

Daily

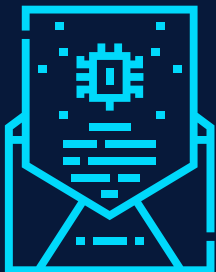
ATCHING SEQUENCE

orem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Investment Highlight

TISCOASSET

19 May 2023



KEY INSIGHT



#1

*ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ขึ้นต่อ คลายกังวลเฟดานहीं
คืบนี้จับตาดการพูดคุยระหว่าง Powell กับ
Bernanke*

#2

*Alibaba ประกาศผลการดำเนินงานน้อยกว่าคาด
พร้อมเตรียมแยกธุรกิจ Cloud*

#3

*Walmart รายงานผลการดำเนินงานดีกว่าคาด
พร้อมปรับ Guidance ทั้งปีขึ้น*

#4

*จับตาดการประชุมกลุ่มประเทศ G7 ในสุดสัปดาห์นี้
คาดหารือมาตรการกดดันรัสเซีย-จีน*

Market Around the World

S&P500

+0.94%

Nikkei 225

+1.04%

CSI 300

-0.51%

SET Index

+0.26%

+1.02%

-1.55%

+0.74%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK
+2.05%

ARKW
+1.58%

ARKG
+0.69%

PBW
-0.98%

CQQQ
-1.49%

CHIQ
-2.08%

WTI
-1.33%

GOLD
-1.26%

CLOU
+1.97%

LIT
-0.21%

REMX
-0.15%

XLF
+0.74%

Market Around The World

US

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น S&P500 +0.94% ดัชนี Nasdaq +1.51% เนื่องจากการเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐฯ มีความคืบหน้า อีกทั้งบริษัท Walmart รายงานประกอบการที่แข็งแกร่งเกินคาด โดยกลุ่มหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมากที่สุดคือ Technology +2.06% และ Communication services +1.79% ส่วนกลุ่มที่มีการปรับลงมากที่สุดคือ Real Estate -0.68% และ Consumer Staples -0.44%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ +0.26% ปิดที่ ระดับ 1,526.69 จุด ปรับตัวขึ้นได้หลังปรับตัวลดลงติดต่อกันมา 3 วัน หลังเห็นความชัดเจนของการจัดตั้งรัฐบาลมากขึ้น และการเจรจาขยายเพดานหนี้สหรัฐฯ มีโอกาสจะสามารถบรรลุข้อตกลงกันได้ ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 3,243.62 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิ 2,474.53 ล้านบาท ค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่าลงมาอยู่ที่ระดับ 34.49 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี Euro Stoxx50 +1.02% ดัชนี Dax ของเยอรมัน +1.33% ซึ่งแตะจุดสูงสุดในรอบ 17 เดือน จากการตอบรับการหารือประเด็นเพดานหนี้สหรัฐฯ มีความคืบหน้า และการประกาศผลการดำเนินงานหลายกลุ่มอุตสาหกรรมดีกว่าคาด

OIL

ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง WTI -1.33% สู่ระดับ 71.86 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และจากตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานที่ออกมาลดลงทำให้คาดว่าโอกาสที่เฟดอาจจะขึ้นดอกเบี้ยในเดือนหน้ามีสูงขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ ด้านตลาดหุ้นจีนดัชนี HSCEI -1.55% ดัชนี CSI300 -0.55% ได้รับแรงกดดันจากข่าวหุ้น Alibaba ที่มีผลการดำเนินงานต่ำกว่าคาด ด้านตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 33 ปี โดยดัชนี Nikkei 225 +1.04% และดัชนี Kospı ของเกาหลีใต้ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.57%

