

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

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

18 January 2023



#1

ผลสำรวจผู้จัดการกองทุนลดถือครองเงินสด หลัง
ประเมินดอกเบี้ยนโยบายใกล้ผ่านจุดสูงสุด

KEY INSIGHT

#2

รองนายก Liu He เชื่อว่าเศรษฐกิจจีนจะมีการฟื้นตัว
ขึ้นไปสู่ระดับก่อน Covid

#3

ผลการดำเนินงาน Goldman Sachs ออกมาต่ำกว่าคาด
ราคาหุ้นปรับลง -6.44%

#4

ผลการดำเนินงาน Morgan Stanley ออกมาดีกว่าคาด
ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้น +5.91%



Market Around the World

S&P500

-0.20%

Nikkei 225

+0.64%

CSI 300

-0.01%

SET Index

-0.23%

+0.42%

-0.46%

+2.03%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK
+0.45%

ARKW
+3.28%

ARKG
+1.89%

PBW
+0.36%

CQQQ
-0.85%

CHIQ
-2.61%

WTI
+0.40%

GOLD
-0.61%

CLOU
+0.59%

LIT
-0.25%

REMX
-0.67%

XLF
-0.66%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P500 -0.20% ดัชนี Nasdaq +0.14% ตลาดหุ้นให้น้ำหนักไปกับการประกาศผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน โดยหุ้น 7 จาก 11 กลุ่มปรับตัวลดลง กลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Materials -1.07% , Communication Services -0.92% และ Industrials -0.84% ส่วนหุ้นกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดีที่สุดคือ Technology +0.44%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ -0.23% ปิดที่ระดับ 1,681.04 จุด มีแรงขายในหุ้นกลุ่ม Big Cap โดยเฉพาะกลุ่มธนาคาร เพื่อลดความเสี่ยงรอติดตามการประกาศงบธนาคารในสัปดาห์นี้
ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 808 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันขายสุทธิที่ 1,811 ล้านบาท
ด้านค่าเงินบาทอ่อนค่าอยู่ที่ระดับ 33.07 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง EUROSTOXX 50 +0.42% และ DAX +0.35% ได้รับแรงหนุนจากการที่นาง Christine Lagarde ส่งสัญญาณที่จะพิจารณาชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ย โดยมีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในเดือนก.พ. และ 0.25% ในเดือนมี.ค.

OIL

ราคาน้ำมัน WTI ปิด +0.4% ปิดที่ 80.18 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากจีนเปิดเผยตัวเลข GDP ขยายตัวได้ดีเกินคาด นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากความหวังที่ว่าการยกเลิกนโยบาย COVID-19 จะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียภาพรวมปรับตัวทิศทางผสม โดยตลาดหุ้นญี่ปุ่น Nikkei 225 +0.64% ตลาดหุ้นจีน HSCEI -0.46% และ CSI 300 -0.01% ด้านตลาดหุ้นเกาหลี ดัชนี KOSPI -0.68%

