

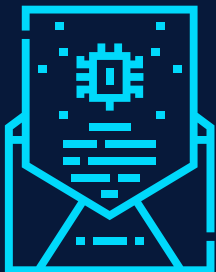
ATCHING SEQUENCE
orem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

21 September 2022



KEY INSIGHT



#1

ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 ปรับลง รอประชุม Fed คืบนี้
ขณะที่หุ้น Apple +1.6%

#2

ที่ปรึกษาเศรษฐกิจของรัฐบาลสหรัฐ 4 เชื้อนโยบาย
ของ Biden จะช่วยลดเงินเฟ้อได้

#3

ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB) ปรับลดคาดการณ์ GDP
ของจีนและประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาค

#4

เงินเฟ้อญี่ปุ่น เดือน ส.ค. ขยายตัว +3% มากกว่าตลาด
คาด เกินกรอบเป้าหมายเป็นเดือนที่ 5

Market Around the World

S&P500

-1.13%

Nikkei 225

-1.08%

CSI 300

-1.00%

SET Index

+0.43%

-0.93%

-1.71%

+1.12%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLF
-1.47%

ARKW
-3.25%

ARKG
-1.58%

PBW
-3.61%

CQQQ
-0.77%

CHIQ
-0.56%

WTI
-1.50%

GOLD
-0.42%

CLOU
-1.63%

LIT
-0.78%

REMX
-1.40%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ 4 เมื่อคืนนี้ ชีบ S&P500 -1.1%, NASDAQ -0.9% บรรยากาศลงทุนยังถูกกดดัน ก่อนทราบผลประชุม Fed ในคืนนี้ ด้าน yield พันธบัตรสหรัฐฯ ยังปรับเพิ่มขึ้น ล่าสุด yield 2 ปี +3 bps ปิดที่ 3.96% และ 10 ปี +7 bps ปิดที่ 3.56% หุ้นปรับลงในทุกกลุ่ม นำโดย Real Estate -2.6%, Material -1.9% Cons.Disc -1.7% (บริษัท Ford Motor -12.3% ผู้บริหารเตือนต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นจากผลของเงินเฟ้อ และ ปัญหา supply chain)

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.43% ปิดที่ระดับ 1,638.59 จุด โดยมีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มธนาคาร กลุ่มพลังงาน และกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 509 ล้านบาท เช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันที่ซื้อสุทธิ 1,240 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่าอยู่ที่ระดับ 37.07 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงโดย EURO STOXX 50 -0.93% ขณะที่ด้านตลาดหุ้นเยอรมนี -1.03% ตลาดยังคงไม่มีปัจจัยบวกใหม่ๆ โดยตลาดจับตาผลการประชุม Fed ในคืนนี้

OIL

สัญญาน้ำมัน WTI ปิด -1.50% อยู่ที่ 84.45 ดอลลาร์/บาร์เรล ตลาดยังถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าและความกังวลที่ว่า การเร่งขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ หลังตลาดจับตาการประชุม Fed คืนนี้ โดยนักลงทุนคาด Fed จะยังคงเร่งขึ้นดอกเบี้ย ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 -1.08% ด้านตลาดหุ้นจีน HSCEI -1.71% ,CSI 300 -1.00% และเกาหลีใต้ KOSPI -0.80%

