

Daily

MATCHING SEQUENCE

lorem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Investment Highlight

TISCOASSET

18 May 2023



KEY INSIGHT



#1

ตลาดหุ้นปรับขึ้น หลังรัฐบาลสหรัฐฯ
ใกล้บรรลุข้อตกลงขยายเขตแดนหนี

#2

ความมั่งคั่ง CEO ของ Nvidia พุ่งขึ้น 2 เท่า
หลังได้รับประโยชน์จากความสำเร็จของเทคโนโลยี AI

#3

Tencent รายงานผลการดำเนินงานดีกว่าคาด
จากธุรกิจเกมที่กลับมาเติบโตได้ดี

#4

บริษัท Micron ได้รับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลญี่ปุ่น \$1.5 billion
เพื่อพัฒนาการผลิตชิป

Market Around the World

S&P500

+1.19%

Nikkei 225

+1.36%

CSI 300

+0.10%

SET Index

-1.11%

+0.18%

+0.85%

-0.51%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK
+1.33%

ARKW
+2.90%

ARKG
+1.68%

PBW
+3.42%

CQQQ
-0.51%

CHIQ
-1.30%

WTI
+2.78%

GOLD
-0.41%

CLOU
+1.83%

LIT
+0.98%

REMX
+1.39%

XLF
+2.01%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี S&P500 +1.19% ดัชนี Nasdaq +1.28% ตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังการหารือประเด็นพาดานหนี้สหรัฐฯมีความคืบหน้า และยังมีแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารกลับมาปรับตัวดีขึ้นหลังจาก Western Alliance Bank Corp. เปิดเพื่อยอดเงินฝากเพิ่มขึ้น คลายความกังวลปัญหาในภาคธนาคาร โดยกลุ่มที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Financials+2.09% และ Energy+2.07% ส่วนกลุ่มที่ปรับตัวลดลงเพียง 2 กลุ่ม คือ Utilities-0.36% และ Consumer Staples-0.10%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง -1.11% ปิดที่ระดับ 1,522.74 จุด กอดันจากความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาลในประเทศ และการหารือขยายพาดานหนี้สหรัฐฯ ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 4,439.34 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิ 211.22 ล้านบาท ค่าเงินบาทเข้านี้คงที่อยู่ที่ระดับ 34.18 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนนี้ดัชนี Euro Stoxx50 +0.18% ดัชนี Dax ของเยอรมัน +0.34% ตอบรับการหารือประเด็นพาดานหนี้สหรัฐฯมีความคืบหน้า

OIL

ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น WTI +2.78% สู่ระดับ 72.83 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยมีความเชื่อมั่นว่าการเจรจาขยายพาดานหนี้สหรัฐฯ จะสามารถบรรลุข้อตกลงกันได้ภายในสัปดาห์นี้

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยตลาดหุ้นจีนดัชนี HSCEI +0.85% ดัชนี CSI300 +0.10% ด้านตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 +1.36% และดัชนี Kospı ของเกาหลีใต้ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.52%

GOLD

ราคาทองคำปรับตัวลดลง -0.41% อยู่ที่ระดับ 1,984.90 ดอลลาร์/ทรอยออนซ์ จากการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์ และจากการลดการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังมีรายงานว่ามีการเจรจาปรับเพิ่มพาดานหนี้ของสหรัฐฯมีความคืบหน้า

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

CDS อายุ 1 ปี เริ่มทรงตัว,ตลาดหุ้นปรับขึ้น หลังรัฐบาลสหรัฐฯ ใกล้เคียงบรรลุข้อตกลงขยายเพดานหนี้

