

Daily

MATCHING SEQUENCE

lorem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Investment Highlight

TISCOASSET

19 July 2022



KEY INSIGHT



#1

ผลดำเนินงาน ร.พาณิชย์ขนาดใหญ่ในสหรัฐ 4 รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น แต่ภาพรวมกำไรชะลอ

#2

Apple มีแผนลดค่าใช้จ่ายและชะลอการจ้างงานเพิ่มในปีหน้า

#3

ทางการสหรัฐพิจารณาทบทวนการส่งออกชิพที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงไปจีน

#4

ยอดซื้อบ้านของชาวต่างชาติในสหรัฐ 4 ปรับลดลง ทำจุดต่ำสุดใหม่ จาก USD แข็งค่ามาก

Market Around the World

S&P500

-0.84%

Nikkei 225

+0.53%

CSI 300

-0.43%

SET Index

+0.75%

+1.00%

Euro Stoxx 50

-0.70%

HSCEI

-0.23%

Vietnam

XLF
-0.38%

ARKW
+1.10%

ARKG
-3.16%

PBW
+1.81%

CQQQ
+2.04%

CHIQ
+1.69%

WTI
+5.10%

GOLD
+0.39%

CLOU
+0.68%

LIT
+0.51%

REMX
+2.02%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 -0.8%, NASDAQ -0.8% แม้ตลาดปรับเพิ่มขึ้นระหว่างเทรดแต่ปิดปรับตัวลง หลังมีกระแสข่าว Apple วางแผนชะลอการจ้างงานและลดการใช้จ่ายโดย หุ้น Apple -2.1% สำหรับผลตอบแทนรายกลุ่มปรับลง 8 ใน 11 นำโดย Health Care -2.1%, Utilities -1.4% และ Commu. Service -1.1% ขณะที่ Energy +1.9% ตามราคาน้ำมันดิบ WTI พุ่งตัว +5.1%

THAI

ดัชนี SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.75% ปิด 1544.81 จุดปรับตัวขึ้นตามตลาดหุ้นต่างประเทศ หลังรายงานคาดการณ์ตัวเลขเงินเพื่อออกมาลดลง บวกกับราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นช่วยหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 1,215 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันขายสุทธิ 781 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้ อยู่ที่ระดับ 36.70 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น DAX +0.74% EURO STOXX 50 +1.00% จาก Global Sentiment ที่ดีขึ้น หลังจากที่นักลงทุนเริ่มคลายความกังวลเรื่อง Fed เร่งขึ้นดอกเบี้ย

OIL

ราคาน้ำมัน WTI +5.10% ปิด 102.60 ดอลลาร์/บาร์เรล แรงหนุนจากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ รวมถึงคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแรงถึง 1% ในการประชุมเดือนนี้

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวลดลง หลัง Apple ประกาศชะลอการจ้างงานลง จากความกังวลเศรษฐกิจชะลอตัว ตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI -0.70% และ CSI 300 -0.43% และตลาดหุ้นเกาหลี KOSPI -0.19% ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 +0.53% หลังจากปิดทำการไปเมื่อวานนี้

