

**Daily**

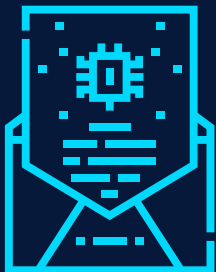
ATCHING SEQUENCE

orem ipsum dolor sit amet  
dipiscing elit. Proin sed

# Investment Highlight

**TISCOASSET**

**17 May 2023**



## KEY INSIGHT



#1

*ตัวเลขค่าปลีกสหรัฐฯ เดือน เม.ย. ขยายตัว 0.4% MoM หลังจากหดตัวติดต่อกัน 2 เดือน*

#2

*Elon Musk ประกาศว่า Tesla เตรียมใช้ร่วมกับบริการโฆษณาเป็นครั้งแรก*

#3

*ผลการดำเนินงาน Baidu ออกมาดีกว่าคาด บริษัทประกาศทุ่มพัฒนาระบบ A.I.*

#4

*Home Depot รายงานผลการดำเนินงานน้อยกว่าคาด พร้อมปรับประมาณการทั้งปีลง*

# Market Around the World

S&P500

-0.64%

Nikkei 225

+0.68%

CSI 300

-0.40%

SET Index

-0.10%

-0.02%

-0.63%

+0.02%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK  
+0.11%

ARKW  
-1.88%

ARKG  
-3.34%

PBW  
-2.59%

CQQQ  
-0.94%

CHIQ  
-0.96%

WTI  
-0.35%

GOLD  
-1.47%

CLOU  
-0.88%

LIT  
-0.83%

REMX  
-2.02%

XLF  
-0.93%

# Market Around The World

## US

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 -0.64% ดัชนี Nasdaq -0.18% ตลาดปรับตัวลดลงหลังผิดหวังผลการดำเนินงานของบริษัท Home Depot ที่ออกมาต่ำกว่าคาด และ ความกังวลการเจรจาขยายเขตแดนนี้สหรัฐฯ โดยกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Real Estate -2.61% และ Energy -2.54% ส่วนหุ้นเพียง 2 กลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้คือ Communication Services +0.59% และ Technology +0.16%

## THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง -0.10% ปิดที่ระดับ 1,539.84 จุด โดย SET แกว่งตัวในกรอบแคบจากความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาล รวมทั้งนักลงทุนรอดูผลการหารือเรื่องการขยายเขตแดนนี้ของสหรัฐฯ ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 1,111.41 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันขายสุทธิ 316.66 ล้านบาท ค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่าลงมาอยู่ที่ระดับ 34.18 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

## EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนนี้ดัชนี Euro Stoxx50 -0.02% ดัชนี Dax ของเยอรมัน -0.12% โดยนักลงทุนยังคงกังวลผลการเจรจาขยายเขตแดนนี้ของสหรัฐฯ ที่ยังคงไม่มีความคืบหน้าออกมา

## OIL

ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง WTI -0.35% สู่ระดับ 70.86 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจีนและสหรัฐฯ เพยตัวเลขเศรษฐกิจอ่อนแอ ทำให้คาดว่าปริมาณการใช้น้ำมันจะลดลง บดบังปัจจัยบวกที่ IEA ปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันทั่วโลก

## ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ ดัชนี HSCEI -0.63% ดัชนี CSI300 -0.40% โดยตลาดหุ้นจีนปรับลดลงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ออกมาต่ำกว่าคาด ด้านตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 +0.68% หุ่นจากการประกาศตัวเลข GDP ที่ออกมาดีที่คาด ส่วนดัชนี Kospì ของเกาหลีใต้ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.41%

## GOLD

ราคาทองคำปรับตัวลดลง -1.47% อยู่ที่ระดับ 1,993 ดอลลาร์/ทรอยออนซ์ หลังค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า และจากความกังวลเรื่องถ้อยแถลงของเจ้าหน้าที่ Fed ที่ยังมี การสนับสนุนให้เงินบาทขึ้นดอกเบี้ยนโยบายต่อ

# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

## ตัวเลขค้าปลีกสหรัฐฯ เดือน เม.ย. ขยายตัว 0.4% MoM หลังจากหดตัวติดต่อกัน 2 เดือน

ดัชนียอดขายปลีกไม่นับรวมเงินเฟ้อ บ่งชี้ว่าการใช้จ่ายในสหรัฐฯทรงตัวมาตั้งแต่กลางปี 2021

### Don't Confuse Retail Sales With More Buying Inflation makes consumers seem more active



- เมื่อคืนนี้สหรัฐฯ ประกาศตัวเลขยอดขายปลีก เดือน เม.ย. ออกมาขยายตัว +1.6% YoY และ 0.4% MoM หากพิจารณาเป็นรายเดือน จะเห็นว่ายอดขายปลีกพลิกกลับมาขยายตัวได้หลังจากหดตัวติดต่อกัน 2 เดือน แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ +0.8% MoM
- โดยในเดือนนี้ยอดขาย กลุ่มยานยนต์และอะไหล่รถยนต์ ขยายตัวขึ้นได้ดี รวมถึงวัสดุอุปกรณ์ในการก่อสร้างและจัดสวน ขยายตัวขึ้นได้ดีเช่นกัน ขณะที่ ปิมน้ำมัน มียอดขายหดตัวลง -0.8% MoM ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่สูงระหว่างเดือน รวมถึงยอดขายกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ชะลอลง -0.2% MoM สะท้อนภาพการใช้จ่ายพื้นฐานที่ชะลอ ด้านสินค้าฟุ่มเฟือย เสื้อผ้า -0.3% MoM, สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ -0.5% ชะลอเช่นกัน
- อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากดัชนียอดขายปลีกที่นับรวมผลของเงินเฟ้อ จะทำให้ตีความได้ว่ายอดขายปลีกนั้นขยายตัวขึ้น สะท้อนว่าประชาชนมีการจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น แต่หากตัดผลของเงินเฟ้อออกไป คือ นับเฉพาะปริมาณสินค้าที่ขาย จะเห็นชัดเจนว่ายอดขายปลีกทรงตัวมาตั้งแต่ช่วงเดือน ก.ค. ปี 2021 กลับกลายเป็นสะท้อนว่าการบริโภคภายในสหรัฐฯ ไม่ได้มีทิศทางที่ดีขึ้นมากหลังจากการแพร่ระบาดครั้งใหญ่
- ฟังยูโรโซน วานนี้มีประกาศตัวเลขคาดการณ์ GDP ครั้งที่ 2 ออกมาขยายตัว +1.3% YoY ,0.1% QoQ เท่ากับที่คาด ยังคงสะท้อนภาพเชิงบวกหลังจากที่ราคาก๊าซธรรมชาติปรับตัวลงค่อนข้างมากในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา
- ด้านญี่ปุ่น ประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 1 เบื้องต้น ขยายตัว +1.6% YoY,+0.4% QoQ ดีกว่าคาด สะท้อนภาพการบริโภคภาคเอกชน ที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง หลังจากเปิดประเทศอย่างเต็มรูปแบบ

# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## **Elon Musk ประกาศว่า Tesla เตรียมใช้งบกับการโฆษณาเป็นครั้งแรก**