CDS อายุ 1 ปี ในสหรัฐฯ เริ่มทรงตัวในกรอบ ไม่ได้สะท้อนความกังวลที่มากขึ้น



- เมื่อคืนนี้ประธานาธิบดี Joe Biden ออกมาย้ำอีกครั้งว่า “ตนมั่นใจว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงเพื่อขยายเพดานหนี้ได้ และย้ำว่ารัฐบาลสหรัฐอเมริกาจะไม่มีแผนปิดกั้นชำระหนี้เกิดขึ้น” ณ ทำเนียบขาว ก่อนบินไปประชุม G7 ที่ญี่ปุ่น
- โดย ปธน.Biden จะกลับมาเจรจาอีกครั้ง หลังจบประชุม G7 ซึ่งตามกำหนดการคาดว่าจะกลับมาในช่วงวันอาทิตย์ และจะเริ่มเจรจาอีกครั้งในวันจันทร์ ที่ 22 พ.ค.
- หากประเมิน ความเคลื่อนไหวจาก ปธน.Biden และ ประธานสภา นายMcCarthy จะเห็นว่า ทั้ง 2 ฝ่ายมีความมุ่งมั่นที่จะบรรลุข้อตกลง ด้านนาย Biden ถึงแม้ว่าติดภารกิจประชุม G7 แต่ก็ยังมีการทิ้งท้ายไว้ว่าจะติดต่อกับนาย McCarthy อย่างใกล้ชิด และมีการยกเลิกทวีตต่อเนื่องที่จะต้องเดินทางหลังการประชุม G7 เพื่อที่จะกลับมาเจรจากันต่อในเรื่องนี้
- จากข้อมูลดังกล่าว สะท้อนไปยังมุมมองนักลงทุนที่มีต่อตลาดการเงิน ดัชนี S&P500 , ดัชนี NASDAQ และ ดัชนี Dow Jones ปรับตัวขึ้นเป็นทิศทางเดียวกัน ในส่วนของเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงในการผิดชำระหนี้ (CDS) ในสหรัฐฯ อายุ 1 ปี ที่ก่อนหน้านี้ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว ปัจจุบันเริ่มทรงตัวได้ ไม่ได้สะท้อนความกังวลที่มากขึ้น
- วันนี้จับตาการประกาศผลการดำเนินงานของ Alibaba เบื้องต้นนักวิเคราะห์จาก Factset คาดกำไรต่อหุ้น \$1.36(vs \$1.18 ไตรมาสเดียวกันเมื่อปีก่อน) รายได้ \$29.97(vs \$30.28 billion ไตรมาสเดียวกันเมื่อปีก่อน) หากรายได้ออกมาตามคาดจะนับว่าเป็นการหดตัวครั้งที่ 2 หลังจากที่เคยเกิดขึ้นเมื่อไตรมาส 2 ปี 2022 จากผลกระทบของการ Lockdown

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ความมั่งคั่ง CEO ของ Nvidia พุ่งขึ้น 2 เท่า หลังได้รับประโยชน์จากความสำเร็จของเทคโนโลยี AI

- Bloomberg รายงานความมั่งคั่งของ Jensen Huang ผู้เป็น CEO ของ Nvidia บริษัทผลิตชิปประมวลผล เติบโต +98% ตั้งแต่ต้นปี และระดับ \$27.3 billion ส่งผลให้ Huang เป็นมหาเศรษฐีพันล้านที่มีความมั่งคั่งเติบโตเร็วที่สุดในสหรัฐฯ และในกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก
- โดยทรัพย์สินของ Huang เกือบทั้งหมดคือถือครองหุ้น Nvidia และสัญญาอนุพันธ์ ซึ่งในระยะที่ผ่านมาปรับขึ้นอย่างมีนัยยะ เนื่องจาก Nvidia ได้รับประโยชน์อย่างมากจากความสำเร็จของเทคโนโลยี AI อย่าง Chat GPT จากการเป็น Supplier หลักในการพัฒนาเทคโนโลยี AI
- อย่างไรก็ตาม 2 ตลาดหลักของ Nvidia คือจีนและไต้หวัน ซึ่งสร้างรายได้ราวครึ่งหนึ่งของรายได้ทั้งหมดในปี 2022 ซึ่งประเด็นความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและจีนส่งผลต่อการดำเนินธุรกิจของ Nvidia ในประเทศจีน กดดันรายได้ของบริษัทจากประเทศจีนลดลง หลังรัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศห้ามบริษัทอเมริกัน รวมถึง Nvidia ในการขายชิปประมวลผลขั้นสูงให้กับบริษัทจีน เมื่อเดือนก.ย. ปีที่แล้ว
- ทั้งนี้ Huang เคยกล่าวว่าหากสหรัฐฯและจีนสามารถลดความขัดแย้งระหว่างกันลงได้จะเป็นประโยชน์ต่ออุตสาหกรรมในระดับโลก
- ราคาหุ้น Nvidia ปรับขึ้น +110% ตั้งแต่ต้นปี



Tencent รายงานผลการดำเนินงานดีกว่าคาดจากธุรกิจเกมที่กลับมาเติบโตได้ดี

- Tencent เปิดเผยรายได้ไตรมาสแรกเติบโต +11% yoy ซึ่งนับเป็นการเติบโตที่มากที่สุดในรอบ 1 ปี โดยรายได้อยู่ที่ 1.5 แสนล้านหยวน หรือราว 2.14 หมื่นล้านดอลลาร์ มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 1.46 แสนล้านหยวน ขณะที่กำไรอยู่ที่ 2.58 หมื่นล้านหยวน เติบโตมากถึง +10% yoy แต่น้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้เล็กน้อยที่ 3.1 หมื่นล้านหยวน
- โดย Tencent ระบุว่า ธุรกิจเกมของบริษัทได้รับประโยชน์จากการบริโภคในประเทศที่ฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่ง หลังจากการผ่อนคลายมาตรการป้องกัน COVID ในจีนที่เริ่มตั้งแต่ช่วงปลายปีที่แล้ว โดยเกมยอดนิยมอย่าง Honor of Kings มียอดขายมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาสที่ผ่านมา และเกม CrossFire Mobile เติบโตได้ดีเช่นกันหลังจากที่ได้รับความนิยมอย่างมากใน internet café ด้านธุรกิจเกมในต่างประเทศก็ยังคงขยายตัวได้ โดยเกม Valorant มีรายรับรวมเพิ่มขึ้นถึง +30% ขณะที่เกม PUBG Mobile ก็มีจำนวนผู้ใช้งานรายวันเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- นอกจากนี้ Tencent ยังเปิดเผยด้วยว่า บริษัทกำลังมุ่งพัฒนาธุรกิจ A.I. อยู่ และมองว่าน่าจะเป็นส่วนสำคัญที่จะช่วยให้บริษัทเติบโตได้ดีในอนาคต
- ด้านราคาหุ้น Tencent ที่จดทะเบียนในสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.75% เมื่อคืนนี้