GOLD

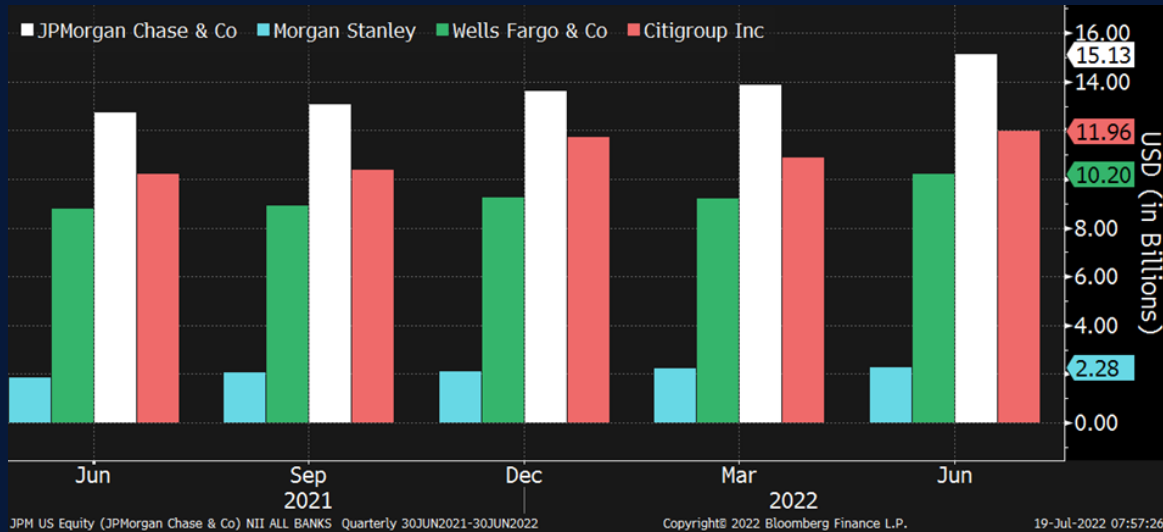
สัญญาทองคำ +0.39% ปิดที่ 1,710.20 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์เป็นปัจจัยหนุนตลาด ประกอบกับคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแรงถึง 1% ในการประชุมเดือนนี้ ส่งผลให้นักลงทุนกลับเข้าซื้อทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้น

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ผลดำเนินงาน R.พาณิชย์ขนาดใหญ่ในสหรัฐ 4 รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น แต่ภาพรวมกำไรชะลอ YoY

รายได้จากดอกเบี้ย (Net Interest Income) ปรับเพิ่มขึ้นตามทิศทางดอกเบี้ยนโยบาย



- หุ้นในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ไตรมาสที่ผ่านมา รายงานผลดำเนินงานชะลอ YoY จากผลกระทบจากรายได้ที่ปรึกษา (Investment Banking Revenue) และ ธุรกิจ trading ที่ลดลง ในขณะที่รายได้จากดอกเบี้ย (Net Interest Income, รูปซ้ายบน) มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น ตามการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของ Fed อย่างไรก็ดี ทำทึของธนาคารพาณิชย์ยังเป็นไปด้วยความระมัดระวังในการใช้จ่าย โดยจะเห็นได้ว่าการตั้งค่าใช้จ่ายล่วงหน้าในส่วนของพนักงานลดลง (ขาดโบนัส และ สวัสดิการพิเศษจะลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว) เช่นเดียวกับล่าสุด Apple เตรียมลดค่าใช้จ่ายและชะลอจ้างงาน
- สำหรับ IBM ซึ่งเป็นบริษัทกลุ่มเทคโนโลยีแรก ที่รายงานผลดำเนินงาน รายได้ +9% YoY และ กำไรยังดีกว่าคาด หลังบริษัทเปลี่ยนโครงสร้างเน้นรายได้จาก software ด้าน AI และ Cloud แต่ผู้บริหารปรับลดคาดการณ์กระแสเงินสดจากผลกระทบค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า และเชื่อว่าธุรกิจ IT กระทบจำกัดแม้เศรษฐกิจชะลอ
- นลท.จับตาดูการเคลื่อนไหวของ บ. Gazprom โดยล่าสุดประกาศเหตุสุดวิสัย (force majeure) อาจทำให้ไม่สามารถส่งก๊าซไปให้ลูกค้าบางรายได้ ทำให้ นลท.กังวลการปิดซ่อมบำรุง Nord Stream 1 ที่ครบกำหนดในวันที่ 21 ก.ค. อาจประสบปัญหา – Euro Stoxx 50 future ใช้นี้ -0.6%
- รัฐบาลจีนอาจอนุญาตให้ผู้ซื้อบ้านชะลอการจ่ายเงินค่าจำนองชั่วคราว โดยไม่ถือเป็นความผิดทางกฎหมาย ในขณะที่เดียวกันสนับสนุนให้ธนาคารพาณิชย์ให้วงเงินสินเชื่อกับบริษัทรับเหมาก่อสร้าง ส่งผลให้วานนี้ CSI 300 Real Estate Index +3.2%

