

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

# Daily

# Investment Highlight

TISCOASSET

19 September 2022



## KEY INSIGHT



#1

*สัปดาห์นี้ตลาด focus ไปยังผลประชุม Fed และตัวเลขคาดการณ์ดอกเบี้ย และ เศรษฐกิจ*

#2

*จีนคลาย Lockdown เมืองเจิ้งตูวันนี้ แต่ประชาชนในเมืองยังต้องตรวจหาเชื้อทุกสัปดาห์*

#3

*Gautam Adani มหาเศรษฐีชาวอินเดียแซงหน้า Jeff Bezos เป็นบุคคลที่รวยที่สุดในโลกอันดับ 2*

#4

*จีนเพิ่มสัดส่วนการถือครองพันธบัตรสหรัฐฯ เป็นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน*

# Market Around the World

S&P500

-0.72%

Nikkei 225

Closed

CSI 300

-0.04%

SET Index

-0.73%

-1.17%

-0.88%

-0.93%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLF  
-0.90%

ARKW  
-4.21%

ARKG  
-5.15%

PBW  
-1.87%

CQQQ  
-2.22%

CHIQ  
-2.69%

WTI  
+0.01%

GOLD  
+0.37%

CLOU  
-2.60%

LIT  
-1.33%

REMX  
-1.70%

# Market Around The World



## US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนวันศุกร์ ดัชนี S&P500 -0.7%, NASDAQ -0.9% ตลาดหุ้นยังขาดปัจจัยสนับสนุนใหม่ และตอบรับข่าวลบหลังบริษัท Fedex ผู้ให้บริการขนส่งรายใหญ่ ประกาศปรับลดค่าใช้จ่ายในด้านต่างๆ และ ส่งสัญญาณการขนส่งสินค้าทั่วโลกชะลอ ราคาหุ้นปรับตัวลง -21% หุ้นปรับลง 9 ใน 11 กลุ่ม นำโดย Energy -2.2%, Industrial -2.1% และ Material -1.6% สำหรับกลุ่มเพิ่มขึ้นได้แก่ Cons Staple +0.3% และ Real Estate +0.03% ด้าน yield พันธบัตรสหรัฐ 2 ปี และ 10 ปี เปลี่ยนแปลงเล็กน้อย

## THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวลดลงตามตลาดหุ้นภูมิภาค -0.73% ปิดที่ระดับ 1,630.40 จุด หลังจากที่ร.โลกและ IMF ออกมาเตือนเรื่องศก.ถดถอยหลังร.กลางทั่วโลกเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ย ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 816 ล้านบาท เช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันที่ขายสุทธิ 1,093 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่าอยู่ที่ระดับ 36.88 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

## EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงโดย EURO STOXX 50 -1.17% และตลาดหุ้นเยอรมนี -1.66% โดยตลาดหุ้นปรับตัวลดลงต่อเนื่อง จากความกังวลเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจ และการเข้มงวดนโยบายการเงิน หลังเงินเฟ้อเร่งสูงขึ้น ขณะที่ทางด้านหุ้นกลุ่มพลังงานราคายังคงผันผวน

## OIL

สัญญาน้ำมัน WTI ปิด +0.01% อยู่ที่ 85.11 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยรอบอาทิตย์ที่ผ่านมาปรับตัวลง 1.9% และเป็นการปรับตัวลง 3 สัปดาห์ติดต่อกัน จากความกังวลในเรื่องการคุมเข้มนโยบายทางการเงินของธนาคารกลางต่างๆจะทำให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง และจะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน

## ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวลดลง ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตลาดหุ้นจีน HSCEI -0.88% ,CSI 300 -0.04% และเกาหลีใต้ KOSPI -0.30% ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการในวันนี้