GOLD

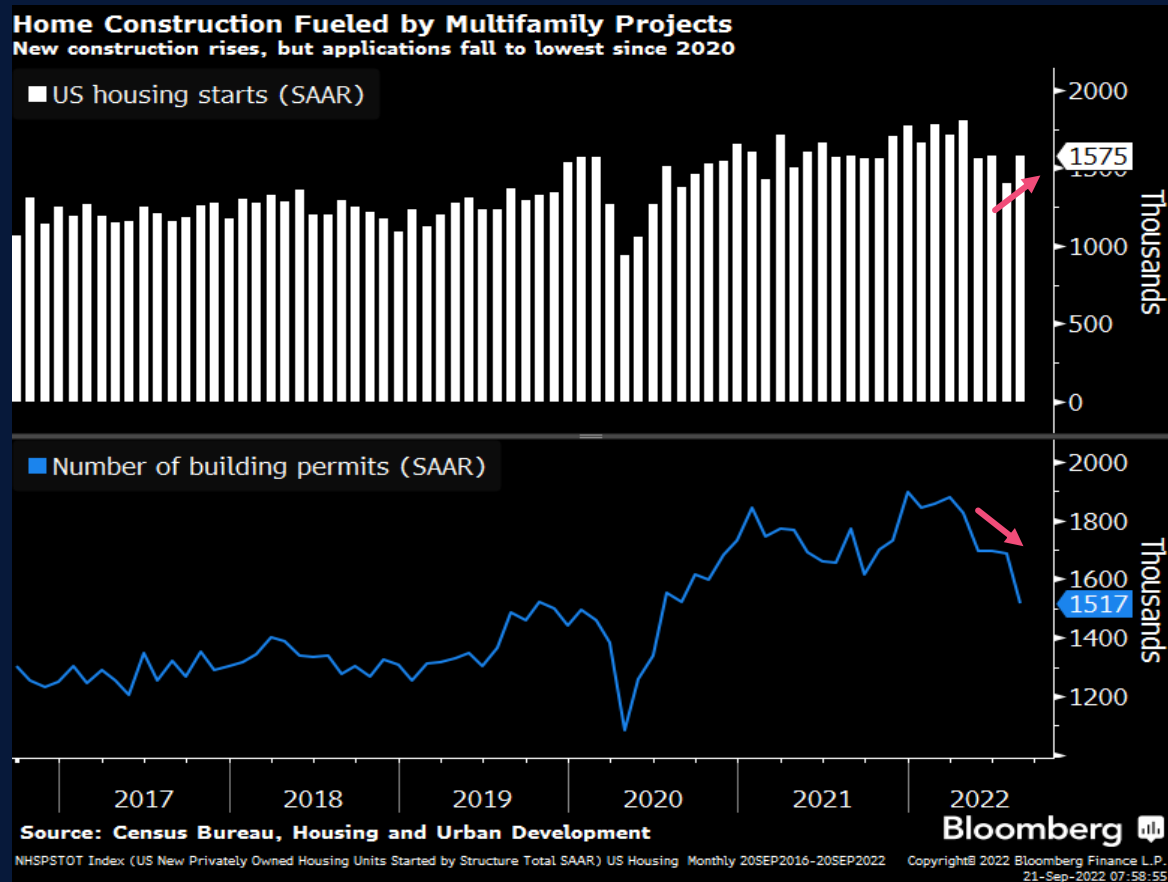
สัญญาทองคำ -0.42% ปิดที่ 1,671.10 ดอลลาร์/ออนซ์ ตลาดยังคงถูกแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่กลับมาแข็งค่า โดยนักลงทุนยังคงจับตาผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ ท่ามกลางคาดการณ์ที่ว่า Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% ในการประชุมครั้งนี้

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับลง รอบประชุม Fed คืบนี้ แต่หุ้น Apple +1.6% นักวิเคราะห์ปรับเพิ่มประมาณการรายได้

ตัวเลขสร้างบ้านใหม่ดีกว่าคาด แต่มาจากอุปสงค์บ้านกลุ่ม Multi-Family หลังค่าเช่ามีทิศทางเพิ่มขึ้น



- แลก.ยังคงใช้ความระมัดระวังก่อนทราบผลการประชุม Fed ผลสำรวจ Bloomberg มีนักวิเคราะห์เพียง 2 ใน 96 คน คาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 1.0% ในคืบนี้ และ คาดว่า Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยสูงสุดที่ 4.26% ในเดือน มี.ค. 2023 - ล่าสุดโอกาสขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ในการประชุมคืบนี้ที่ 83%
- ด้าน yield พันธบัตรสหรัฐฯ ยังปรับเพิ่มขึ้น ล่าสุด yield 2 ปี +3 bps ปิดที่ 3.96% และ 10 ปี +7 bps ปิดที่ 3.56%
- หุ้น Apple +1.6% แม้ตลาดหุ้นโดยรวมผันผวน แต่ได้รับปัจจัยหนุนจาก นักวิเคราะห์ปรับเพิ่มประมาณยอดขาย iPhone 14 pro ที่สูงกว่าคาด มีสัดส่วน 60-65% จากยอดขายทั้งหมด และ ข่าวกว่าราคา app และ in-app purchase บน App Store ในประเทศยุโรปโซน และ บางประเทศในเอเชียและอเมริกาใต้
- ตัวเลข Housing Starts เดือน ส.ค. ปรับเพิ่มขึ้น 12.2% MoM ดีกว่าคาด เนื่องจาก 1. ฐานเดือน ก.ค. ต่ำ 2. ค่าเช่าที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้มีความต้องการบ้าน multi-family สูงกว่าคาด แต่ภาพรวม อัตราดอกเบี้ยในการกู้ซื้อบ้าน (Mortgage Rate) ที่อยู่ในระดับสูงที่ 6.02% สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2008 ทำให้ภาพรวมอสังหาฯมีทิศทางชะลอ โดยตัวเลข Building Permit ยังคงปรับลง -10% MoM ต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2020

