

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

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

20 September 2022



KEY INSIGHT



#1

ตลาดหุ้นสหรัฐฯเริ่ม rebound ,
จับตา National Team จีนอาจเตรียมเข้าซื้อหุ้น

#2

Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯปรับตัวเพิ่มแตะระดับ 3.5%
เป็นครั้งแรกนับแต่ปี 2011

#3

นักวิทยาศาสตร์ชาวจีนคิดค้นหน้ากากที่สามารถตรวจจับเชื้อ
COVID-19 และเชื้อไข้หวัดได้สำเร็จ

#4

ค่าเงินเยนอ่อนค่าเข้าใกล้จุดต่ำสุดในรอบ 24 ปี
จับตากรการประชุม BOJ สัปดาห์นี้

Market Around the World

S&P500

+0.69%

Nikkei 225

+0.39%

CSI 300

+0.18%

SET Index

+0.07%

-0.03%

+0.84%

-2.32%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLF
+0.60%

ARKW
+0.21%

ARKG
-0.87%

PBW
-0.44%

CQQQ
+0.10%

CHIQ
+1.38%

WTI
+0.70%

GOLD
+0.31%

CLOU
+1.72%

LIT
+2.16%

REMX
+2.47%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 +0.7%, NASDAQ +0.8% ตลาดหุ้นสหรัฐสามารถปิดบวกได้ แม้จะปรับลงก่อน ระหว่างเทรด มีแรงซื้อกลับในหุ้นขนาดใหญ่ อาทิ Apple, Tesla และ Amazon แม้ yield ในตลาดพันธบัตรสหรัฐอายุ 2 ปี ปิดที่ 3.95% สูงสุดนับตั้งแต่ ต.ค. 2007 และ 10 ปี ปิดที่ 3.49% สูงสุดนับตั้งแต่ เม.ย. 2011 หุ้นปรับเพิ่มขึ้น 9 ใน 11 กลุ่ม นำโดย Material +1.6%, Cons Disc +1.3%, Industrial +1.3% สำหรับ 2 กลุ่มปรับลง คือ Real Estate -0.2% และ Health -0.5%

THAI

การซื้อขายเป็นไปอย่างเบาบาง นลท.ยังคงจับตาผลการประชุมของธนาคารกลางหลายแห่งในช่วงปลายอาทิตย์นี้ ด้าน SET +0.07% ปิดที่ระดับ 1,631.57 จุด โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 639 ล้านบาท เช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันที่ขายสุทธิ 887 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่าอยู่ที่ระดับ 36.88 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงโดย EURO STOXX 50 -0.03% ขณะที่ด้านตลาดหุ้นเยอรมนี +0.49% โดยตลาดหุ้นยุโรปเริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัว หลังจากที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา

OIL

สัญญาน้ำมัน WTI ปิด +0.70% อยู่ที่ 85.73 ดอลลาร์/บาร์เรล แรงหนุนจากภาวะอุปทานน้ำมันที่ตึงตัว อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันยังคงขยับตัวขึ้นในกรอบแคบ แรงกดดันจากการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ จะทำให้เศรษฐกิจเผชิญภาวะถดถอย และส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้อาพรรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 +0.39% ถึงแม้เงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้นสูงสุดตั้งแต่ปี 2014 ที่ 2.8% YoY ด้านตลาดหุ้นจีน HSCEI +0.84% ,CSI 300 +0.18% หลังธนาคารกลางประกาศลดดอกเบี้ยลงและอัดฉีดสภาพคล่องเข้าระบบ และเกาหลีใต้ KOSPI +0.47%

GOLD

สัญญาทองคำ +0.31% ปิดที่ 1,678.20 ดอลลาร์/ออนซ์ ตลาดยังคงถูกแรงกดดันจากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ และความกังวลในการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

ตลาดหุ้นสหรัฐฯเริ่ม rebound , จับตา National Team จีน อาจเตรียมเข้าซื้อหุ้น ก่อนประชุม Party Congress

VIX Index ปรับขึ้นแต่ไม่มากเมื่อเทียบกับช่วงปีที่ผ่านมา



นักวิเคราะห์จาก Goldman Sachs คาดมีโอกาสที่รัฐบาลจีนจะเข้าซื้อหุ้นก่อนประชุม Party Congress



Source: Bloomberg
SH52300 Index (Shanghai Shenzhen CSI 300 Index) china national team Daily 09FEB2015-08DEC2022
Copyright © 2022 Bloomberg Finance L.P. 20-Sep-2022 07:18:57