## GOLD

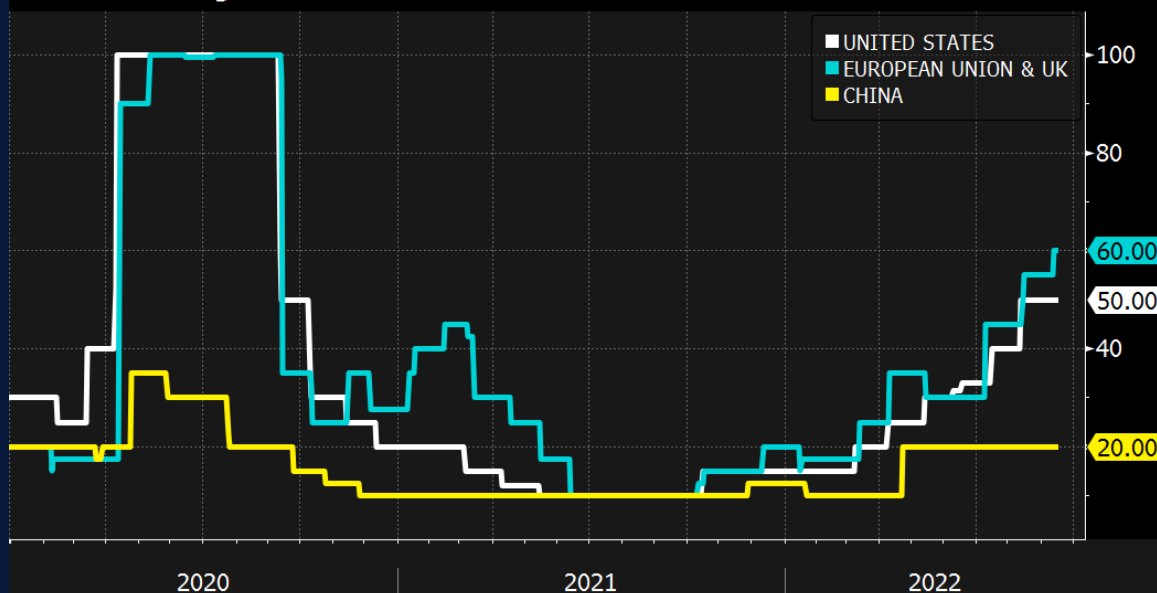
สัญญาทองคำ +0.37% ปิดที่ 1,683.50 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังสหรัฐฯเปิดเผยรายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่บ่งชี้ว่าการคาดการณ์เงินเฟ้อที่ลดลง นอกจากนี้การปรับตัวลงของตลาดหุ้นสหรัฐฯได้กระตุ้นให้นักลงทุนกลับเข้าซื้อทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้น

# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

## สัปดาห์นี้ตลาด focus ไปยังผลประชุม Fed และ ตัวเลขคาดการณ์ดอกเบี้ย และ เศรษฐกิจ

ค่าเฉลี่ย (median) นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์เศรษฐกิจจะถดถอยใน 1 ปี ข้างหน้า - จีนต่ำที่สุด

### Probability of recession



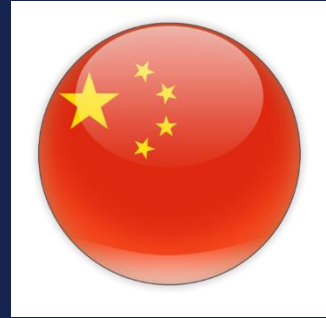
Source: Bloomberg Economist Survey  
ECRPUS 1Y Index (United States Recession Probab) Recession Probability Daily 31DEC2019-18SEP2022 Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P. 19-Sep-2022 07:18:15

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯขาดปัจจัยสนับสนุนใหม่ ปรับลงหลัง Fedex ส่งสัญญาณการขนส่งสินค้าทั่วโลกชะลอตัว สัปดาห์ที่แล้ว S&P 500 -4.7%, NASDAQ -5.5%
- สัปดาห์นี้ตลาด focus หลักไปยังผลการประชุม Fed ในคืนวันพุธ
  - เบื้องต้นคาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยที่ 0.75%
  - ขณะที่ในครั้งนี้น่าจะมีคาดการณ์ Fed Dot Plots และ คาดการณ์ตัวเลขเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในรอบนี้จะมีการคาดการณ์ GDP สหรัฐฯจนถึงปี 2025 เป็นครั้งแรก (Bloomberg คาดว่า Fed จะให้มุมมองเงินเพื่อปรับลงไปที่เป้าหมาย 2% ในปี 2025 และ อัตราดอกเบี้ยอาจจะยังยืนสูงกว่า 3% ในปี ดังกล่าว)
  - นอกจากประชุม Fed แล้วยังมีธนาคารกลางอื่นๆประชุมดอกเบี้ยอีกด้วย อาทิ ญี่ปุ่น, อังกฤษ และ สวิตซ์เซอร์แลนด์
- Goldman Sachs ปรับลดคาดการณ์ GDP สหรัฐฯ ปี 2023 เหลือ 1.1% จากเดิม 1.5% จากผลกระทบหลังปรับเพิ่มคาดการณ์ Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้อยู่ที่ 0.75%, 0.5% และ 0.5% ในการประชุม ก.ย., พ.ย. และ ธ.ค.
- จีนยกเลิก lockdown เมืองเจิ้งตู นับตั้งแต่วันจันทร์ หลังจากเริ่ม lockdown ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ย. โดยประชาชนยังต้องตรวจ COVID อย่างน้อยสัปดาห์ละครั้ง และ มีผลตรวจเป็นลบภายใน 72 ชั่วโมงหากต้องเข้าร่วมกิจกรรมที่มีคนมาก หรือ ใช้ระบบขนส่งสาธารณะ
- วันนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการ (วันผู้สูงอายุ)

# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

## จีนคลาย Lockdown เมืองเจิ้งตูวันนี้ แต่ประชาชนในเมืองยังต้องตรวจหาเชื้อทุกสัปดาห์

- ทางกรจีนคลาย Lockdown เมืองเจิ้งตูในวันนี้ ทำให้ประชากรกว่า 21 ล้านคนสามารถเดินทางออกนอกบ้านได้เป็นครั้งแรก นับตั้งแต่มีการ Lockdown เมื่อวันที่ 1 กันยายนเป็นต้นมา
- อย่างไรก็ตาม ชาวเมืองเจิ้งตูยังคงต้องทำการตรวจหาเชื้อไวรัส COVID-19 อย่างน้อยสัปดาห์ละ 1 ครั้ง และต้องแสดงผลตรวจเป็นลบอย่างน้อย 72 ชั่วโมงเพื่อที่จะเข้าไปในพื้นที่สาธารณะหรือใช้งานระบบขนส่งสาธารณะ
- โดยสื่อจากตะวันตกคาดว่ามาตรการ Lockdown ที่สิ้นสุดลงอย่างรวดเร็วส่วนหนึ่งเป็นเพราะทางการจีนต้องการลดแรงกดดันจากความไม่พอใจของประชาชนก่อนที่จะมีการประชุมใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์เพื่อแต่งตั้ง ปธน.Xi Jinping ขึ้นดำรงตำแหน่งอีกสมัยในช่วงเดือนตุลาคมที่จะถึงนี้ ซึ่งต่างจากในช่วงต้นปีที่มาตรการ Lockdown ที่นำมาใช้ในนครเซี่ยงไฮ้กินเวลายาวนานกว่า 3 เดือน
- ด้านจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ในจีนปรับลดลงต่ำกว่า 1 พันคนเมื่อวันเสาร์และอาทิตย์ที่ผ่านมา



## Gautam Adani มหาเศรษฐีชาวอินเดียแซงหน้า Jeff Bezos เป็นบุคคลที่รวยที่สุดในโลกอันดับ 2

- นาย Gautam Adani มหาเศรษฐีชาวอินเดียเจ้าของ Adani Group ซึ่งประกอบธุรกิจหลากหลาย อาทิ พลังงาน , ท่าเรือ , สนามบิน ,เหมือง และขนส่งในอินเดีย แซงหน้า Jeff Bezos มหาเศรษฐีชาวอเมริกันเจ้าของ Amazon ขึ้นเป็นบุคคลที่มีทรัพย์สินมากที่สุดในอันดับ 2 ของโลก ตามการจัดลำดับของ Bloomberg เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา
- โดย Adani อยู่ในลำดับที่ 14 ในการจัดอันดับบุคคลที่ร่ำรวยที่สุดในโลกของ Bloomberg (Bloomberg Billionaires Index) เมื่อตอนต้นปี 2022 แต่ในปัจจุบันทรัพย์สินรวมของ Adani เพิ่มสูงขึ้นเป็น \$146.8 billion เป็นรองเพียงแค่ Elon Musk เจ้าของ Tesla ที่ครองอันดับ 1 และมีสินทรัพย์รวม \$263.9 billion
- ซึ่งราคาหุ้นของ Adani Enterprises Ltd ขึ้นไปทำจุดสูงสุดเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมาและปรับเพิ่มขึ้นมาแล้วกว่า 1,000% นับจากปี 2020 เป็นต้นมา สวนทางกับราคาหุ้นของ Amazon ของ Jeff Bezos ที่ปรับตัวลดลงแรงตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา



# Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

## เงินเพื่อยุโรปพุ่งต่อ +9.1% YoY ราคาพลังงานยังคงเป็นปัญหาหลัก

- เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา สหภาพยุโรป ประกาศตัวเลขเงินเฟ้อรอบสุดท้าย เดือน ส.ค. ขยายตัว +9.1% YoY ปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนที่แล้วที่ 8.9% YoY แต่เท่ากับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้
- ปัจจัยหลักยังคงมาจากราคาพลังงานที่ปรับเพิ่มขึ้น +38.6% YoY ใกล้เคียงกับเดือนที่แล้วที่ปรับเพิ่มขึ้น +39.6% YoY ขณะที่ราคาอาหาร เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ และ ยาสูบ ปรับเพิ่มขึ้น +10.6% YoY มากกว่าเดือนที่แล้วที่ +9.8% YoY
- หากตัดราคาสินค้าพลังงานและอาหารออกไป ตัวเลข Core CPI ขยายตัวได้ +4.3% YoY ซึ่งมากกว่าเดือนที่แล้วที่ +4% YoY และเป็น การปรับเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นสถิติใหม่ ทั้งนี้ สะท้อนว่าภาวะเงินเฟ้อได้สะท้อนไปในทุกภาคส่วนของเศรษฐกิจเป็นที่เรียบร้อยแล้ว
- ยุโรปยังคงเผชิญกับความไม่แน่นอนด้านพลังงานค่อนข้างสูง ไม่ว่าจะเป็น ก๊าซธรรมชาติ ที่ปัจจุบันท่อส่งก๊าซ Nord Stream 1 ยังไม่เปิด ให้บริการได้ตามปกติ ซึ่งเป็นที่ประจักษ์ชัดแล้วว่าปัญหานี้ได้ส่งผ่านไปยังราคาสินค้าอื่นๆให้ปรับขึ้นตาม และมีแนวโน้มสูงต่อเนื่อง



## จีนเพิ่มสัดส่วนการถือครองพันธบัตรสหรัฐฯ เป็นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน

- กระทรวงการคลังสหรัฐฯ รายงานว่า ในเดือนก.ค. ประเทศต่างๆ เริ่มเพิ่มสัดส่วนการถือครองพันธบัตรสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นแตะ \$7.5tn สะท้อนในกระแสเงินไหลเข้าสุทธิจากต่างประเทศติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 ขณะที่พันธบัตรภาคเอกชนมีเงินไหลเข้าราว \$8.78bn ลดลงจากเดือนก่อนหน้า ทั้งนี้ นักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นผู้ซื้อสุทธิหุ้นสหรัฐฯ ติดต่อกัน 7 เดือน
- โดยประเทศจีนเพิ่มสัดส่วนการถือครองพันธบัตรสหรัฐฯ ในเดือนก.ค. เป็น \$970bn เป็นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน จากระดับ \$967bn ในเดือน มิ.ย. โดยค่าเงินหยวนอ่อนค่าที่สุดในรอบ 2 ปี แตะระดับราว 7 หยวนต่อดอลลาร์ เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา มีส่วนจากเศรษฐกิจจีนที่ยังเผชิญกับความไม่แน่นอนและค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งขึ้น
- ขณะเดียวกัน ญี่ปุ่นลดการถือครองพันธบัตรสหรัฐฯ ลงเหลือ \$1.234tn ในเดือนก.ค. จาก \$1.236tn ในเดือนก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ญี่ปุ่นยังคงเป็นผู้ถือครองพันธบัตรสหรัฐฯ นอกประเทศรายใหญ่ที่สุด โดยตั้งแต่ต้นปี ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงราว 20% เมื่อเทียบกับดอลลาร์ ซึ่งทางผู้ดำเนินนโยบายเริ่มที่จะแทรกแซงตลาดเพื่อคงเสถียรภาพของค่าเงิน



โอกาสลงทุน  
หุ้นผู้นำเทคโนโลยี  
ในสหรัฐฯ

# TUSTECH-A

กองทุนเปิด ทีสโก้ ยูเอส เทคโนโลยี  
ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป

เสนอขายครั้งแรก (IPO) 9-20 ก.ย. 65

# TISCOASSET



[WWW.TISCOASSET.COM](http://WWW.TISCOASSET.COM)

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

**Wealth Manager Team** : กันติพัฒน์ วงศ์สุนทร , ลลิตา งามวิริยะพงศ์,  
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวกพ ยนต์ศรี, พาชื่น จันทรพิทักษ์, ตวงกรณ์ ฟูศิริ,  
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เอี่ยมสุภา