

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

# Daily

# Investment Highlight

TISCOASSET

17 January 2023



## KEY INSIGHT



#1

**แม้เศรษฐกิจจีนไตรมาส 4 ขยายตัวเพียง 2.9%  
แต่คาดว่าปี 2023 จะฟื้นตัวดีหลังเปิดประเทศ**

#2

**CEO ของบริษัทผลิตวัคซีนที่ใหญ่ที่สุดในโลกแนะนำ  
จีนควรมำเข้าวัคซีนจากชาติอื่น**

#3

**นักวิเคราะห์มีมุมมองเป็นบวกต่อการลงทุน  
หลังจีนกลับมาเปิดเมืองและกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม**

#4

**นักเศรษฐศาสตร์คาด BoJ อาจจะใช้มาตรการ Yield curve  
control ในการประชุมครั้งนี้**

# Market Around the World

S&P500

Closed

+0.15%

Euro Stoxx 50

Nikkei 225

+1.38%

+0.18%

HSCEI

CSI 300

-0.01%

Vietnam

+0.61%

SET Index

+0.19%

XLK  
Closed

ARKW  
Closed

ARKG  
Closed

PBW  
Closed

CQQQ  
Closed

CHIQ  
Closed

WTI  
Closed

GOLD  
Closed

CLOU  
Closed

LIT  
Closed

REMX  
Closed

XLF  
Closed

# Market Around The World



## US

ตลาดหุ้นสหรัฐ ๔ เมื่อคืนนี้ปิดทำการเนื่องในวัน Martin Luther King

## THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ +0.19% ปิดที่ระดับ 1,684.86 จุด ปรับบวกเล็กน้อยจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตร จากราคาน้ำมันปรับสูงขึ้น และกลุ่มธนาคารจากการเก็งกำไรผลประกอบการ ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 364 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันขายสุทธิที่ 537 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทอ่อนค่าอยู่ที่ระดับ 33.14 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

## EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง EUROSTOXX 50 +0.15% และ DAX +0.31% แม้การซื้อขายเบาบาง จากตลาดสหรัฐฯ ปิดทำการ นักลงทุนยังคงจับตาตัวเลขเงินเฟ้อระยะข้างหน้า และการประกาศผลประกอบการไตรมาส 4

## OIL

ตลาดปิดทำการเนื่องในวัน Martin Luther King

## ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียภาพรวมปรับตัวทิศทางผสม ตลาดหุ้นญี่ปุ่น Nikkei 225 +1.38% หนุนจากการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้และการที่เงินเยนอ่อนค่าลง ตลาดหุ้นจีน HSCEI +0.18% และ CSI 300 -0.01% และด้านตลาดหุ้นเกาหลี ดัชนี KOSPI -0.05%

