

Daily

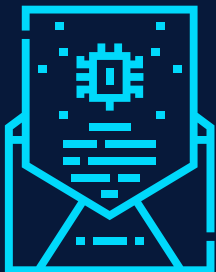
ATCHING SEQUENCE

orem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Investment Highlight

TISCOASSET

24 May 2023



#1

ตลาดเริ่มระมัดระวังมากขึ้น เข้าสู่ risk off mode คาดจะมีการเจรจาอีกครั้งในสัปดาห์หน้า

KEY INSIGHT



#2

Alibaba ประกาศปลดพนักงาน 7% ในธุรกิจ Cloud หลังประกาศนำธุรกิจเข้า IPO

#3

Meituan เปิดตัว KeeTa ซึ่งเป็นแอปพลิเคชันส่งอาหารที่ฮ่องกง

#4

Kuaishou Technology ประกาศผลดำเนินงาน โดยเป็นไตรมาสแรกที่มีกำไร

Market Around the World

S&P500

-1.12%

Nikkei 225

-1.01%

CSI 300

-1.41%

SET Index

+0.37%

-0.99%

-0.96%

-0.45%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK
-1.48%

ARKW
-1.96%

ARKG
+0.18%

PBW
+0.11%

CQQQ
-2.69%

CHIQ
-2.86%

WTI
+1.19%

GOLD
-0.14%

CLOU
-1.78%

LIT
-1.21%

REMX
-1.90%

XLF
-1.16%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง S&P500 -1.12% ดัชนี Nasdaq -0.69% เนื่องจากการเจรจาขยายเพดานหนี้ของสหรัฐฯ ยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงกันได้ นาย McCarthy กล่าวว่าหลังจากนี้ จะเจรจากับปธน. Biden แบบวันต่อวันจนกว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงได้ โดยกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมีเพียงแค่กลุ่ม Energy +1.04% ส่วนหุ้นกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Materials -1.54% และ Technology -1.5%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ +0.37% ปิดที่ระดับ 1,534.84 จุดปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากแนวโน้มการจัดตั้งรัฐบาลมีความคืบหน้ามากขึ้น และแรงซื้อกลุ่มแบงก์ที่คาดว่าจะการประชุม กนง. ในสัปดาห์หน้าจะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 3,852.84 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิ 4,305.42 ล้านบาท ค่าเงินบาทเข้านี้คงที่อยู่ระดับ 34.56 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง โดยดัชนี Euro Stoxx50 -0.99% ดัชนี Dax ของเยอรมัน -0.44% ได้รับแรงกดดันจากตัวเลข PMI เดือนพ.ค. ลดลงอยู่ที่ 53.3 จาก 54.1 ในเดือนเม.ย. และการประชุมปรับเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐฯที่ยังไม่บรรลุข้อตกลง

OIL

ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น WTI +1.19% สู่ระดับ 72.91 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้รับแรงหนุนจากความต้องการใช้น้ำมันเบนซินที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ และตลาดยังได้ปัจจัยบวกจากการที่รัฐมนตรีพลังงานของซาอุดีอาระเบียกล่าวเตือนนักเก็งกำไรที่ขายชอร์ตในตลาดสะท้อนโอกาสที่ OPEC+ อาจปรับลดการผลิตในการประชุมวันที่ 4 มิ.ย.นี้

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดตัวลบ ด้านตลาดหุ้นจีนดัชนี HSCEI -0.96% ดัชนี CSI300 -1.41% และดัชนี Nikkei 225 -1.01% โดยได้รับแรงกดดันจากการเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐฯที่ยังไม่บรรลุข้อตกลง แม้ความเชื่อมั่นผู้ผลิตในญี่ปุ่นกลับมาเป็นบวกครั้งแรกในปี 2023

GOLD

ราคาทองคำปรับตัว -0.14% อยู่ที่ระดับ 1,974.50 ดอลลาร์/ทรอยออนซ์ ปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 2 เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯเป็นปัจจัยกดดันตลาดทองคำร่วงลง

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ตลาดเริ่มระมัดระวังมากขึ้น เข้าสู่ risk off mode คาดจะมีการเจรจาอีกครั้งในสัปดาห์หน้า