GOLD

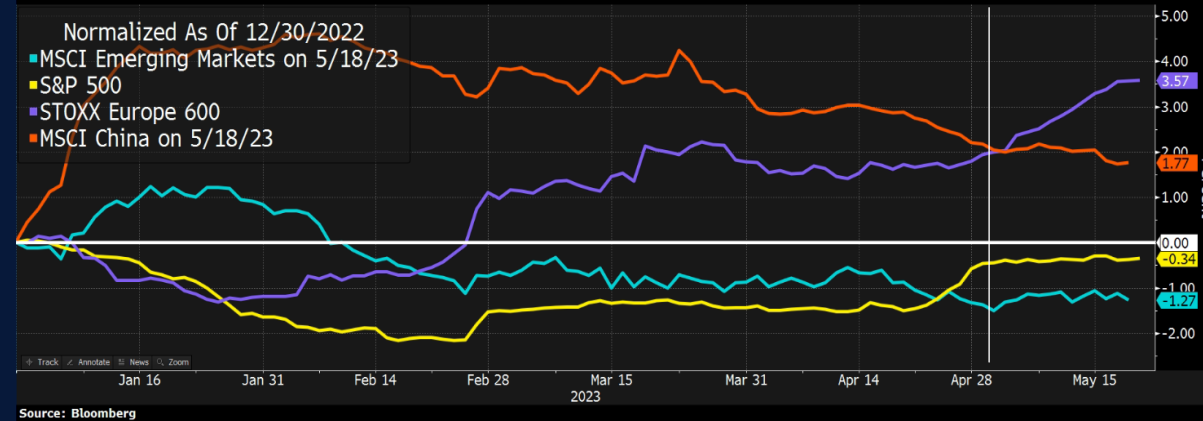
ราคาทองคำปรับตัวลดลง -1.26% อยู่ที่ระดับ 1,959.80 ดอลลาร์/ทรอยออนซ์ จากการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์ และได้รับแรงกดดันจากความกังวลที่ว่าเฟดจะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังจากสหรัฐฯเปิดเผยข้อมูลแรงงานที่แข็งแกร่ง

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ขึ้นต่อ คลายกังวลเฟดแดนนี้ คืบนี้จับตากร่วมพูดคุยระหว่าง Powell กับ Bernanke

นักวิเคราะห์มีมุมมองที่ดีต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียนทั่วโลกต่อเนื่อง ยกเว้นจีน ที่ยังถูกกดดันจากการฟื้นตัวที่ไม่เป็นไปตามคาด

Global Earnings Revisions Change in 12-month forward EPS projections



Source: Bloomberg

- มุมมองนักวิเคราะห์ที่มีต่อตลาดหุ้นทั่วโลก เริ่มมีทิศทางที่ดีขึ้นเรื่อยๆ หลังจากตลาดรับรู้ประเด็นกดดันล่วงหน้าไปมากแล้ว สะท้อนผ่านการปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียน หากนับตั้งแต่ช่วงปลายเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา จะเห็นว่านักวิเคราะห์ปรับเพิ่มคาดการณ์ เกือบทุกกลุ่มประเทศหลัก ยกเว้น ประเทศจีน
- อย่างไรก็ดี ราคาหุ้นโดยรวมก็ได้ปรับขึ้น สะท้อนภาพดังกล่าวไปพอสมควรแล้วเช่นกัน หากนับตั้งแต่ต้นปี ดัชนี S&P500 +9.34% ,ดัชนี NASDAQ100 +26.46% ,ดัชนี EUROSTOXX50 +15.13% ,ดัชนี MSCI Emerging Markets +2.28% และ ดัชนี MSCI China -1.43%
- ในระยะข้างหน้า คงต้องจับตาคความเสี่ยงสำคัญ อย่างประเด็น Debt Ceiling ที่รัฐบาลสหรัฐฯจะกลับมาเจรจากันในวันจันทร์ที่จะถึงนี้ (22 พ.ค.) โดยความคืบหน้าล่าสุด นาง Lael Brainard ที่ปรึกษาด้านเศรษฐกิจ ของ ปธน.Biden เสนอให้คงงบประมาณด้าน Climate Change ไว้ ,นโยบายการเงินในสหรัฐฯ ที่ปัจจุบันนักลงทุนเริ่มมองโอกาสที่ Fed อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม รอบเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น หรือ โอกาสเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ ที่นักเศรษฐศาสตร์ยังคงประเมินโอกาสเกิดขึ้นอยู่ที่ 65% ในอีก 12 เดือนข้างหน้า
- คืบนี้ 22.00 ตลาดจับตา ประสาน Fed นาย Powell และ นาย Ben Bernanke อดีตประธาน Fed จะร่วมกันพูดคุยมุมมองนโยบายการเงินซึ่งเป็นแบกรับเชิญในงาน "Thomas Laubach Research Conference"

