



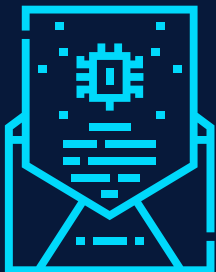
ATCHING SEQUENCE
orem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

22 July 2022



KEY INSIGHT



#1

**ผลดำเนินงาน S&P500 รายงานมาแล้ว 19%
Earning Surprise 4%**

#2

**ปธน. Joe Biden ตัดเชื้อ COVID-19 แต่อาการป่วยไม่
รุนแรงมาก**

#3

**ECB ปรับเพิ่มดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 50 bps โดยเป็นการปรับ
เพิ่มครั้งแรกในรอบ 11 ปี**

#4

**ท่อส่งก๊าซ Nord Stream 1 กลับมาเปิดแล้ว แต่ยังส่งมอบได้
เพียง 40%**

Market Around the World

S&P500

+0.99%

Nikkei 225

+0.13%

CSI 300

+0.43%

SET Index

+0.38%

+0.31%

Euro Stoxx 50

+0.76%

HSCEI

+0.36%

Vietnam

XLF
+0.64%

ARKW
+1.80%

ARKG
+1.80%

PBW
+0.88%

CQQQ
+1.90%

CHIQ
+0.59%

WTI
-3.53%

GOLD
+0.78%

CLOU
+2.39%

LIT
+1.64%

REMX
+2.59%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ ดัชนี S&P500 +0.9%, NASDAQ +1.4% ปรับเพิ่มขึ้นตอบรับผลดำเนินงาน Tesla และ ผลดำเนินงานกลุ่ม Healthcare ที่รายงานหลังตลาดปิดในวันก่อนหน้า แต่ กลุ่มพลังงานปรับลงภายหลังราคาน้ำมันดิบ -3.5% ปิดที่ \$96.3 หุ้นปรับเพิ่มขึ้น 9 ใน 11 กลุ่มนำโดย Cons.Disc +2.3%, Health +1.5%, Tech +1.4% กลุ่มปรับลง คือ Energy -1.7% ด้าน ETF REMX (Rare Earth) +2.6%, CLOU (Cloud Computing) +2.4%

THAI

ดัชนี SET Index ปรับตัวลดลง +0.45% ปิด 1546.31 จุด หนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารซึ่งอยู่ในช่วงของการประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 และโดยรวมออกมาดี ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 1,703 ล้านบาท เช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันที่ซื้อสุทธิ 221 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้อยู่ที่ระดับ 36.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวทิศทางผสม DAX -0.27% EURO STOXX 50 +0.31% หลัง ECB ประกาศขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ซึ่งเป็นการประกาศขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 11 ปี

OIL

ราคาน้ำมัน WTI -3.53% ปิด 96.35 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรัสเซียกลับมาส่งก๊าซผ่านท่อ Nord Stream 1 บวกกับการปรับขึ้นดอกเบี้ยที่มากกว่าที่ตลาดคาดของ ECB ที่ทำให้เกิดความกังวลว่าอาจส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ในการใช้น้ำมัน

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI +0.76% และ CSI 300 +0.43% และตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 +0.13% หลังตัวเลขเงินเฟ้อญี่ปุ่นเป็นไปตามตลาดคาด ขณะที่ตลาดหุ้นเกาหลี KOSPI -0.49%