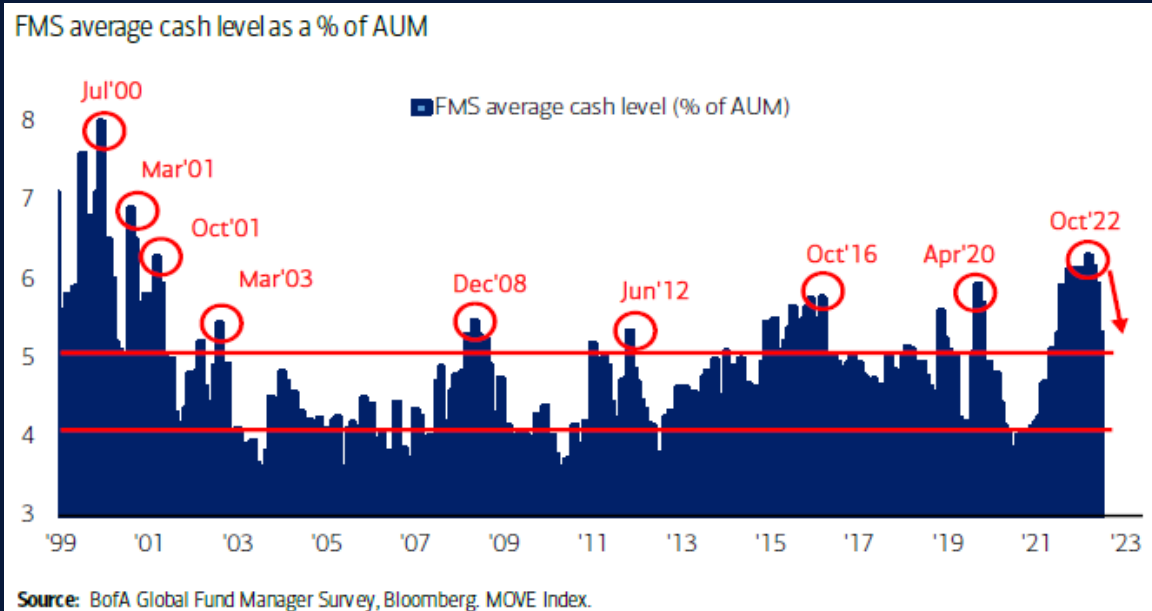
GOLD

สัญญาทองคำ -0.61% ปิดที่ 1,909.90 ดอลลาร์/ออนซ์ ตลาดถูกแรงกดดันจากการที่นักลงทุนเทขายทำกำไร หลังจากสัญญาทองคำพุ่งขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการ

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

ผลสำรวจผู้จัดการกองทุนลดถือครองเงินสด หลังประเมินดอกเบี้ยนโยบายใกล้ผ่านจุดสูงสุด

ผลสำรวจผู้จัดการกองทุนลดถือครองเงินสดลงอีก หลังดอกเบี้ยใกล้ผ่านจุดสูงสุด



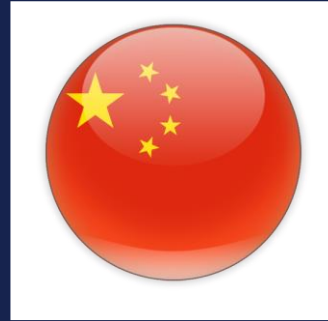
- ผลดำเนินงาน Goldman Sachs รายได้ และ กำไรต่ำกว่าคาด -6.4% ขณะที่ Morgan Stanleys รายได้ และ กำไรดีกว่าคาด ราคาหุ้น +5.9% - รายละเอียดด้านใน
- Liu He รองนายกรัฐมนตรีให้สัมภาษณ์ในงาน World Economic Forum รัฐบาลจีนจะ focus ไปยังการกระตุ้นการบริโภคในประเทศเพื่อบรรลุเป้าหมาย GDP ใกล้เคียงระดับ 6% - รายละเอียดด้านใน
- ผลสำรวจผู้จัดการกองทุน เดือน ม.ค.
 - ลดการถือเงินสดลงเป็น 5.3% ของ AUM จากเดือนก่อนหน้าที่ 5.9% หลังจากคาดว่าดอกเบี้ยนโยบายใกล้ผ่านจุดสูงสุด และ ความกังวล recession ได้รับรู้ไปมากแล้ว แต่ระดับเงินสดยังถือว่าสูงหากเทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลังที่ 4.7% ตั้งแต่ปี 1999
 - มีมุมมองเป็นบวกเพิ่มขึ้นมาก ต่อการฟื้นตัวเศรษฐกิจจีน และ เชื่อว่าค่าเงินเยนจะแข็งค่าในช่วง 12 เดือนข้างหน้า
 - คาด Fed Fund จะสูงสุดที่ 5.0%-5.25% ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2023 และประเมิน yield พันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ที่กรอบ 3.5%-4.0% ในช่วง 12 เดือน
 - คาดสิ้นปี S&P500 เทรดในกรอบ 3,800-4,000 จุด (ปัจจุบันที่ 3,990) และยังคง underweight การลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และ overweight กลุ่ม ประเทศ emerging และ ยุโรป
- วันนี้ประชุม BOJ คาดจะไม่ได้มีการเปลี่ยนนโยบาย แต่ยังคงจับตาดูจะมีการเปลี่ยนแปลงนโยบาย yield curve control หรือไม่