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

ที่ปรึกษาเศรษฐกิจของรัฐบาลสหรัฐ 4 เชื่อนโยบายของ Biden จะช่วยลดเงินเฟ้อได้

- นาย Brian Deese ที่ปรึกษาเศรษฐกิจประจำทำเนียบขาวออกมาแสดงความเชื่อมั่นในการดำเนินนโยบายของรัฐบาลสหรัฐ 4 ที่นำโดยประธานาธิบดี Joe Biden ว่ากฎหมายต่าง ๆ ที่รัฐบาลผลักดันให้ผ่านออกมาบังคับใช้จะช่วยอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐ 4 ปรับลดลงได้ซึ่งเป็นข้อดีที่จะได้รับจากกฎหมายในระยะสั้น ส่วนในระยะยาวจะช่วยสนับสนุนเปิดเงินลงทุนใหม่ ๆ จากภาคเอกชนได้
- โดยกฎหมาย The Inflation Reduction Act ที่สนับสนุนการลงทุนในพลังงานสะอาดและลดค่าใช้จ่ายในด้าน Healthcare รวมถึงกฎหมาย Chips and Science Act ที่สนับสนุนการลงทุนใน Chips จะช่วยให้ภาคเอกชนมั่นใจในการลงทุนในอุตสาหกรรมที่ได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาล และเมื่อกฎหมายถูกนำมาบังคับใช้จะช่วยลดราคายารวมถึงราคาพลังงานได้ในช่วง 3 - 12 เดือนต่อจากนี้ และจะมีส่วนช่วยให้อัตราเงินเฟ้อที่กำลังเป็นปัญหาใหญ่ของเศรษฐกิจสหรัฐ 4 เริ่มชะลอลง
- ซึ่งในช่วงต้นสัปดาห์ที่ผ่านมา Psn.Joe Biden ก็ออกมากล่าวเช่นกันว่าคาดหวังว่าตัวเลขเงินเฟ้อจะเริ่มชะลอลงในไม่กี่เดือนข้างหน้า



ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB) ปรับลดคาดการณ์ GDP ของจีนและประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาค

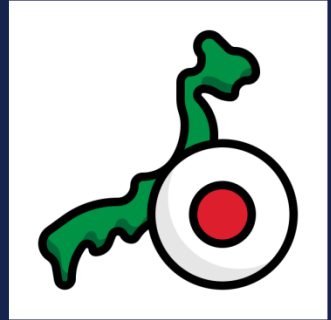
- ธนาคารพัฒนาเอเชีย (Asian Development Bank) ออกมาปรับลดคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจในจีนและประเทศกำลังพัฒนาในภูมิภาคเอเชีย เนื่องจากผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงทั่วโลก , ผลกระทบที่ตามมาจกสงครามรัสเซียกับยูเครน รวมถึงผลกระทบจากการดำเนินนโยบาย Covid Zero policy ของรัฐบาลจีน
- โดย ADB คาดว่าอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจของประเทศกำลังพัฒนาในภูมิภาคเอเชียจะอยู่ที่ 4.3% ในปีนี้ โดยลดลงจาก 4.6% ในการคาดการณ์ครั้งก่อนเมื่อช่วงเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา
- ส่วน GDP ของประเทศจีน ADB ได้มีการปรับลดการคาดการณ์เช่นกันจาก 4% มาเหลือ 3.3% ในการคาดการณ์ครั้งนี้ ซึ่งหากนับเฉพาะประเทศกำลังพัฒนาในภูมิภาคเอเชียอื่น ๆ โดยที่ไม่นับจีน ตัวเลขคาดการณ์ GDP จะอยู่ที่ 5.3% ซึ่งถือเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 30 ปีที่เศรษฐกิจจีนเติบโตได้ต่ำกว่าประเทศกำลังพัฒนาอื่น ๆ ในภูมิภาค