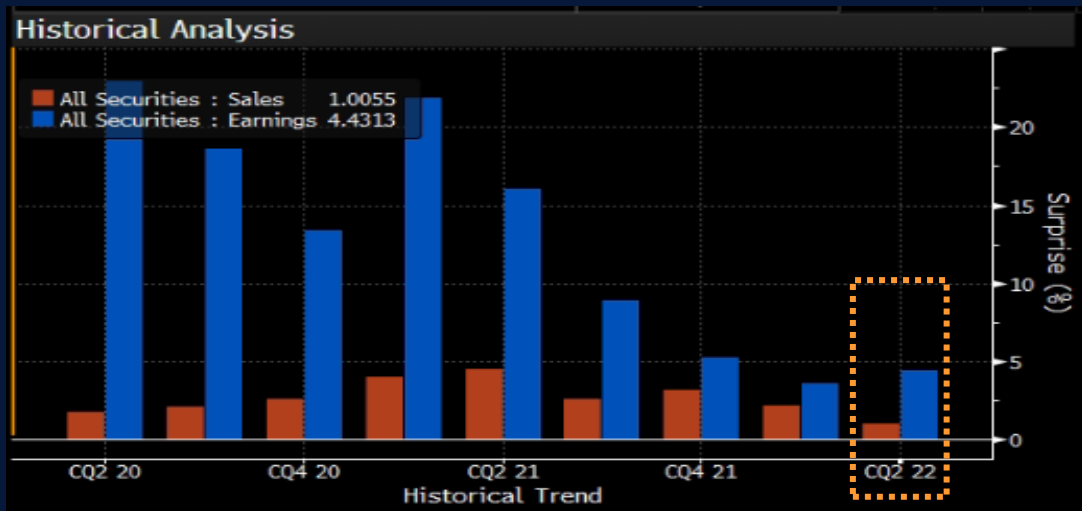
GOLD

สัญญาทองคำ +0.78% ปิดที่ 1,713.40 ดอลลาร์/ออนซ์ หนุนจากดอลลาร์ที่กลับมาอ่อนค่า และการกลับเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัยหลังสหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2021

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

ผลดำเนินงาน S&P500 รายงานมาแล้ว 19% Earning Surprise 4%

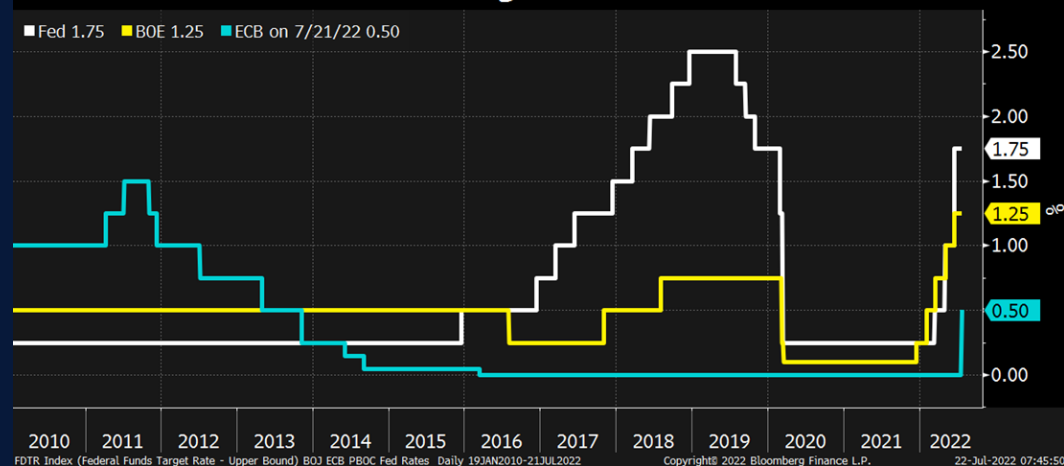
ผลดำเนินงาน S&P500 ไตรมาสที่ 2 Earning Surprise 4.4%



ECB ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.5% สูงกว่าคาด และ เป็นการปรับขึ้นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2011

The ECB Finally Hikes

Central bank ends decade-long run without a raise



Source: Bloomberg

- ตลาดหุ้นสหรัฐยังปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 ปัจจัยหนุนผลดำเนินงานยังช่วย sentiment ของ นก. ล่าสุดผลดำเนินงานในตลาดหุ้นสหรัฐดัชนี S&P500 ประกาศออกมาแล้ว 19% ของหุ้นทั้งหมด พบว่า มี Sale Surprise 1.01% และ Earnings Surprise 4.4% (ถือว่าดีกว่า Q1/22 มี Earnings Surprise ที่ 3.6% แต่ยังคงจับตา สัปดาห์หน้ามีหุ้นขนาดใหญ่หลายบริษัทประกาศผลดำเนินงาน)
- ด้าน yield ในตลาดพันธบัตรสหรัฐ 2 ปี และ 10 ปี เริ่มปรับตัวลดลง ช่วยหนุนหุ้นในกลุ่ม growth stock ปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งราคาน้ำมันดิบ WTI ที่อยู่ในระดับต่ำกว่า \$100 ช่วยให้แรงกดดันคาดการณ์เงินเพื่อปรับลงไปมาก
- การปรับขึ้นดอกเบี้ยของ ECB 0.5% สูงกว่าตลาดคาด และ ประกาศเครื่องมือ “Transmission Protection Instrument” TPI เพื่อลดความผันผวนของตลาดตราสารหนี้ ซึ่งจะสามารถใช้เม็ดเงินไม่จำกัด แต่เงื่อนไขในการใช้ขึ้นอยู่กับความตัดสินใจของ คณะกรรมการ - *จากนี้คงต้องจับตาว่าจะสามารถชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยในตลาดพันธบัตรได้หรือไม่*
- สัปดาห์หน้าทิศทางตลาดจะขึ้นอยู่กับ 2 ปัจจัย คือ 1. รายงานผลดำเนินงาน ซึ่งจะมีหุ้นขนาดใหญ่หลายตัว เช่น Microsoft, Google, Apple, และ Amazon และ 2. ผลการประชุม Fed ในคืนวันพฤหัสบดี