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



Alibaba ประกาศผลการดำเนินงานน้อยกว่าคาด พร้อมเตรียมแยกธุรกิจ Cloud



- Alibaba บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่จากจีนรายงานประกอบการไตรมาส 1 รายได้แต่ละระดับ ¥208.2 billion (\$29.6 billion) เติบโต +2% น้อยกว่าที่ตลาดคาดที่ ¥210.2 billion มีส่วนจากยอดขายแพลตฟอร์ม Taobao และ Tmall ที่เติบโตชะลอลง แม้จะเห็นการเติบโตของยอดขายในกลุ่มสินค้าที่อยู่ในชีวิตประจำวัน, กลุ่มสุขภาพและกลุ่มแฟชั่นที่เพิ่มขึ้น ขณะที่รายได้จากธุรกิจ Cloud อยู่ที่ ¥24.6 billion ลดลง -3% มีส่วนจากการส่งมอบ hybrid cloud project ให้กับลูกค้ารายใหญ่ที่ล่าช้า จากสถานการณ์ Covid-19 เมื่อเดือนม.ค. ด้านกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ ¥1.34 เพิ่มขึ้น 35% น้อยกว่าคาดที่ ¥2.08
- ทางบริษัทระบุว่าเริ่มเห็นสัญญาณการเติบโตของการบริโภคภายในประเทศในช่วงเดือนมี.ค. สอดคล้องกับตัวเลขยอดขายปลีกเม.ย. ที่พุ่งขึ้น 18.4% และ GDP ที่เติบโต 4.5% ซึ่งคาดว่า Alibaba จะได้รับประโยชน์ในไตรมาสถัดไป ทั้งนี้ บริษัทประกาศแผนที่จะแยกธุรกิจ Cloud เป็นบริษัท รวมถึงอาจจะระดมทุนสำหรับธุรกิจ Digital commerce ที่อยู่นอกประเทศจีนอย่าง Lazada และ AliExpress และธุรกิจขนส่งอย่าง Cainiao Smart
- อีกทั้ง Alibaba กำลังเร่งพัฒนา Chat Bot ที่ใกล้เคียงกับ ChatGPT เรียกว่า Tongyi Qianwen ซึ่งขณะนี้เปิดให้พนักงานกว่า 2,000 คนทดลองใช้
- ราคาหุ้น Alibaba ที่จดทะเบียนที่ตลาดสหรัฐฯ ปรับลง -5.14% ขณะที่ตลาดหุ้นฮ่องกง เชนี้เปิดมา -4.84%

Walmart รายงานผลการดำเนินงานดีกว่าคาด พร้อมปรับ Guidance ทั้งปีขึ้น

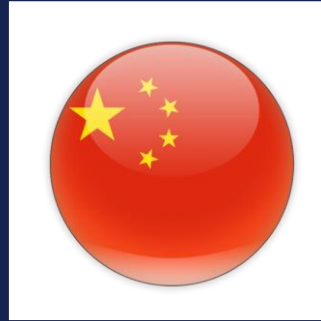


- Walmart บริษัทค้าปลีกรายใหญ่ของสหรัฐฯ ประกาศผลการดำเนินงานดีกว่าคาด รายได้อยู่ที่ \$152.30 billion เติบโตราว +7.6% สูงกว่าคาดที่ \$148.76 billion ด้านกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$1.47 (Adj.) สูงกว่าคาดที่ \$1.32 หนุนจากยอดขายในชีวิตประจำวันและสินค้าจำเป็นที่เพิ่มขึ้น แม้ผู้บริโภคมักมีการจับจ่ายในสินค้าฟุ่มเฟือยลดลง และจะรอใช้จ่ายในช่วงโปรโมชั่นมากขึ้น แต่ยอดขายจากสาขาเดิม (Same Store Sales) ซึ่งไม่รวมพลังงานเพิ่มขึ้น +7.4% เช่นเดียวกับยอดขายทางออนไลน์ที่เพิ่มขึ้น +27%
- อย่างไรก็ดี แม้บริษัทมองว่าเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง และการตัดใจใช้จ่ายใช้สอยของชาวอเมริกันจะยังคงเป็นปัจจัยกดดัน แต่พบว่าความถี่ในการมาใช้บริการของผู้บริโภคยังเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังสามารถดึงดูดลูกค้ากลุ่มใหม่อย่างกลุ่มคนอายุน้อยและกลุ่มลูกค้ารายได้สูงเข้ามาใช้บริการ
- ทั้งนี้ บริษัทให้ Outlook ในไตรมาส 2 ประเมินรายได้อยู่ที่ +4% และคาดกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$1.63 - \$1.68 น้อยกว่าตลาดประเมินที่ \$1.71 แต่ปรับประมาณการทั้งปีขึ้น โดยประเมินรายได้รวมเพิ่มขึ้น +3.5% และคาดกำไรต่อหุ้น \$6.10 - \$6.20 ใกล้เคียงกับที่นักวิเคราะห์คาด
- ราคาหุ้น Walmart ปรับขึ้น +1.3%