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



บริษัท Micron ได้รับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลญี่ปุ่น \$1.5 billion เพื่อพัฒนาการผลิตชิป

- สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่ารัฐบาลญี่ปุ่นเตรียมให้เงินอุดหนุนจำนวน ¥200 billion (\$1.5 billion) กับบริษัทผลิตชิปสัญชาติสหรัฐ 4 Micron Technology ในการช่วยให้ Micron สามารถผลิตชิปที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงในโรงงานที่ญี่ปุ่นได้
- โดยคาดว่า Micron จะใช้เงินจำนวนหนึ่งที่ได้รับในการนำไปซื้อเครื่องมือ EUV (Extreme Ultraviolet Lithography) ในการผลิตชิปจากบริษัท ASML Holding เพื่อมาเสริมการผลิตชิป DRAM ที่โรงงานในเมือง Hiroshima
- ซึ่งถึงแม้ข้อตกลงดังกล่าวระหว่างรัฐบาลญี่ปุ่นกับบริษัท Micron Technology จะยังไม่ได้มีการเปิดเผยออกมาต่อสาธารณะ แต่ Bloomberg อ้างอิงจากแหล่งข่าวระบุว่านาย Fumio Kishida และ นาย Sanjay Mehrotra CEO ของ Micron จะมีการพบกันในวันนี้
- สำหรับการอุดหนุนเงินในครั้งนี้ ถือเป็นการส่งสัญญาณจากรัฐบาลญี่ปุ่นว่าจะพัฒนาอุตสาหกรรมผลิตชิปในประเทศให้มีความก้าวหน้ามากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะในช่วงสถานการณ์ที่สหรัฐฯกับจีนขัดแย้งกันในประเด็นโต้หวนทำให้ญี่ปุ่นจะเป็นหนึ่งในประเทศที่ก้าวขึ้นมาผลิตชิปทดแทนโต้หวนในอนาคตหากว่ามีปัญหาทางการเมืองเกิดขึ้น



Target รายงานผลการดำเนินงานดีกว่าคาด หนุนราคาหุ้นปรับขึ้น

- Target ธุรกิจค้าปลีกรายใหญ่ของสหรัฐฯ รายงานผลการดำเนินงานไตรมาสล่าสุด รายได้อยู่ที่ \$25.32 billion เพิ่มขึ้นเพียง +1% แต่สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ \$25.29 billion ด้านกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$2.05 แม้จะสูงกว่าคาดที่ \$1.76 แต่กำไรสุทธิปรับลดลงราว -6% อยู่ที่ \$950 million ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 26.3% เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า จากต้นทุนค่าขนส่งที่ปรับลง
- ด้านสินค้าคงคลังปรับลง -16% จากการที่บริษัทลดกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย และเพิ่มสินค้าในกลุ่มอาหารและสินค้าในชีวิตประจำวันเพิ่มขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับการที่ผู้บริโภคลดการจับจ่ายสินค้าฟุ่มเฟือยและมุ่งเน้นเฉพาะสินค้าจำเป็น โดยกลุ่มสินค้าที่ยังเติบโตได้ดีคือกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม, เครื่องสำอาง ขณะที่กลุ่มที่หดตัว ได้แก่ กลุ่มเสื้อผ้าและเครื่องแต่งบ้าน ซึ่งจะขายดีเฉพาะช่วงก่อนเทศกาลอย่างช่วงวัน Valentine's และ Easter
- บริษัทให้ Outlook ทั้งปีเติบโตเพียงหลักเดียว โดยประเมินว่ากำไรต่อหุ้นจะอยู่ระหว่าง \$7.75-\$8.75 และระบุถึงความท้าทายต่ออุปสงค์ของผู้บริโภคที่ลดลง จากอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง รวมถึงการออมเงินและการเลือกการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่มีความระมัดระวังมากขึ้น
- ทั้งนี้ ราคาหุ้น Target ปรับขึ้น +2.6%





TISCOASSET

WWW.TISCOASSET.COM

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

Wealth Manager Team : กิ่งกมลพัฒน์ วงศ์สุคนธ์ ,
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวกพ ยนต์ศรี, ตวงภรณ์ ฟูศิริ, ภาณุพัศ ธารีบุรณชัย
นรมน เอี่ยมสุภา , ศรุต โกควรรณการ , พัฒน์ชิตา ประดิษฐ์ศิลป์