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

Pres. Joe Biden ติดเชื้อ COVID-19 แต่อาการป่วยไม่รุนแรงมาก

- Pres. Joe Biden ของสหรัฐฯ 4 ตรวจพบเชื้อ COVID-19 เมื่อวานนี้โดยที่ไม่มีอาการป่วยรุนแรงแต่อย่างใด ซึ่ง Pres. Biden ปัจจุบันอายุ 79 ปี ได้รับการฉีดวัคซีน COVID-19 จากไฟเซอร์แล้วทั้งหมด 4 เข็ม โดยที่ฉีด 2 เข็มแรกในช่วงก่อนเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดี และ ฉีดบูสเตอร์เข็มแรกในช่วงเดือนกันยายนปีที่แล้ว และบูสเตอร์เข็มที่ 2 ในช่วงเดือนมีนาคมที่ผ่านมา
- โดยโฆษกประจำทำเนียบขาวระบุว่า Pres. Biden ได้รับยา Paxlovid เพื่อลดอาการป่วย และจะแยกตัวมาเฝ้าระวังอาการที่ทำเนียบขาว โดยที่จะยังปฏิบัติหน้าที่ผ่านการเข้าร่วมประชุมทางโทรศัพท์และระบบออนไลน์จากที่พัก
- ซึ่งการเดินทางตามหมายกำหนดการเดิมที่ Pres. Biden จะเดินทางไปยังรัฐ Pennsylvania ในสัปดาห์หน้าเพื่อปราศรัยเกี่ยวกับการปราบปรามอาชญากรรมและเข้าร่วมงานระดมทุนของพรรคเดโมแครตต้องยกเลิกไป
- ส่วนนาง Jill Biden ภรรยาของ Pres. Biden ยังไม่มีอาการป่วยและผลตรวจยังออกมาเป็นลบ



ECB ปรับเพิ่มดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 50 bps โดยเป็นการปรับเพิ่มครั้งแรกในรอบ 11 ปี

- การประชุมธนาคารกลางยุโรปเมื่อวานนี้ มีมติปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 50 bps โดยเป็นการปรับเพิ่มครั้งแรกในรอบ 11 ปี และทำให้ดอกเบี้ย Main Refinancing Rate, Marginal Lending Rate และ Deposit Facility Rate ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 0.5% 0.75% และ 0% ตามลำดับ
- ซึ่งการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ ECB ในครั้งนี้ถือว่ามากกว่าที่ตลาดคาดที่ 25 bps โดยคณะกรรมการได้พิจารณาแล้วว่า การเร่งขึ้นดอกเบี้ย Front Load และการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 50 bps มีความเหมาะสมเพื่อที่จะชะลอปัญหาในเรื่องของเงินเฟ้อซึ่งปัจจุบันยังอยู่ในระดับสูง และนโยบายการเงินของ ECB จะมีเป้าหมายหลักเพื่อที่จะทำให้ความคาดหว้งเงินเฟ้อในระยะกลาง-ยาว ปรับเข้าสู่ระดับเป้าหมายที่ 2%
- ในส่วนของเครื่องมือที่ ECB ได้มีการกล่าวถึงก่อนหน้านี้เพื่อที่จะช่วยเหลือประเทศในกลุ่มที่มีหนี้สูงและมีความอ่อนไหวต่อการขึ้นดอกเบี้ย หรือ Transmission Protection Instrument นั้นจะถูกใช้เพื่อช่วยเหลือประเทศที่ Bond Yield มีการปรับเพิ่มขึ้นแรงเนื่องจากได้รับผลกระทบจากช่วงเปลี่ยนถ่ายการปรับนโยบายการเงินเท่านั้น แต่ไม่ได้ใช้เพื่อช่วยเหลือประเทศที่มีการใช้จ่ายหรือมีหนี้ที่เกินตัว จนทำให้ต้นทุนทางการเงินสูงขึ้น