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

รัฐบาลจีนประกาศสนับสนุนให้บริษัทในประเทศพัฒนาเทคโนโลยี AI

- นาย Wang Zhigang รัฐมนตรีว่าการกระทรวงวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีของจีน กล่าวในการเปิดงาน World Intelligence Conference ที่จัดขึ้นที่เมือง Tianjin ว่าบริษัทเทคโนโลยีของจีนควรจะคว้าโอกาสในการมาถึงของเทคโนโลยี AI เพื่อเป็นเครื่องมือในการช่วยให้อุตสาหกรรมเทคโนโลยีของจีนเติบโตได้ในเวลาต่อจากนี้
- ซึ่งรัฐบาลจีนพร้อมที่จะสนับสนุนโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง การวิจัยพัฒนา รวมถึงการร่วมมือกับสถานศึกษาในการผลักดันหลักสูตรที่เกี่ยวข้องในการให้ความรู้เพื่อผลิตบุคลากรที่มีความสามารถในด้านนี้
- อย่างไรก็ตามนาย Wang Zhigang กล่าวถึงความเสี่ยงของการมาถึงเทคโนโลยี AI ด้วยเช่นกัน โดยเฉพาะในเรื่องการจัดการข้อมูลและความเป็นส่วนตัว ซึ่งรัฐบาลจะพยายามออกกฎหมายเพื่อใช้ในการควบคุมในเวลาต่อจากนี้
- โดยในประเทศจีนไม่สามารถใช้งาน ChatGPT ของ Microsoft และ Bard ของ Google ได้ ทำให้เป็นโอกาสของบริษัทเทคโนโลยีจีนหลายแห่งที่ประกาศพัฒนาระบบ AI ของตัวเอง อาทิ Baidu, Alibaba และ SenseTime



จับตาดูการประชุมกลุ่มประเทศ G7 ในสุดสัปดาห์นี้ คาดหารือมาตรการกดดันรัสเซีย-จีน

- การประชุมสุดยอดกลุ่มประเทศผู้นำ G7 ซึ่งประกอบไปด้วย สหรัฐฯ , แคนาดา , ฝรั่งเศส , เยอรมนี , อิตาลี , อังกฤษ และ ญี่ปุ่นจะจัดขึ้นที่เมือง Hiroshima ประเทศญี่ปุ่นในระหว่างวันที่ (19 พ.ค.) จนถึงวันที่ 21 พ.ค.
- โดยหนึ่งในประเด็นสำคัญที่จะถูกนำมาหารือคือการออกมาตรการกดดันรัสเซียเพิ่มเติม ซึ่งสหรัฐฯ เตรียมจะประกาศแบนการนำเข้าสินค้าจากรัสเซียเพิ่มเติมกว่าอีก 70 รายการ รวมถึงการอายัดสินทรัพย์ของรัสเซียที่อยู่ในรูปแบบสกุลเงินต่างประเทศต่อไป และกลุ่มประเทศในยุโรปน่าจะมีการประกาศการพึ่งพาพลังงานจากรัสเซียให้น้อยลง
- ในการประชุมในครั้งนี้ Volodymyr Zelenskiy ประธานาธิบดีของยูเครน จะเข้าร่วมการประชุมในรูปแบบออนไลน์ด้วย ซึ่งก่อนหน้านี้ Zelenskiy เดินทางไปหลายประเทศในยุโรปเพื่อขอความช่วยเหลือด้านอาวุธ
- นอกจากการกดดันรัสเซียแล้วคาดว่าในการประชุม สหรัฐฯ จะมีความพยายามโน้มน้าวชาติอื่น ๆ ในการกดดันจีนในการแบนห้ามการส่งออกสินค้าต่าง ๆ ที่จีนจะสามารถนำมาผลิตเทคโนโลยีขั้นสูงต่าง ๆ อาทิ Semiconductor เป็นต้น





TISCOASSET

WWW.TISCOASSET.COM

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

Wealth Manager Team : กิ่งกิติพัฒน์ วงศ์สุคนธ์ ,
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวภ ยนต์ศรี, ดวงกรณ์ พุศิริ, ภานุพัศ ธารีบุรณ์ชัย
นรมน เอี่ยมสุภา , ศรุต โกควรรณากร , พัฒน์ชิตา ประดิษฐ์ศิลป์