่มค้าปลีกรายใหญ่ของสหรัฐ 4 เมื่อวานนี้ทั้ง Walmart และ Home Depot ออกมาดีกว่าที่คาด โดย Walmart ออกมาปรับคาดการณ์รายได้ทั้งปีเพิ่มขึ้น ส่วน Home Depot ยังคงเป้าหมายทั้งปีไว้เท่าเดิม ซึ่งถือเป็นอีกหนึ่งปัจจัยบวกให้กับตลาดเมื่อวานนี้
- โดย Walmart ประกาศ Earnings per share: \$1.50 เหนือยอดหุ้น ดีกว่าคาดที่ \$1.32 เหนือยอดหุ้น Revenue: \$152.81 billion ดีกว่าคาดที่ \$147.75 billion สำหรับธุรกิจ e-commerce ของ Walmart ยอดขายเติบโต 16% year over year และเติบโต 24% ในช่วงเวลาที่ผ่านมา
- ด้าน Home Depot ประกาศ Earnings per share: \$4.24 ดีกว่าคาดที่ \$4.12 และ Revenue: \$38.87 billion ดีกว่าคาดที่ \$37.96 billion โดยรายได้ในไตรมาสนี้เติบโต 6% โดยบริษัทยังคงเชื่อมั่นว่ายอดขายจะยังเติบโตได้ในช่วงที่เงินเฟ้อสูงและเศรษฐกิจถดถอยรออยู่ข้างหน้า
- โดยผลการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มค้าปลีกที่ออกมาดีกว่าที่คาดช่วยลดความกังวลการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยหลังช่วงที่ผ่านมา บริษัทในกลุ่มนี้ออกมาคาดการณ์รายได้ว่าจะลดลงอย่างต่อเนื่อง ราคาหุ้น Walmart+6.54% และ Home Depot+1.63%

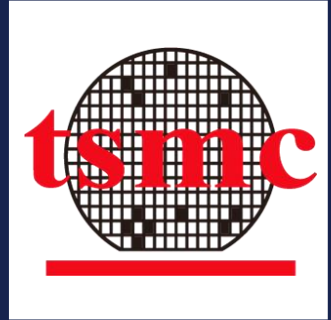


Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ราคาหุ้น TSMC ปรับตัวขึ้นกว่า 4% หลังมีรายงานการเข้าซื้อของ Berkshire Hathaway

- ราคาหุ้น Taiwan Semiconductor Manufacturing ผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของไต้หวันปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 4% เมื่อคืนนี้ หลังมีรายงานว่าบริษัท Berkshire Hathaway ของ Warren Buffett เข้าซื้อหุ้นของบริษัทจำนวน 60 ล้านหุ้น มูลค่าราว \$5 billion
- นักวิเคราะห์หิมองว่า การเข้าซื้อหุ้น TSMC ในครั้งนี้ อาจเป็นสัญญาณว่าราคาของหุ้น TSMC ผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว หลังจากที่ก่อนหน้านี้ถูกเทขายอย่างหนัก โดย YTD ราคาหุ้นปรับลดลงไปราว -29% จนทำให้มูลค่าของบริษัทหายไปกว่า 2.5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากความกังวลว่าอุปสงค์ในชิปจะชะลอตัวลงไปตามภาวะเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มถดถอย
- โดยคาดว่า การเข้าลงทุนของ Berkshire ในครั้งนี้ จะเล็งเห็นถึงศักยภาพในการแข่งขันและกำไรที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องของ TSMC โดย TSMC เป็นผู้ผลิตชิปรายสำคัญที่มีส่วนแบ่งตลาดมากกว่า 50% ของตลาดโลก โดยมีลูกค้าเป็นบริษัทยักษ์ใหญ่อย่าง NVIDIA Corp., Qualcomm Inc. และ Apple Inc.



ยุโรปประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 3 ขยายตัว +2.1% YoY ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 6

- ยุโรปประกาศ GDP ไตรมาส 3 รอบประมาณการครั้งที่ 2 ออกมาขยายตัว +2.1% YoY ขยายตัวได้ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 6 แต่เป็นอัตราการขยายตัวที่ต่ำที่สุดในรอบ 6 ไตรมาส ยังถูกกดดันจากราคาล้างงาน และ ความไม่แน่นอนจากสงคราม
- หากพิจารณาเป็นรายไตรมาสขยายตัวได้ +0.2% QoQ ใกล้เคียงกับการประมาณการครั้งแรก โดยกลุ่มประเทศหลักๆ อย่าง เยอรมนี +0.3% QoQ มากกว่าไตรมาส 2 ที่ขยายตัว +0.1% QoQ ส่วนฝรั่งเศส อิตาลี และ สเปน ขยายตัวได้ แต่น้อยกว่าไตรมาส 2
- โดยเศรษฐกิจยุโรปโดยรวมยังคงมีความเปราะบาง ทำให้คณะกรรมการยุโรป คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจยุโรปจะเข้าสู่ภาวะถดถอยในช่วงไตรมาส 4 ปี 2022 และ ไตรมาส 1 ปี 2023 โดยจะกลับมาขยายตัวได้อีกครั้งตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2023 เป็นต้นไป
- สอดคล้องกับผลการสำรวจนักเศรษฐศาสตร์ใน Bloomberg ว่าโอกาสที่เศรษฐกิจยุโรปจะถดถอยในอีก 12 เดือนข้างหน้า มีความเป็นไปได้ถึง 80% ปรับเพิ่มขึ้นจากช่วงไตรมาส 2 ที่ยังมองโอกาสเพียงแค่ 30% เท่านั้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ตลาดหุ้นยุโรป อย่างดัชนี EUROSTOXX50 กลับปรับตัวขึ้นจากจุดต่ำสุดช่วงปลายเดือน ก.ย. กว่า +20% แล้ว สะท้อนว่าตลาดรับรู้ความเสี่ยงจากประเด็นนี้ไปมากพอสมควร





TISCOASSET

WWW.TISCOASSET.COM

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

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