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



รองนายก Liu He เชื่อว่าเศรษฐกิจจีนจะมีการฟื้นตัวขึ้นไปสู่ระดับก่อน Covid

- รองนายก Liu He ได้กล่าวในการประชุม World Economic Forum ถึงแนวโน้มเศรษฐกิจจีน โดยเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจจะมีการฟื้นตัวขึ้นไปสู่ระดับก่อน Covid ในปีนี้ จากสถานการณ์ Covid ผ่านพ้นจุดวิกฤตในการแพร่เชื้อแล้ว
- ถึงแม้เศรษฐกิจจีนจะได้รับผลกระทบจากการใช้นโยบาย Zero Covid อย่างหนัก แต่ตัวเลขเศรษฐกิจทั้งปีก็ยังขยายตัวได้ที่ระดับ 3% ในปีที่แล้ว นาย Liu He มองว่าเศรษฐกิจในปีนี้จะฟื้นตัวได้ดีขึ้น และมีแนวโน้มที่จะขยายตัวใกล้เคียงระดับ 6% ซึ่งเป็นระดับการเติบโตในช่วงก่อน Covid โดยปัจจัยสำคัญที่จะหนุนเศรษฐกิจในปีนี้เป็นคือการฟื้นตัวของความเชื่อมั่นและการบริโภคในประเทศ
- ขณะทีประเด็นในเรื่องของต่างประเทศ นาย Liu He ยังเน้นย้ำว่าจีนไม่ได้มีการปรับเปลี่ยนนโยบายที่หันหลังให้กับเศรษฐกิจและตลาดโลก จีนยังคงเปิดเน้นนโยบายการเปิดประเทศ ด้านอสังหาฯ ยังเป็นเสาหลักสำหรับเศรษฐกิจจีน และรัฐบาลได้มีการออกมาตรการเพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการในกลุ่มดังกล่าวในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งแนวโน้มสถานการณ์น่าจะกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น



Moderna รายงานประสิทธิภาพของวัคซีน RSV 84% ราคาหุ้น After hours +6.5%

- Moderna รายงานประสิทธิภาพของวัคซีน RSV (Respiratory Syncytial Virus) อยู่ที่ 83.7% สำหรับป้องกันโรคทางเดินหายใจส่วนล่างในผู้ที่มีอายุ 60 ปีขึ้นไป ที่มีอาการ 1- 2 อาการและมีประสิทธิภาพ 82.4% สำหรับผู้ป่วยที่มี 3 อาการขึ้นไป
- โดยข้อมูลด้านความปลอดภัยในการทดลองวัคซีนดังกล่าวได้รับการเผยแพร่ในวารสารที่ถูกรตรวจสอบโดยผู้เชี่ยวชาญและการทดลองประสิทธิภาพของวัคซีนมีผู้เข้าร่วม 37,000 คนใน 22 ประเทศ
- ปัจจุบันที่มีผู้เสียชีวิตจากอาการ RSV ราว 6,000-10,000 คนต่อปี และต้องเข้ารับการรักษาที่โรงพยาบาล 60,000-120,000 คนต่อปี
- ทาง Moderna ระบุว่าขอยื่นขออนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา (FDA) ในช่วงครึ่งปีแรกของปีนี้ ซึ่งปัจจุบันยังไม่มีวัคซีนสำหรับ RSV ที่ได้รับการอนุมัติ โดยวัคซีน RSV ของ Moderna ใช้เทคโนโลยี mRNA เช่นเดียวกับวัคซีน Covid-19
- ราคาหุ้น Moderna หลังปิดตลาดปรับขึ้น +6.5% ตอบรับรายงานดังกล่าว



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



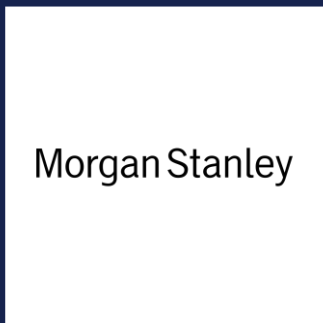
ผลการดำเนินงาน Goldman Sachs ออกมาต่ำกว่าคาด **ราคาหุ้นปรับลง -6.44%**