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ท่อส่งก๊าซ Nord Stream 1 กลับมาเปิดแล้ว แต่ยังส่งมอบได้เพียง 40%



- หลังจากท่อส่งก๊าซ Nord Stream 1 ได้มีการปิดซ่อมบำรุง ตั้งแต่ 10 ก.ค. ซึ่งท่อส่งก๊าซนี้ ถือว่ามีความสำคัญกับยุโรปเป็นอย่างมาก โดยในช่วง 11 วันที่ผ่านมา ส่งผลให้ราคาก๊าซธรรมชาติ เพิ่มขึ้นมากกว่า +32% สร้างความปั่นป่วนให้กับราคาพลังงานยุโรปเป็นอย่างมาก
- แต่หลังจากนั้น ทางรัสเซียก็ได้มีการกลับมาเปิดท่อส่งดังกล่าวตามวันที่ได้กำหนดไว้ นั่นก็คือ คืนวันที่ 21 ก.ค. นับเป็นเวลากว่า 11 วัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการส่งก๊าซยังคงอยู่ในอัตรา 40% ของปริมาณก่อนมีการซ่อมบำรุง ซึ่งนั่นก็ยังคงจะสร้างปัญหาให้กับพลังงานในยุโรปอย่างต่อเนื่อง จะสังเกตได้จากราคาก๊าซธรรมชาติ ที่ยังคงยืนอยู่ในระดับสูง ไม่มีทีท่าว่าจะลง
- ประเด็นนี้ยังคงต้องติดตามกันต่อไป เนื่องจากก๊าซธรรมชาติ เป็นแหล่งพลังงานหลักของยุโรป และถือว่าเป็นส่วนสำคัญอันดับต้นๆที่ทำให้เงินเฟ้อของยุโรปเร่งตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา จนล่าสุด ECB ได้มีการปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.5% ครั้งแรกในรอบ 11 ปี

จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ 4 ยังคงปรับเพิ่มขึ้น



- จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ 4 ข้อมูลล่าสุดจนถึงวันที่ 16 กรกฎาคม ออกมาที่ 251,000 คน เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้าที่ 7,000 รายและออกมากกว่าคาดที่ 240,000 ตำแหน่ง และถือเป็นตัวเลขที่มากที่สุดนับตั้งแต่กลางเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา
- โดยตัวเลขที่ยังออกมาเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องทำให้เริ่มเห็นสัญญาณการชะลอตัวของตลาดแรงงานในสหรัฐฯ 4 และเป็นอีกหนึ่งสัญญาณเตือนที่เพิ่มขึ้นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ 4 กำลังจะเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย
- ส่วนจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการต่อเนื่องยังคงเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 1.384 ล้านราย ซึ่งเป็นระดับที่สูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนเมษายนที่ผ่านมา
- โดยตัวเลขการจ้างงานที่ประกาศออกมาในช่วง 2 สัปดาห์ที่แล้ว ออกมาที่ 457,000 ตำแหน่ง ซึ่งถึงแม้ตัวเลขยังเพิ่มขึ้นแต่อัตราเริ่มชะลอลง และค่าเฉลี่ยตัวเลขการจ้างงาน 3 เดือนล่าสุดอยู่ที่ 375,000 ตำแหน่ง
- อย่างไรก็ตามตัวเลขการจ้างงานน่าจะไม่กระทบกับการตัดสินใจของ Fed ในสัปดาห์หน้า ซึ่งยังคงให้ความสำคัญกับการจัดการกับปัญหาเงินเฟ้อ และตลาดยังคงมองว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยที่อัตรา 0.75%



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 พุทธิ,
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย