

**Daily**

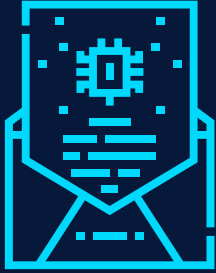
MATCHING SEQUENCE

lorem ipsum dolor sit amet  
dipiscing elit. Proin sed

# Investment Highlight

**TISCOASSET**

**17 March 2023**



## KEY INSIGHT



#1

**First Republic Bank สหรัฐฯ ได้รับเงินฝากจาก 11 แแบงก์ใหญ่ , ด้าน ECB ขึ้นดอกเบี้ย 0.5% เชื้อ ปัญหา CS ไม่ลุกลาม**

#2

**ธนาคารพาณิชย์ในสหรัฐ 4 ทุ่มยืมเงินจาก Fed เป็นสถิติสูงสุดที่ \$164.8 Billion**

#3

**Didi ธุรกิจบริการ Application เรียกรถพาหนะ เตรียมแผนขยายธุรกิจ หลังภาครัฐผ่อนคลาย**

#4

**Ping An บริษัทประกันเจ้าใหญ่จีนรายงาน ผลการดำเนินงานลดลง แต่ราคาหุ้นยังคงปรับขึ้นเช้านี้**

# Market Around the World

S&P500

+1.76%

Nikkei 225

+0.56%

CSI 300

+0.68%

SET Index

-0.66%

+2.03%

+0.91%

-1.39%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK  
+2.81%

ARKW  
+4.22%

ARKG  
+1.73%

PBW  
+1.22%

CQQQ  
+1.50%

CHIQ  
+1.55%

WTI  
+1.10%

GOLD  
-0.43%

CLOU  
+1.60%

LIT  
+1.33%

REMX  
+1.46%

XLF  
+1.91%

# Market Around The World



## US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 +1.76% ดัชนี Nasdaq +2.48% ตลาดหุ้นกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากตลาดคลายความกังวลประเด็น Credit Suisse โดยที่ Credit Suisse ได้รับเงินกู้จำนวน \$54 billion จากธนาคารกลางของ สวิตเซอร์แลนด์ ส่งผลให้ราคาหุ้น Credit Suisse กลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้น +19.15% เมื่อคืนนี้ หุ้น 9 จาก 11 กลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด คือ Technology +2.82% , Communication Services +2.77% ส่วนหุ้นเพียง 2 กลุ่มที่ปรับตัวลดลง คือ Consumer Staples -0.07% และ Real Estate -0.06%

## THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง -0.66% ปิดที่ระดับ 1,554.65 จุด ผันผวนตามตลาดหุ้นต่างประเทศ จากปัญหาการเงินของธ. Credit Suisse ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 1,810 ล้านบาท เช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันขายสุทธิที่ 823 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้แข็งค่าที่ระดับ 34.35 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

## EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น EUROSTOXX 50 +2.03 % และ DAX +1.57% ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังธนาคารกลางสวิสเข้าให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ Credit Suisse

## OIL

ราคาน้ำมัน WTI ปิด +1.1% ปิดที่ 68.35 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าเจ้าหน้าที่ซาอุดีอาระเบียและรัสเซียได้พบปะกันเพื่อหารือแนวทางในการสร้างเสถียรภาพตลาดน้ำมัน

## ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้นสอดคล้องกับตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปที่รับวานนี้ได้เมื่อคืนนี้ โดยตลาดหุ้นเกาหลี ดัชนี KOSPI +0.44% ตลาดหุ้นญี่ปุ่น Nikkei 225 +0.56% และตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI +0.91% และ CSI 300 +0.68%

## GOLD

สัญญาทองคำ -0.43% ปิดที่ 1,923 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารส่งสัญญาณคลี่คลายลง ทำให้นักลงทุนลดการถือครองทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยลง

# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

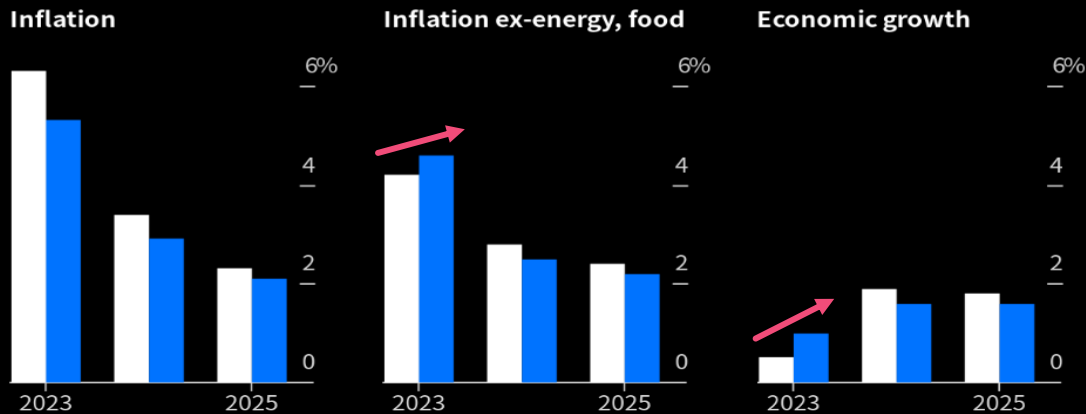


**First Republic Bank สหรัฐฯ ได้รับเงินฝากจาก 11 แบงก์ใหญ่ , ECB ขึ้นดอกเบี้ย 0.5% เชื้อปัญหา CS ไม่ลุกลาม**

ECB ปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อ ไม่รวมราคาพลังงาน และ อาหาร , ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP

## ECB Cuts Forecasts for Headline Inflation, Raises Estimate for Core Measure in 2023

■ ECB December projection ■ March projection



Source : Bloomberg

- ปัญหาธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กสหรัฐฯยังต้องจับตา First Republic Bank (FRC) ได้รับการสนับสนุนเงินฝากจากธนาคารพาณิชย์ 11 แห่ง (เช่น Bank of America, Wells Fargo, Citigroup) เม็ดเงิน \$30 billion หลังธนาคารประสบปัญหาเงินฝากถอนออก
  - FRC มีสัดส่วนเงินฝากที่จะไม่ได้รับประกันจาก FDIC ประมาณ 70% ส่งผลให้ผู้ฝากเงินมีความกังวล (Silicon Valley Bank และ Signature ที่ประสบปัญหาเงินฝากไหลออก มีอัตราส่วนเงินฝากที่ไม่ได้รับประกัน 97% และ 90% ตามลำดับ)
  - เรามองว่าปัญหาธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กในสหรัฐฯยังคงต้องจับตา โดยเฉพาะธนาคารพาณิชย์ที่มีเงินฝากต่อบัญชีสูงกว่า \$250,000 ในสัดส่วนที่สูง
- UBS ไม่ต้องการที่จะควบรวมกิจการทั้งหมดของ Credit Suisse แต่ต้องการบางหน่วยธุรกิจเท่านั้น ขณะที่ Credit Suisse ต้องการเวลาเพิ่มเติมในการปรับแผนธุรกิจ
- ECB ปรับขึ้นดอกเบี้ย Main Refinancing Rate +0.5% สู่ระดับ 3.5% และได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP และ เงินเฟ้อ ไม่รวมพลังงาน-อาหารเพิ่มขึ้น ไม่ได้ส่งสัญญาณดอกเบี้ยนโยบายเพียงแต่ระบุขึ้นกับข้อมูลเศรษฐกิจ นอกจากนี้ยังระบุพร้อมที่จะรักษาเสถียรภาพด้านราคาและตลาดการเงิน สามารถเพิ่มสภาพคล่องได้หากมีความจำเป็น
  - ECB มั่นใจว่าปัญหาของ Credit Suisse จะได้รับการแก้ไขไม่ลุกลามไปกว่านี้
  - เรามองว่าการที่ ECB ยังขึ้นดอกเบี้ยในระดับที่เคยส่งสัญญาณกับตลาด สะท้อนความเชื่อมั่นปัญหาในภาคการเงินจะไม่ลุกลาม ในสัปดาห์หน้าคงต้องจับตาดูการประชุมหลายธนาคารกลางสำคัญ เช่น Fed, ธนาคารกลางอังกฤษ และ สวิตเซอร์แลนด์

# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## ธนาคารพาณิชย์ในสหรัฐฯ 4 กู้ยืมเงินจาก Fed เป็นสถิติสูงสุดที่ \$164.8 Billion

- ธนาคารในสหรัฐฯ 4 กู้ยืมเงินจาก Fed รวมแล้วทั้งหมดเป็นจำนวนเงิน \$164.8 billion ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา เพื่อเสริมสภาพคล่องและป้องกันปัญหาที่อาจเกิดขึ้นในลักษณะเดียวกันกับ Silicon Valley Bank
- โดยข้อมูลที่ถูกเปิดเผยจาก Fed ระบุว่า ธนาคารในสหรัฐฯ 4 กู้ยืมเงินจำนวน \$152.85 billion ผ่าน Discount window ซึ่งเป็นช่องทางปกติที่ให้ธนาคารพาณิชย์กู้ยืมเงินจากธนาคารกลางระยะข้ามคืน (overnight) เพื่อปรับสภาพคล่อง
- ซึ่งข้อมูลจนถึงวันที่ 15 มีนาคมที่ผ่านมา ระบุว่าจำนวนการกู้ยืมเงินผ่าน Discount window เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ที่แล้ว \$4.58 billion ซึ่งถือเป็นสถิติสูงสุด แซงหน้าสถิติสูงสุดเดิมเมื่อปี 2008 ที่จำนวนเงินกู้เพิ่มขึ้นแตะระดับ \$111 billion
- นอกจากนี้ธนาคารในสหรัฐฯ 4 ยังกู้ยืมเงินเพิ่มเติมอีกจำนวนรวม \$11.9 billion ในโปรแกรม Bank Term Funding Program ที่ Fed ประกาศออกมาให้เงินกู้เพิ่มเติมหลังจากเกิดปัญหา Silicon Valley Bank ขึ้น



## ราคาหุ้น Baidu ปรับตัวลดลง หลังงานเปิดตัว “Ernie Bot” ออกมามีผิดหวัง

- Baidu Inc. จัดงานเปิดตัว A.I. Chatbot ที่มีลักษณะเดียวกับ ChatGPT โดยสร้างความผิดหวังให้กับนักลงทุนเนื่องจากการเปิดตัวเป็นเพียงการเปิดตัววิดีโอที่ถูกบันทึกไว้ล่วงหน้าเพียงเท่านั้น
- โดย Robin Li เจ้าของและผู้ก่อตั้งบริษัทขึ้นเวทีในงานและพูดคุยกับ “Ernie Bot” ผ่านสคริปต์ที่เตรียมไว้ และมีการแสดงผลการใช้งาน Ernie ผ่านวิดีโอที่เปิดในงานเท่านั้น โดยราคาหุ้นของ Baidu ที่ฮ่องกง ปรับลดลง -6.4% เมื่อวานนี้
- ซึ่ง Baidu ระบุว่าได้มีการพัฒนา Chatbot มาเป็นเวลานานแล้ว และเริ่มทดลองใช้งานครั้งแรกตั้งแต่ปี 2019 และปัจจุบัน Ernie Bot มีความสามารถสูงขึ้นมา
- โดย Ernie Bot เรียนรู้บนชุดข้อมูลมากกว่า 5.5 แสนล้านชุด การทำงานยังเน้นรองรับเฉพาะผู้ใช้งานภาษาจีน โดยรองรับภาษาจีนทั้งจีนกลางและภาษาจีนของแต่ละภูมิภาค
- ซึ่งในขณะนี้บริษัทกว่า 650 แห่ง ที่ลงทะเบียนร่วมทดสอบใช้งาน Ernie Bot แต่ Baidu จะยังไม่เปิดให้กับผู้ใช้งานทั่วไปได้ใช้งานในช่วงแรก



# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## **Didi ธุรกิจบริการ Application เรียกรยานพาหนะ เตรียมแผนขยายธุรกิจ หลังภาครัฐผ่อนคลาย**



- วานนี้ Didi ธุรกิจบริการ Application เรียกรยานพาหนะยักษ์ใหญ่ของจีน ประกาศแผนการขยายธุรกิจไปยังเขตพื้นที่ใหม่ๆในจีน หลังจากหน่วยงานกำกับอนุญาตให้ application Didi กลับมาอยู่บน app stores ในจีนได้ ตั้งแต่เดือน ม.ค. ที่ผ่านมา
- โดยผู้บริหาร Didi ได้ประกาศว่า ในปี 2023 จะมีการร่วมมือกับพาร์ทเนอร์ เพื่อที่จะขยายบริการ และ สินค้าใหม่ๆ ให้มีความหลากหลายมากขึ้น รวมถึงจะขยายพื้นที่การให้บริการในประเทศจีนเพิ่มขึ้นอีกด้วย เนื่องจากเล็งเห็นการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว และ การบริโภคภายในประเทศ
- Didi เคยมีประเด็นกับหน่วยงานกำกับจีนในช่วงปี 2021 หลังจากเสนอขาย IPO ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ จนในท้ายที่สุดถูก delist ออกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ และถูกนำ application ออกจาก app stores ในจีน ทำให้ธุรกิจต้องหยุดชะงัก
- แต่ด้วยความเคลื่อนไหวล่าสุดนี้เอง สะท้อนว่าประเด็นดังกล่าวได้ถูกคลี่คลายลง หน่วยงานกำกับผ่อนคลายมากขึ้น และสะท้อนว่าหากบริษัทสามารถปฏิบัติตามเกณฑ์ ภาครัฐก็พร้อมที่จะกลับมาสนับสนุนธุรกิจ เพื่อให้ดำเนินกิจการต่อได้ภายใต้การควบคุม

## **Ping An บริษัทประกันเจ้าใหญ่จีนรายงานผลการดำเนินงานลดลง แต่ราคาหุ้นยังคงปรับขึ้นเข้านี้**



- Ping An บริษัทประกันเจ้าใหญ่ของจีนรายงานผลการดำเนินงานล่าสุด ทั้งรายได้และกำไรลดลง โดยรายได้ทั้งปี 2022 ร่วง -5.6% สู่ระดับ CNY1.1 trillion (USD159.3 billion) ด้านกำไรสุทธิปรับลง -17.6% จากปีก่อนหน้า สู่ระดับ CNY83.8 billion (USD 12.1 billion )
- โดยรายได้จากกลุ่มประกันชีวิตและประกันสุขภาพที่เป็นธุรกิจหลักในการสร้างกำไรให้บริษัทปรับลง -18.5% อยู่ที่ CNY48.5 billion ด้านกำไรจากประกันในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ร่วง -45% อยู่ที่ CNY 8.8 billion
- อย่างไรก็ตามกลุ่มธุรกิจอื่นๆในเครือ Ping An อย่างธุรกิจ FinTech เช่น OneConnect Financial Technology, Lufax สามารถพลิกจากขาดทุนมาเป็นกำไรราว CNY 3.6 billion ด้านธุรกิจ TeleTech อย่าง Ping An Good Doctor ราคาหุ้นปรับขึ้น แม้จะรายงานงบการเงินปรับลง แต่บริษัทระบุว่ามีการนำเทคโนโลยี AI ที่ใกล้เคียงกับ ChatGPT มาร่วมวินิจฉัยสุขภาพของผู้มารับบริการในไตรมาส 4 ที่ผ่านมา
- ทั้งนี้ บริษัทไม่ได้ให้ Guidance เพิ่มเติม แต่ระบุว่ากำลังดำเนินการพัฒนากระบวนการเปลี่ยนผ่านดิจิทัลเพื่อเร่งนวัตกรรมทางการเงินและสุขภาพ เพื่อส่งเสริมธุรกิจ



# TISCOASSET



[WWW.TISCOASSET.COM](http://WWW.TISCOASSET.COM)

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

**Wealth Manager Team** : กันทิพัฒน์ วงศ์สุนทร์ , ลลิตา งามวิริยะพงศ์,  
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวภ ยนต์ศิริ, พาชื่น จันทรพิทักษ์, ดวงภรณ์ พุทธิ,  
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เขี่ยมสุภา