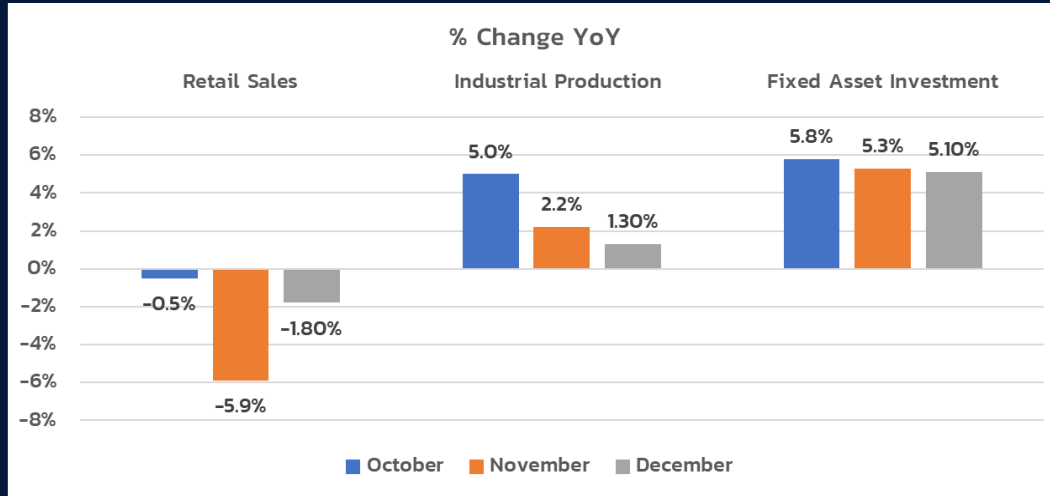
## GOLD

ตลาดปิดทำการเนื่องในวัน Martin Luther King

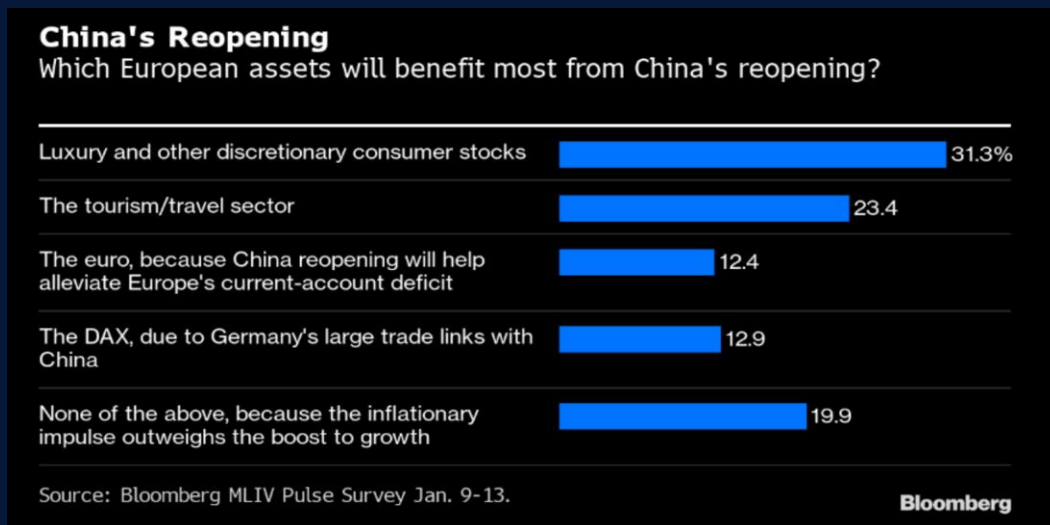
# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

**แม้เศรษฐกิจจีนไตรมาส 4 ขยายตัวเพียง 2.9% แต่คาดว่าปี 2023 จะฟื้นตัวดีหลังเปิดประเทศ**

ตัวเลขเศรษฐกิจจีนเดือน ธ.ค. ชะลอจากการแพร่ระบาด COVID



ผลสำรวจสินทรัพย์ใดในยุโรปจะได้ประโยชน์จากจีน re-opening



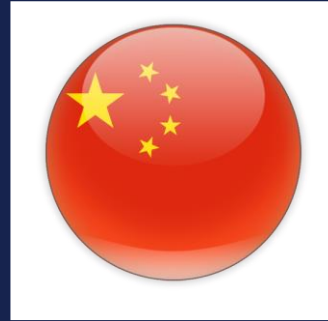
Source: Bloomberg

- เข้านี้รายงาน GDP จีนไตรมาสที่ 4 ที่ 2.9% YoY ต่ำกว่าตลาดคาดว่า 1.8% สำหรับตัวเลขทั้งปี 2022 GDP ขยายตัว 3.0% ด้านตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญเดือน ธ.ค. ยังชะลอจากผลกระทบ COVID แพร่ระบาด - *คาดว่า นลก.ได้มองข้ามตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอไปแล้ว หลังจาก 8 ม.ค. รัฐบาลจีนผ่อนคลายนโยบาย และ เริ่มเปิดประเทศ*
- Didi ได้รับอนุญาตจากหน่วยงานจีน ให้ลงทะเบียนผู้ใช้งานใหม่ได้ คาดจากนี้จะเปิดให้ผู้ใช้สามารถติดตั้งได้ผ่าน app store - *ถือว่าเป็นสัญญาณผ่อนคลายกลุ่มธุรกิจ platform จีนต่อเนื่อง*
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดเนื่องในวัน Martin Luther King ส่วนตลาดหุ้นยุโรปปรับเพิ่มขึ้นดี ดัชนี DAX +0.3%, Euro Stoxx 50 +0.15% - *ดัชนี DAX เทรดต่ำกว่าจุดสูงสุดในเดือน พ.ย. 2021 เพียง 7.5% ด้านดัชนี Euro Stoxx 50 เทรดต่ำกว่าเพียง 5.8%*
  - ผลสำรวจกลุ่มใดในยุโรปที่ได้ประโยชน์จากจีน re-opening สูงสุด 2 อันดับแรกคือ สินค้า Luxury (Consumer Discretionary Sector) และ ทองแท่ง
  - ขณะที่รายประเทศ ผลสำรวจ 12.9% คาดบริษัทในกลุ่มดัชนี DAX จะได้ประโยชน์เนื่องจากหลายบริษัทมีธุรกรรมเกี่ยวข้องกับจีนสูง
- บริษัท Avolon ซึ่งเป็นบริษัทขนาดใหญ่อันดับ 2 กลุ่มธุรกิจเช่าเครื่องบิน คาดการเดินทางอากาศจะกลับสู่ก่อนเกิด COVID ในช่วงกลางปี 2023 หลังจากจีน reopening ประเทศ จากเดิมที่เคยคาดการณ์ฟื้นตัวจะต้องรอจนถึงปี 2024

# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

## CEO ของบริษัทผลิตวัคซีนที่ใหญ่ที่สุดในโลกแนะนำจีนควรนำเข้าวัคซีนจากชาติอื่น

- นาย Adar Poonawalla CEO ของ Serum Institute of India โรงงานผลิตวัคซีนที่ใหญ่ที่สุดในโลก ให้สัมภาษณ์กับสำนักข่าว CNBC โดยกล่าวว่า ในความเห็นของตัวเค้า ประเทศจีนควรจะเปิดให้มีการนำเข้าวัคซีนจากต่างประเทศ โดยมองผลประโยชน์ในด้านสุขภาพของประชาชนเป็นหลัก และมองข้ามประเด็นความขัดแย้งทางการเมืองไป
- โดยในปัจจุบันวัคซีนที่ใช้ในจีนยังคงเป็น วัคซีนสัญชาติจีนเองทั้ง Sinovac และ Sinopharm ซึ่งมีประสิทธิภาพในการป้องกันไวรัสสายพันธุ์ Omicron ได้น้อยกว่า
- ซึ่งนาย Adar Poonawalla กล่าวว่าจีนควรพิจารณาเรื่องการนำเข้าวัคซีนอย่างจริงจัง อย่างน้อยแค่การนำเข้าวัคซีนที่นำมาฉีดในเข็มกระตุ้น และหวังว่าการแพร่ระบาดของไวรัสทั้งในจีนและทั่วโลกจะสิ้นสุดลงในเร็ว ๆ นี้
- โดยข้อมูลจาก WHO ระบุว่าปัจจุบันอัตราการฉีดวัคซีนของประชากรจีนทั้งหมดคิดเป็น 87%



## นักวิเคราะห์มีมุมมองเป็นบวกต่อการลงทุน หลังจีนกลับมาเปิดเมืองและกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

- จากการที่จีนมีการยกเลิกนโยบาย Zero Covid และเตรียมกลับมาเปิดประเทศ ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยตลาดหุ้นจีนมีการปรับตัวขึ้นได้มากกว่า 20% ในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่ราคาสินค้า Commodity ต่างๆ อย่างน้ำมัน ทองแดงก็กลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน ขณะที่การฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนทำให้ตลาดเริ่มลดความกังวลที่เศรษฐกิจโลกจะเกิดภาวะ Recession ลง
- นักวิเคราะห์หลายเจ้ามีการปรับมุมมองที่เป็นบวกต่อการลงทุนในหุ้นจีน โดยยังมองว่าเป็นแค่ช่วงเริ่มต้นของการฟื้นตัว โดยนักวิเคราะห์จาก Morgan Stanley และ Goldman Sachs ประเมินว่าดัชนี MSCI China ยังมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อีก 10% ขณะที่ Citi Global Wealth Investment ประเมินตลาดยังมี Upside อีกราว 20%
- ซึ่งการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนนอกจากจะส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นจีนเองแล้ว นักวิเคราะห์ยังประเมินว่ากลุ่มประเทศที่มีการส่งออกสินค้าไปยังจีนหรือพึ่งพิงนักท่องเที่ยวจากจีน อย่าง ไต้หวัน เกาหลีใต้ และไทย เศรษฐกิจและตลาดหุ้นก็จะได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนด้วยเช่นกัน รวมถึงราคาสินค้า Commodity ต่างๆก็มีแนวโน้มที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการที่จีนยังเป็นผู้บริโภคและผู้นำเข้าหลัก



# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## Microsoft เข้าลงทุนใน Darwinbox แพลตฟอร์มซอฟต์แวร์ด้านทรัพยากรบุคคล



- Microsoft บริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของสหรัฐฯ ประกาศเข้าลงทุนใน Start up เอเชียอย่าง Darwinbox ซึ่งดำเนินธุรกิจด้านซอฟต์แวร์ด้านทรัพยากรบุคคล เนื่องจากลูกค้าระดับองค์กรจำนวนมากกำลังแสวงหาการรักษาพนักงานที่มีความสามารถ
- โดย Darwinbox เป็นแพลตฟอร์มการจัดการทรัพยากรบุคคลจากประเทศอินเดีย ก่อตั้งเมื่อปี 2015 มุ่งเน้นการพัฒนาเทคโนโลยีที่เน้นองค์ประกอบใหม่ซึ่งมีผลิตภัณฑ์อย่างเช่น Remote Work Suite, Workforce Management Suite, Compensation Suite เป็นต้น และมีการใช้งานในมากกว่า 700 บริษัททั่วโลก
- นอกจาก Microsoft แล้ว Darwinbox ยังได้รับทุนจาก Salesforce Ventures และ Sequoia Capital
- ทั้งนี้ Microsoft ไม่มีการเปิดเผยจำนวนการเข้าซื้อ Darwinbox เพียงแต่ระบุว่าทั้ง 2 บริษัทจะพัฒนา product ecosystem ร่วมกัน
- ราคาหุ้น Microsoft ทรงตัวที่ +0.3%

## นักเศรษฐศาสตร์คาด BoJ อาจจะใช้มาตรการ Yield curve control ในการประชุมครั้งนี้



- การประชุม BoJ ครั้งแรกในปี 2023 จะเกิดขึ้นในวันที่ 17 และ 18 ม.ค. นี้ ซึ่งครั้งนี้จะมีการเปิดเผยมุมมองเศรษฐกิจจากธนาคารกลางญี่ปุ่น ซึ่งผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นชัดเจนจาก 0.4% ในช่วงเริ่มต้นของปี จนวันนี้อยู่ที่ 0.5% ประกอบกับค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นราว 1.6% นับตั้งแต่ต้นปี สะท้อนมุมมองตลาดที่คาดว่า BoJ อาจจะใช้มาตรการ Yield Curve Control
- โดยความเคลื่อนไหวนี้ เกิดขึ้นหลังจากที่ BoJ ได้ประกาศเพิ่มกรอบการควบคุมผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเมื่อรอบการประชุม เดือน ธ.ค. ซึ่ง นาย Haruhiko Kuroda ประธานธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) กล่าวว่า "ไม่ใช่สัญญาณของการสิ้นสุดการผ่อนคลายนโยบายการเงิน โดยจะยังใช้นโยบายผ่อนคลายไปจนกว่าเงินเฟ้อจะยืนอยู่ในระดับเป้าหมายอย่างชัดเจน และค่าแรงในตลาดแรงงานเริ่มขยับตัวสูงขึ้น"
- อย่างไรก็ตาม นักเศรษฐศาสตร์จาก BoFA มองว่า BoJ จะยังคงดอกเบี้ยไว้เท่าเดิม แต่จะยกเลิกมาตรการ Yield Curve Control ในการประชุมครั้งนี้ ซึ่งอาจจะกระทบกับตลาดหุ้นญี่ปุ่นในเชิงลบได้ในระยะสั้น

## กดติดตามไว้ จะได้ไม่ตกเทรนด์

ข่าวสารเรื่องการลงทุน ที่สรุปมาให้แล้วให้คุณได้รู้ทันทุกสถานการณ์



@TISCOMYFUNDS



TISCO Fun(d) Station

👍 คำแนะนำการลงทุนรายวัน, รายสัปดาห์

👍 แจกเดือนเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญ

👍 กองทุนแนะนำประจำเดือน

👍 What to know today

👍 รายการน่าสนใจจากช่อง  
TISCO Fun(d) Station

👍 กองทุนเสนอขายครั้งแรก (IPO)  
/ กองทุนแนะนำตามช่วงเวลา

👍 ไปชมอินไซด์จากนจ.กลไก

หลากหลายรายการที่น่าสนใจ ทั้งเรื่องการลงทุน  
เหตุการณ์สำคัญ แนวคิดดีๆ จากเชอร์นเชียวที่มากด้วยประสบการณ์



เปิดบัญชีกองทุนรวม  
ผ่านแอปได้แล้ววันนี้

Funds TISCO My Funds  
ให้บริการลงทุนของคุณ... เป็นเรื่องง่าย



# 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, พาชื่น จันทรพิทักษ์, ดวงภรณ์ ฟูศิริ,  
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เอี่ยมสุภา