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

เงินเฟ้อญี่ปุ่น เดือน ส.ค. ขยายตัว +3% มากกว่าตลาดคาด เกินกรอบเป้าหมายเป็นเดือนที่ 5

- วานนี้ญี่ปุ่นประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ(CPI) เดือน ส.ค. ออกมา +3% YoY เป็นตัวเลขที่มากกว่าตลาดคาดที่ +2.6% YoY และมากกว่าเดือนที่แล้วที่ +2.6% YoY ถือว่าเป็นการเร่งตัวขึ้นเกินกรอบเป้าหมายของ BOJ เป็นระยะเวลา 5 เดือนแล้ว อย่างไรก็ตามหากพิจารณาเป็นรายเดือน จะเห็นว่าเงินเฟ้อ(CPI) ปรับเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลงที่ +0.4% MoM น้อยกว่าเดือนที่แล้วที่ +0.5% MoM
- ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อที่ไม่รวมราคาอาหารและเครื่องดื่ม(Core CPI) ขยายตัวสูงที่ +2.8% YoY มากกว่าที่ตลาดคาดที่ +2.5% YoY และมากกว่าเดือนที่แล้วที่ +2.4% YoY หลักๆเป็นผลมาจาก ราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นจากค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลงอย่างมีนัยยะสำคัญ
- ทั้งนี้ เงินเฟ้อ Core CPI ขยายตัวเหนือกรอบเป้าหมายมาเป็นระยะเวลา 5 เดือนแล้ว เช่นเดียวกับกับ เงินเฟ้อ CPI นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า ด้วยราคาพลังงานและอาหารที่ปรับสูงขึ้นจากปัจจัยภายนอก และค่าเงินเยนที่มีแนวโน้มอ่อนค่า ทำให้ต้นทุนในการนำเข้าสูงขึ้น จนน่าจะทำให้เงินเฟ้อญี่ปุ่นเกินกรอบต่อเนื่องตลอดทั้งปี 2022 ขณะที่ BOJ ยังไม่มีทีท่าเพิ่มความเข้มงวดในนโยบายการเงินในการประชุมรอบเดือน ก.ย. นี้



ธนาคารกลางสวีเดนมีมติขึ้นอัตราดอกเบี้ย 1% เริ่มต้นสัปดาห์ประกาศอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

- สัปดาห์นี้ธนาคารกลางของหลายประเทศมีกำหนดประกาศอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เริ่มจากธนาคารกลางสวีเดน (Riksbank) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 1% สู่ระดับ 1.75% สูงที่สุดในรอบเกือบ 30 ปี มากกว่าที่ตลาดคาด ด้วยความพยายามที่จะควบคุมเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นให้อยู่ในกรอบเป้าหมายที่ 2% ซึ่งล่าสุดเงินเฟ้อของสวีเดนเดือน ส.ค. อยู่ที่ 9% สูงสุดเป็นประวัติการณ์
- ทั้งนี้ ด้วยเงินเฟ้อที่ยังคงมีแนวโน้มสูงขึ้น ทางธนาคารกลางจึงส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องโดยระบุว่าอาจจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.5% ในเดือน พ.ย. ปีนี้ และอีก 0.25% ในเดือนก.พ. ปีหน้า และอาจคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 2.5% ซึ่งธนาคารกลางสวีเดนเป็นประเทศท้ายๆที่เริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจาก 0% เมื่อเดือนเม.ย. ที่ผ่านมา
- โดยธนาคารกลางอื่นๆอย่าง Swiss National Bank, Bank of England, Norges Bank ซึ่งกำลังจะประกาศมติอัตราดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ ต่างถูกคาดการณ์ว่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.5%-0.75% เป็นไปในทิศทางเดียวกัน อีกทั้งต้องจับตาดูการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ซึ่งคาดว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 0.75% ในวันนี้





TISCOASSET

WWW.TISCOASSET.COM

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

Wealth Manager Team : กันติพัฒน์ วงศ์สุนทร์ , ลลิตา งามวิริยะพงศ์,
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวกพ ยนต์ศรี, พาชีน จันทรพิทักษ์, ตวงภรณ์ ฟูศิริ,
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย, นรมน เอี่ยมสุภา