- Elon Musk กล่าวในงานประชุมผู้ถือหุ้นประจำปีของ Tesla ว่าบริษัทเตรียมที่จะทดลองใช้งบประมาณกับการโฆษณาเป็นครั้งแรก หลังจากที่เกือบระยะเวลา 20 ปีนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท Tesla เป็นต้นมาบริษัททุ่มงบประมาณไปกับการผลิต การวิจัยและพัฒนา โดยไม่ได้มีการใช้งบกับการโฆษณามาก่อน ซึ่งบริษัทใช้วิธีการให้ผู้ใช้บอกต่อกันของผู้ใช้งานและการเป็นที่รู้จักผ่านการนำเสนอข่าวทางช่องทางต่าง ๆ เท่านั้น
- ซึ่ง Musk ระบุว่า การทดลองซื้อโฆษณาอาจจะทำให้ฐานลูกค้าของ Tesla ขยายไปในวงกว้างได้มากขึ้น อย่างไรก็ตาม ในช่วงแรกจะเป็นแค่การเริ่มต้นทดลอง และรอดูผลลัพธ์ที่ออกมาเท่านั้น โดยที่ยังจะไม่ได้ถือเป็นกลยุทธ์หลักขององค์กรแต่อย่างใด
- สำหรับในช่วงที่ผ่านมา Elon Musk ได้ใช้ Twitter เป็นหนึ่งในเครื่องมือเพื่อโปรโมทรถยนต์ของ Tesla ให้เป็นที่รู้จัก ซึ่งปัจจุบัน Elon Musk ได้กลายมาเป็นเจ้าของ Twitter หลังจากทำการเข้าซื้อกิจการเมื่อปีที่ผ่านมามี
- โดยที่ผ่านมามี Tesla ประกาศปรับลดราคารถยนต์ลงหลายครั้ง ก่อนที่จะกลับมาประกาศขึ้นราคาในช่วง 1-2 เดือนนี้ ซึ่ง Musk เคยประกาศว่าจะมุ่งเน้นขยายจำนวนผู้ใช้รถยนต์เป็นหลักโดยหวังที่จะสร้างรายได้จากการขายโปรแกรมรถยนต์ไร้คนขับในอนาคต



## **ผลการดำเนินงาน Baidu ออกมาดีกว่าคาด บริษัทประกาศทุ่มพัฒนาระบบ A.I.**

- Baidu บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีนประกาศผลการดำเนินงานในไตรมาสล่าสุดออกมาดีกว่าที่คาด โดยรายได้อยู่ที่ 31.1 billion yuan (US\$4.5 billion) เติบโต 10% year-on-year มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์
- ด้านกำไรของบริษัทอยู่ที่ 5.8 billion yuan เพิ่มขึ้นจากผลขาดทุน 885 million yuan เมื่อช่วงไตรมาสแรกของปี 2022
- โดยที่ผ่านมามี Baidu ยังคงพึ่งพารายได้จากการโฆษณาเป็นหลัก แต่นาย Robin Li CEO และผู้ร่วมก่อตั้งกล่าวว่าหลังจากนี้บริษัทจะทุ่มเทไปกับการพัฒนาระบบ A.I. ซึ่งตัวเค้าเชื่อว่า จะกลายมาเป็นแหล่งที่มาของรายได้หลักให้กับบริษัทในอนาคต
- ซึ่ง Baidu ได้ทำการเปิดตัว Ernie Bot A.I. ที่จะเป็คู่แข่ง ChatGPT โดยในปัจจุบันได้เริ่มให้ลูกค้าที่เป็นองค์กรขนาดใหญ่ในอุตสาหกรรมการเงิน Software และ การศึกษา ก่อนที่จะเริ่มเปิดให้ใช้งานในวงกว้างในอนาคต
- สำหรับ Ernie Bot ของ Baidu ได้รับการตอบรับที่ดีโดยเฉพาะการตอบสนองเป็นภาษาจีน อย่างไรก็ตาม Baidu ระบุว่าความสามารถของ Ernie Bot ยังถือว่าไม่สมบูรณ์แบบ แต่บริษัทไม่สามารถรอนานกว่านี้ในการนำ Ernie Bot ออกมาสู่ตลาดเนื่องจากความต้องการใช้งาน A.I. ของลูกค้าเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ





# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



## **Home Depot รายงานผลการดำเนินงานน้อยกว่าคาด พร้อมปรับประมาณการทั้งปีลง**

- Home Depot บริษัทค้าปลีกขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ที่เน้นสินค้าเกี่ยวกับบ้าน รายงานผลการดำเนินงานล่าสุดน้อยกว่าที่ตลาดคาดในรอบ 20 ปี และน้อยกว่าประมาณการที่บริษัทเคยให้ไว้ โดยรายได้อยู่ที่ \$37.26 billion ปรับลง -4.2% และน้อยกว่าคาดที่ \$38.28 billion ด้านกำไรสุทธิอยู่ที่ \$3.87 billion หรือ \$3.82 ต่อหุ้น ปรับลง -8.5%
- โดยรายได้ที่ปรับลงนั้นจุดจากปริมาณการจับจ่ายของผู้คนที่ลดลง -5% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า จากการศึกษาที่ผู้คนเลื่อนการใช้จ่ายในโครงการใหญ่ และซื้อสินค้าชิ้นใหญ่ในจำนวนที่น้อยลงอย่างเช่น เตาย่าง และเฟอร์นิเจอร์ที่ลานบ้าน หลังจากที่ชาวอเมริกันปรับปรุงบ้านขนานใหญ่ในช่วงสถานการณ์ Covid นอกจากนี้บริษัทระบุว่าสภาพอากาศที่หนาวเย็นและราคาไม้ที่ลดลงกระทบประกอบการเช่นกัน
- ทั้งนี้ บริษัทปรับคาดการณ์ทั้งปีลง โดยคาดว่ารายได้จะลดลงราว 2-5% และอัตรากำไรขั้นต้นคาดอยู่ระหว่าง 14.0% - 14.3% และระบุถึง Outlook ที่ไม่แน่นอนอย่างอัตราดอกเบี้ยที่ปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงเงินเพื่อกดดันผู้ที่ต้องการซื้อบ้าน
- ราคาหุ้นปรับลง -2.15%



## **Sea Limited รายงานผลการดำเนินงานต่ำกว่าคาด กดดันราคาหุ้นร่วงหนัก**

- Sea Limited บริษัทเทคโนโลยีเจ้าใหญ่จากสิงคโปร์ รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1 รายได้อยู่ที่ \$3.04 billion เติบโต 4.9% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว น้อยกว่าตลาดคาดเล็กน้อยที่ \$3.06 billion แต่กำไรต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ \$0.15 ต่ำกว่าที่คาดที่ \$0.53 แม้ Gross profit จะเพิ่มขึ้น 21.1% และ \$1.4 billion จากการลดต้นทุนอย่างเช่นค่าใช้จ่ายในการขายและการตลาด
- โดยรายได้จากรธุรกิจ E-commerce อย่าง Shopee เติบโต +36.3% สู่ระดับ \$2.1 billion จาก รายได้หลักจากแพลตฟอร์มอย่างค่าธรรมเนียมการซื้อขายและค่าโฆษณาที่เพิ่มขึ้น +54.3% อยู่ที่ \$1.2 billion รวมถึงรายได้จากบริการอื่นอย่างเช่นค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น 32.6% อย่างไรก็ตาม รายได้จากธุรกิจเกมออนไลน์อย่าง Garena ปรับลง -52.5% อยู่ที่ \$540 million โดยจำนวนผู้เล่นรายไตรมาสเติบโตในอัตราที่ชะลอลงอยู่ที่ 491.6 ล้านคน แต่บริษัทระบุว่าเห็นแนวโน้มที่ดีขึ้นในช่วงเดือนเม.ย. ที่ผ่านมา หลังจำนวนผู้เล่นเกม Free Fire ซึ่งเป็น flag ship ของธุรกิจเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 8 เดือน ด้านรายได้จากรธุรกิจ Digital Financial เพิ่มขึ้น +75% อยู่ที่ \$412.8 million
- ราคาหุ้น Sea ปรับลง -17.77% หลังประกาศผลการดำเนินงาน





# 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