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯสามารถปิดบวกได้ แม้จะปรับลงก่อนระหว่างเทรด มีแรงซื้อกลับในหุ้นขนาดใหญ่ อาทิ Apple, Tesla และ Amazon แม้ yield ในตลาดพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 2 ปี ปิดที่ 3.95% สูงสุดนับตั้งแต่ ต.ค. 2007 และ 10 ปีปิดที่ 3.49% สูงสุดนับตั้งแต่ เม.ย. 2011
 - ด้าน VIX Index ล่าสุดที่ 25.7 ไม่ได้เร่งสูงขึ้นเมื่อเทียบกับการเคลื่อนไหวในช่วงปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม คงต้องจับตาดูการส่งสัญญาณของ Fed จะ hawkish มากขึ้นหรือไม่ ในขณะที่ตลาดได้ price in ไปแล้วว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ในการประชุมครั้งนี้ (Fed Fund Future โอกาสที่ 82%)
- นักวิเคราะห์จาก Goldman Sachs คาดมีโอกาสที่หน่วยงานของรัฐบาลจีน “National Team” อาจจะเข้าซื้อหุ้นก่อนจะมีการประชุมสมัชชาใหญ่ของพรรคคอมมิวนิสต์จีน (Party Congress) ในเดือน ต.ค. จากการทำมีสัญญาณรัฐบาลได้ผ่อนคลายในหลายด้าน อาทิ อนุมัติธนาคารเพิ่มการปล่อยสินเชื่อ , fix ค่าเงินหยวนไม่ให้อ่อนค่าเร็ว และ เร่งรัฐบาลท้องถิ่นสนับสนุนภาคอสังหาฯ – **ทั้งนี้เบื้องต้นคาดว่าหุ้นในดัชนี CSI300 น่าจะได้ประโยชน์จาก National Team มีการเข้าซื้อหุ้น**
- เริ่มเห็นดัชนีตลาดหุ้นเอเชีย rebound ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ เช่นนี้ HSCEI +0.8%, Nikkei +0.5%

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



Bond Yield 10 ปี สหรัฐปรับตัวเพิ่มแตะระดับ 3.5% เป็นครั้งแรกนับแต่ปี 2011

- เมื่อวานนี้ Bond Yield 10 ปี สหรัฐมีการปรับตัวเพิ่มไปแตะเหนือระดับ 3.5% เป็นครั้งแรกนับแต่ปี 2011 ก่อนที่จะมีการปิดปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 3.49% ขณะที่ Bond Yield 30 ปี มีการปรับตัวขึ้นไปแตะระดับ 3.56% ก่อนปรับตัวลดลงมาปิดที่ 3.51%
- โดยการปรับขึ้นของ Bond Yield ในช่วงที่ผ่านมายังถูกกดดันจากการคาดการณ์ของตลาดที่มองว่า Fed จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นในการประชุมอาทิตย์นี้ที่ระดับ 75-100 bps. และคาดการณ์ดังกล่าวยังส่งผลให้ Bond Yield 2 ปี มีการปรับตัวเพิ่มมาแตะที่ระดับ 3.95% ซึ่งเป็นระดับที่สูงสุดนับแต่ปี 2007 อีกด้วย
- สำหรับการประชุม FOMC ในวันนี้ และ พรุ่งนี้ประเด็นที่ตลาดจับตาดูยังเป็น Dot Plots ที่ประชุมมีความเห็นต่อแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยในระยะข้างหน้าอย่างไร โดยปัจจุบันตลาดมองว่าดอกเบี้ยน่าจะยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อไปจนถึงช่วงมี.ค. ปีหน้า โดยมี Terminal rate ที่ราว 4.5% ทั้งนี้หากมุมมองของ Fed ออกมาในแนวทางเดียวกับที่ตลาดได้คาดการณ์ไว้แล้วเชื่อว่าจะจะทำให้ Sentiment กลับมาผ่อนคลายขึ้น



นักวิทยาศาสตร์ชาวจีนคิดค้นหน้ากากที่สามารถตรวจจับเชื้อ COVID-19 และเชื้อไข้หวัดได้สำเร็จ

- นักวิทยาศาสตร์ชาวจีนสามารถค้นพบหน้ากากที่สามารถตรวจจับเชื้อ COVID-19 หรือไข้หวัดได้ โดยที่จะส่งสัญญาณแจ้งเตือนไปยังผู้ใช้ ซึ่งถึงแม้ว่าการใช้งานหน้ากากจะลดลงในหลายประเทศหลังคลายมาตรการ Lockdown แต่หน้ากากที่สามารถตรวจจับเชื้อได้น่าจะเป็นอีกหนึ่งเครื่องมือที่สามารถนำมาใช้ระวังป้องกันไวรัสได้
- ซึ่งเซนเซอร์ที่หน้ากากนอกจากจะสามารถตรวจจับเชื้อ Covid-19 ได้แล้วยังจะสามารถตรวจจับเชื้อไวรัส H5N1 และ H1N1 influenza ได้ภายในระยะเวลาไม่เกิน 10 นาที
- การคิดค้นหน้ากากในครั้งนี้ร่วมมือกันโดยนักวิทยาศาสตร์จำนวน 6 คน ที่ทำงานร่วมกับ Tongji University ในนครเซี่ยงไฮ้ และได้มีการเผยแพร่ความสำเร็จของผลทดลองออกสู่สาธารณชนเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา
- ซึ่งข้อมูลระบุว่าหน้ากากจะใช้งานได้ดีบริเวณที่มีอัตราการติดเชื้อสูง อย่างไรก็ตามก็ดียังไม่ได้มีการเปิดเผยราคาของหน้ากากชนิดนี้ออกมาแต่อย่างใด