- ราคาหุ้น Goldman Sachs ปรับตัวลดลง -6.44% หลังผลการดำเนินงานออกมาต่ำกว่าคาด หลังได้รับแรงกดดันจากรธุรกิจ Investment Banking และ Asset Management ที่รายได้ปรับตัวลดลง
- โดย Earnings ออกมาที่ \$3.32 เหนือยอดหุ้นต่ำกว่าคาดที่ \$5.48 เหนือยอดหุ้น ส่วน Revenue อยู่ที่ \$10.59 billion ต่ำกว่าคาดที่ \$10.83 billion ซึ่งกำไรในไตรมาสนี้ปรับตัวลดลงถึง 66% และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ถึง 39% และถือเป็นผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์มากที่สุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคมปี 2011
- และคาดว่าในระยะข้างหน้า Goldman Sachs จะทำการปลดพนักงานและลดค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม เนื่องจากค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นถึง 11% อยู่ที่ \$8.09 billion เป็นผลมาจากการจ่ายค่าผลตอบแทนที่อ้างอิงจาก transaction-based โดยค่าใช้จ่ายมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ถึง \$800 ล้านเหรียญ



ผลการดำเนินงาน Morgan Stanley ออกมาดีกว่าคาด **ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้น +5.91%**

- Morgan Stanley ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น +5.91% หลังประกาศผลการดำเนินงานออกมาดีกว่าที่คาด หุ่นโดยรายได้จากรธุรกิจ Wealth Management ที่เติบโตได้ดี
- โดย Earnings ออกมาที่ \$2.01 เหนือยอดหุ้นมากกว่าคาดที่ \$1.19 เหนือยอดหุ้นส่วน Revenue อยู่ที่ \$12.75 billion มากกว่าคาดที่ \$12.64 billion ซึ่งผู้บริหารระบุว่าผลการดำเนินงานของบริษัทออกมาแข็งแกร่งถึงแม้สภาวะตลาดจะอยู่ในช่วงยากลำบาก แต่การดำเนินธุรกิจของบริษัทที่มีความสมดุลและกลยุทธ์ที่ชัดเจนช่วยให้ผลการดำเนินงานของบริษัทออกมาดี
- สำหรับธุรกิจ wealth management ยังคงมีรายได้เติบโตอย่างสม่ำเสมอโดยสร้างรายได้ในไตรมาสนี้อยู่ที่ \$6.63 billion เพิ่มขึ้น 6% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นหนึ่งในปัจจัยหนุนให้รายได้ของธุรกิจนี้เติบโต
- โดย Morgan Stanley ได้มีการประกาศปลดพนักงานลงราว 2% จากจำนวนพนักงานทั้งหมดในช่วงเดือนธันวาคมที่ผ่านมา



กดติดตามไว้ จะได้ไม่ตกเทรนด์

ข่าวสารเรื่องการลงทุน ที่สรุปมาให้แล้วให้คุณได้รู้ทันทุกสถานการณ์

👍 คำแนะนำการลงทุนรายวัน, รายสัปดาห์

👍 แจกเดือนเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญ

👍 รายการน่าสนใจจากช่อง
TISCO Fun(d) Station

👍 กองทุนแนะนำประจำเดือน

👍 กองทุนเสนอขายครั้งแรก (IPO)
/ กองทุนแนะนำตามช่วงเวลา

👍 What to know today

👍 ไปรับอินไซด์จากนจ.กลไก



@TISCOMYFUNDS



TISCO Fun(d) Station

หลากหลายรายการที่น่าสนใจ ทั้งเรื่องการลงทุน
เหตุการณ์สำคัญ แนวคิดดีๆ จากเชอร์นเชียวที่มากด้วยประสบการณ์



เปิดบัญชีกองทุนรวม
ผ่านแอปได้แล้ววันนี้

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, สวภ พยนต์ศรี, พาชื่น จันทรพิทักษ์, ดวงภรณ์ พุศรี,
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เอี่ยมสุภา