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

ผลการดำเนินงานกลุ่มธนาคารสหรัฐ 4 *Bank of America , Goldman Sachs*

- ผลการดำเนินงานกลุ่มธนาคารสหรัฐ 4 Bank of America EPS 78 cents ต่อหุ้นสูงกว่าคาดที่ 75 cents ต่อหุ้น รายได้ \$22.79 billion ดีกว่าคาดที่ \$22.67 billion โดยกำไรในไตรมาสนี้ปรับลดลงถึง 32% ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากการตั้งสำรองที่สูงขึ้นจำนวน \$523 ล้านเหรียญ อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 5.6% หลังได้รับประโยชน์จากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย
- ราคาหุ้นของ Bank of America ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.16% เมื่อคืนนี้
- ด้าน Goldman Sachs EPS \$7.73 เหรียญต่อหุ้น ดีกว่าคาดที่ \$6.58 เหรียญต่อหุ้น รายได้ \$11.86 billion ดีกว่าคาดที่ \$10.86 billion โดยกำไรในไตรมาสนี้ปรับตัวลดลงถึง -48% จากธุรกิจ investment banking ที่ชะลอตัวลงตามสภาวะตลาด อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิที่ออกมาดีกว่าที่คาดเป็นผลมาจากธุรกิจซื้อ - ขายตราสารหนี้ที่สามารถสร้างรายได้ถึง \$3.61 billion
- ราคาหุ้นของ Goldman Sachs ปรับตัวเพิ่มขึ้น +2.51% เมื่อคืนนี้



Apple มีแผนลดค่าใช้จ่ายและชะลอการจ้างงานเพิ่มในปีหน้า

- สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า Apple มีแผนที่จะชะลอการจ้างงานเพิ่มในบางแผนรวมถึงลดการใช้จ่ายของบริษัทลงเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่มีทิศทางชะลอตัวลงชัดเจน อย่างไรก็ตาม แหล่งข่าวระบุว่า Apple ยังคงมีแผนการตลาดเชิงรุกในการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในปี 2023 รวมถึงผลิตภัณฑ์ใหม่ประเภท mixed-reality headset ซึ่งจะถือเป็นการออกผลิตภัณฑ์ชนิดใหม่เป็นครั้งแรกของ Apple นับตั้งแต่การเปิดตัว Apple Watch รุ่นแรกในปี 2015
- โดยนอกจาก Apple แล้วบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ทั้ง Alphabet , Amazon , Snap ก็มีแผนที่จะลดค่าใช้จ่ายและชะลอการจ้างงานเช่นกัน ส่วน Microsoft , Tesla และ Meta มีแผนที่จะลดจำนวนพนักงานในอนาคต
- ราคาหุ้นของ Apple ปรับตัวลดลง -2.06% เมื่อคืนนี้ ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงใน 1 วันมากที่สุดในรอบกว่า 3 สัปดาห์ นอกจากนี้ข่าวของ Apple ยังกดดันตลาดหุ้นสหรัฐ 4 โดยรวมที่ปรับเพิ่มขึ้นมาในช่วงแรกของวันทำการกลับมาปิดในแดนลบ ดัชนี S&P 500 -0.84%



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

ทางการสหรัฐฯพิจารณาทบทวนการส่งออกชิพที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงไปจีน

- ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและจีนด้านของเทคโนโลยียังต้องจับตา โดยกระทรวงพาณิชย์ของสหรัฐฯได้ออกมาเปิดเผยถึงนโยบายที่ทางการสหรัฐฯ ยังต้องการควบคุมไม่ให้เกิดการส่งออกชิพที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงให้กับจีน เนื่องจากกังวลในเรื่องความปลอดภัยทางด้านความมั่นคง โดยปัจจุบันยังอยู่ในช่วงของการทบทวนนโยบายดังกล่าว
- ความก้าวหน้าในเรื่องของพัฒนาเทคโนโลยีถือเป็นหัวใจสำคัญในการพัฒนา และสร้างการเติบโตของเศรษฐกิจในปัจจุบัน ทำให้ที่ผ่านมานโยบายของทางสหรัฐฯจึงเน้นควบคุมการส่งออกชิพที่เป็นเทคโนโลยีที่สำคัญ ก่อนหน้านี้ทางสหรัฐฯก็ได้พยายามให้บริษัทเอกชนนำสัญชาติเนเธอร์แลนด์อย่าง ASML ยกเลิกการส่งออกอุปกรณ์เทคโนโลยีที่ใช้ในการผลิตชิพไปยังจีนด้วย
- นอกจากนี้ ในฝั่งของสหรัฐฯเองทางสภาคก็กำลังอยู่ระหว่างการพิจารณาผ่านกฎหมาย เพื่อให้ความช่วยเหลือสนับสนุนให้บริษัท Semiconductor หันมาตั้งโรงงานการผลิตในสหรัฐฯแทน และยกเลิกการตั้งฐานการผลิตใหม่ในจีน



ยอดซื้อบ้านของชาวต่างชาติในสหรัฐฯ ปรับลดลงต่ำสุดใหม่ จาก USD แข็งค่ามาก

- รายงานจาก สมาคมนายหน้าค้าอสังหาริมทรัพย์แห่งชาติของสหรัฐฯ เผยข้อมูลยอดซื้อบ้านของชาวต่างชาติในสหรัฐฯ สิ้นสุด ณ เดือน มี.ค. ปี 2022 อยู่ที่ 98,600 หลัง ปรับลดลง -7.9% YoY เป็นการปรับลดลงเป็นปีที่ 5 ติดต่อกัน ทำจุดต่ำสุดใหม่ตั้งแต่ปี 2009
- ในทางกลับกัน หากคิดปริมาณการซื้อเป็นสกุลเงิน USD จะเห็นว่ายอดซื้อจากต่างชาติ ปรับเพิ่มขึ้น +8.5% สู่ระดับ \$59 billion สะท้อนราคาบ้านที่ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ ยอดซื้อบ้านของชาวต่างชาติในส่วนบ้านมือสอง ยังคงปรับเพิ่มขึ้น +1.6% YoY
- โดยสาเหตุหลัก มาจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 และ ค่าเงิน USD ที่แข็งค่าขึ้นอย่างมากในช่วง 2 ปี ที่ผ่านมา ทำให้เป็นอุปสรรคต่อชาวต่างชาติที่ต้องการเข้ามาซื้อบ้านในสหรัฐฯ
- นักเศรษฐศาสตร์มองว่า ช่วงนี้ถือเป็นโอกาสที่ชาวต่างชาติจะเริ่มกลับเข้ามาติดตามราคาบ้านอีกครั้ง เพื่อหาจังหวะซื้อ เนื่องจาก อัตราดอกเบี้ยเงินกู้อยู่ในระดับสูง ทำให้ผู้ซื้อภายในประเทศชะลอการซื้อ ซึ่งจะนำไปสู่การปรับลงของราคาบ้าน ในระยะข้างหน้า





TISCOASSET

WWW.TISCOASSET.COM

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

Wealth Manager Team : กานติพัฒน์ วงศ์สุนทร , ลลิตา งามวิริยะพงศ์,
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวภพ ยนต์ศิริ, พาชื่น จันทรพิทักษ์, ดวงภรณ์ พุศิริ,
ภาณุพัศ ธารีบุรณีย์ชัย