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

ค่าเงินเยนอ่อนค่าเข้าใกล้จุดต่ำสุดในรอบ 24 ปี จับตาดูการประชุม BOJ สัปดาห์นี้

- ค่าเงินเยน(USD/JPY) อ่อนค่าเข้าใกล้จุดต่ำสุดในรอบ 24 ปี หรือ นับตั้งแต่ปี 1998 ทำให้นักลงทุนต่างคาดหวังการเปลี่ยนแปลงในนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น(BOJ) เพื่อควบคุมการอ่อนค่าไม่ให้รุนแรงไปกว่านี้
- อย่างไรก็ตาม BOJ ก็ยังไม่มีทีท่าว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงในนโยบายการเงิน ด้าน HSBC คาดว่า การประชุมครั้งนี้ BOJ น่าจะโฟกัสที่การทำ Yield Curve Control เป็นหลัก ทางด้าน UBS คาดว่าการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินในครั้งนี้มีโอกาสเป็นไปได้ไม่น้อยมาก ภายใต้การบริหารงานของนาย Kuroda ซึ่งก่อนหน้านี้ได้มีการแสดงจุดยืนชัดเจนในการประชุม Jackson Hole ว่าจะผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อไป
- หากมองผลกระทบหลักจากการอ่อนค่าในครั้งนี้ จะเห็นได้ว่าเป็นผลมาจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ(USD) ที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นอย่างมากตั้งแต่ต้นปี เนื่องจาก Fed ดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดขึ้น ซึ่งหลังจากนี้หาก BOJ ยังคงไม่มีการเปลี่ยนแปลงท่าที เราคาดว่าค่าเงินเยน (USD/JPY) น่าจะมีแนวโน้มอ่อนค่าต่อ เนื่องจาก Fed ยังมีความจำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง ซึ่งตลาดมองสูงสุดที่ 4.5-4.75% ในต้นปีหน้า



BOK จับตาค่าเงินวอนใกล้ขีด หลังค่าเงินอ่อนค่าลงอย่างหนัก

- ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) กำลังจับตาค่าเงินวอนอย่างใกล้ชิด หลังเงินวอนอ่อนตัวลงอย่างหนัก โดยมีมาตรการให้ธนาคารพาณิชย์ส่งรายงานธุรกรรมดอลลาร์สหรัฐฯรายชั่วโมงทั้งในฝั่งอุปสงค์และอุปทาน หลังจากก่อนหน้านี้ขอให้ธนาคารรายงานความเคลื่อนไหวของธุรกรรม 3 ช่วงเวลาต่อวันคือช่วงเช้า กลางวัน และหลังตลาดปิด
- ทั้งนี้ค่าเงินวอนร่วงลงสู่ระดับต่ำกว่า 1,400 วอนต่อดอลลาร์สหรัฐฯในสัปดาห์ที่ผ่านมา ร่วงลงไป -17% ตั้งแต่ต้นปี อ่อนค่าที่สุดตั้งแต่เดือนมี.ค. 2009 โดยค่าเงินวอนที่อ่อนค่าลงนี้ มีส่วนต่อตัวเลขดุลการค้า ซึ่งในเดือนส.ค. ที่ผ่านมามีขาดดุลราว \$9.5bn สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์จากการนำเข้าสินค้าโภคภัณฑ์และพลังงานอย่างน้ำมัน และการส่งออก Semiconductor ที่ลดลง
- โดยเงินวอนที่อ่อนค่านั้นเป็นไปทิศทางเดียวกันกับค่าเงินประเทศในแถบเอเชียอื่นๆ กอดันจากท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ซึ่งคาดว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 0.75% ในสัปดาห์นี้ โดยตั้งแต่ต้นปี ค่าเงินเยนของญี่ปุ่นร่วงลงไปราว 20% ค่าเงินหยวนของจีนและรูปีของอินเดียร่วงลงไปราว 10% และ 8% ตามลำดับ



โอกาสลงทุน
หุ้นผู้นำเทคโนโลยี
ในสหรัฐฯ

TUSTECH-A

กองทุนเปิด ทีสโก้ ยูเอส เทคโนโลยี
ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป

เสนอขายครั้งแรก (IPO) 9-20 ก.ย. 65

TISCOASSET  TISCO
Asset

WWW.TISCOASSET.COM

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

Wealth Manager Team : กันต์พัฒน์ วงศ์สุนทร , ลลิตา งามวิริยะพงศ์,
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวกพ ยนต์ศรี, พาชีน จันทรพิทักษ์, ตวงกรณ์ ฟูศิริ,
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เอี่ยมสุภา