VIX Index ปรับตัวขึ้น +7.67% ในคืนเดียว กังวลการเจรจาขยายเพดานหนี้ที่ยังไม่ได้ข้อสรุป



- ตลาดหุ้นสหรัฐฯมีแรงเทขาย หลังจากการเจรจาเพื่อขยายเพดานหนี้ยังไม่สำเร็จ ลุ่่วง และ คาดว่าจะกลับมาเจรจาอีกครั้งในสัปดาห์หน้า ภายหลังจากวันหยุด Memorial Day ในวันจันทร์ - ด้าน VIX Index ดัชนีที่สะท้อนความผันผวนปรับขึ้น +7.67% เริ่มสะท้อนความกังวลของนักลงทุนในตลาดที่เริ่มปรับเพิ่มขึ้น
- นอกจากนี้ นสว.Washington Post รายงานกระทรวงการคลังสหรัฐฯได้เริ่มสอบถามไปยังหน่วยงานภาครัฐ (federal agencies) สามารถชะลอการเบิกจ่ายบางรายจ่ายออกไปได้หรือไม่ เพื่อยื้อระยะเวลาการเจรจาให้กับรัฐบาลสหรัฐฯ
- ด้านนักวิเคราะห์จาก Goldman Sachs ระบุว่าหากเกิดกรณีไม่สามารถขยายเพดานหนี้ได้ทันกำหนด จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯในระยะสั้นเท่านั้น แต่เชื่อว่าจะผ่านเพดานหนี้ได้ในที่สุด
- สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังถูกกดดันจากตัวเลข PMI ภาคการผลิต ที่ออกมา 48.5 จุด สะท้อนว่าภาคการผลิตในสหรัฐฯกลับมาหดตัว หลังจากเดือนที่แล้วสามารถกลับมาขยายตัวเกินระดับ 50 จุดได้ ขณะที่ตัวเลข PMI ภาคบริการออกมา 55.1 จุด ยังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวต่อเนื่องตลอด 4 เดือนที่ผ่านมา สะท้อนภาคบริการในสหรัฐฯยังคงแข็งแกร่ง

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



Alibaba ประกาศปลดพนักงาน 7% ในธุรกิจ Cloud หลังประกาศนำธุรกิจเข้า IPO

- Alibaba ประกาศปลดพนักงานในธุรกิจ Cloud computing ราว 7% หลังจากเพิ่งประกาศว่าจะแยกธุรกิจ Cloud มาระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์เมื่อสัปดาห์ที่แล้วพร้อมกับการรายงานผลการดำเนินงานไตรมาสล่าสุด โดยคาดว่าจะดำเนินงาน IPO เสร็จสิ้นภายใน 1 ปี
- ก่อนหน้านี้ได้ประกาศแยกธุรกิจหลักออกมาทั้งหมด 6 ธุรกิจ ได้แก่ (1) Cloud Intelligence Group, (2) Taobao Tmall Business Group, (3) Local Services Group, (4) Global Digital Business Group, (5) Cainiao Smart Logistics และ (6) Digital Media and Entertainment Group
- ทั้งนี้ Daniel Zhang ซึ่งเป็น CEO ของ Alibaba มองว่าธุรกิจ Cloud computing จะเป็นหัวใจสำคัญของธุรกิจ E-commerce ในอนาคต อย่างไรก็ดี ขณะนี้รายได้จากธุรกิจ Cloud คิดเป็นสัดส่วนเพียง 9% ของรายได้ทั้งหมด และเริ่มส่งสัญญาณชะลอลงในไตรมาสหลังๆ ซึ่งล่าสุดบริษัทรายงานรายได้จากธุรกิจ Cloud ปรับลง -2% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า แม้ธุรกิจ Cloud ของ Alibaba ก็ยังคงครองส่วนแบ่งตลาดสูงที่สุดในประเทศจีน และเป็นอันดับ 2 ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกตามหลัง Amazon แต่ในระดับโลกยังคงตามหลังคู่แข่งจากสหรัฐฯอย่าง Amazon, Microsoft และ Google
- ราคาหุ้น Alibaba ในสหรัฐฯ ปรับลง -3.74% ด้านราคาหุ้นที่ตลาดฮ่องกงเข้านี้เปิดที่ -0.96%



Meituan เปิดตัว KeeTa ซึ่งเป็นแอปพลิเคชันส่งอาหารที่ฮ่องกง

- Meituan ธุรกิจ Delivery เจ้าใหญ่ของจีนประกาศเปิดตัวแอปพลิเคชันส่งอาหารที่ฮ่องกง ชื่อ 'KeeTa' เพื่อชิงส่วนแบ่งตลาดจากบริษัทคู่แข่งต่างชาติอย่าง Deliveroo และ Foodpanda รวมถึงต้องการที่จะขยายฐานลูกค้าจากการแข่งขันที่สูงขึ้นในจีนแผ่นดินใหญ่เอง ซึ่งมีบริษัทที่หันมาทำธุรกิจบริการส่งอาหารมากขึ้นอย่างเช่น TikTok sibling Douyin
- โดย Meituan ตั้งเป้าว่าแอปพลิเคชัน Keeta จะให้บริการครอบคลุมทั่วประเทศเศรษฐกิจของฮ่องกงภายใน 1 ปี รวมถึงเขตที่มีประชากรหนาแน่นอย่าง Mong Kok และ Tai Kok Tsui
- ขณะนี้ใน Keeta มีการให้บริการส่งอาหารจากเซ่นร้านอาหารแบรนด์ดีใหญ่อย่าง McDonald's, KFC และร้านเครื่องดื่มของฮ่องกงอย่าง Pacific Coffee, Yoshinoya และ Hung Fook Tong เป็นต้น ซึ่งแพลตฟอร์มนี้จะมีการชดเชยในผู้ใช้บริการสำหรับการได้รับอาหารและเครื่องดื่มที่ล่าช้า ซึ่งบริหารดังกล่าวยังไม่มีในแอปพลิเคชันอื่น รวมถึงการให้รางวัลสำหรับการส่งมอบออเดอร์ที่ตรงเวลา
- ราคาหุ้น Meituan ที่ตลาดฮ่องกงเข้านี้เปิดที่ -0.75%



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



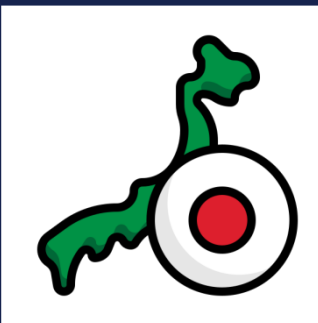
Kuaishou Technology ประกาศผลดำเนินงาน โดยเป็นไตรมาสแรกที่มีกำไร

- Kuaishou Technology บริษัทแพลตฟอร์มวิดีโออันดับ 2 ของจีน ประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 1 โดยมีรายได้ ¥25.2 billion (+19.7%YoY) และมีกำไรสุทธิ ¥42 billion เทียบกับไตรมาส 1/2022 ที่ขาดทุน ¥3.72 billion โดยเป็นครั้งแรกของบริษัทที่มีกำไร นับตั้งแต่เข้าจดทะเบียนที่ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงเมื่อปี 2021
- ปัจจัยหนุนรายได้ในไตรมาสนี้มาจาก 1. รายได้จากธุรกิจ online ที่เพิ่มขึ้น +15.1% จากจำนวนโฆษณาและค่าโฆษณาที่เพิ่มขึ้น 2. รายได้จากธุรกิจ Streaming ที่เพิ่มขึ้น +18.8% 3. รายได้จากธุรกิจอื่นๆเพิ่มขึ้นมากถึง +51.3% โดยหนุนจากธุรกิจ E-commerce จากจำนวนผู้ใช้งานที่เพิ่มขึ้น รวมถึงความถี่ในการซื้อและราคาค่าสั่งซื้อเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นด้วย ขณะที่รายได้จากธุรกิจในต่างประเทศ ปรับเพิ่มขึ้นได้อย่างมากถึง 6 เท่า เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2022 อย่างไรก็ดี ในแง่ของกำไรสุทธิยังคงขาดทุน
- ทั้งนี้ Kuaishou มีสัดส่วนการลงทุราว 7% เป็น Top Holding ใน Invesco China Technology ETF (CQQQ) ซึ่งเป็นกองทุนหลักของ TCHTECH เข้าขึ้นราคาหุ้น +0.54%



ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจของญี่ปุ่นเดือนพ.ค.พลิกกลับมาเป็นบวกได้หลังติดลบติดต่อกัน 4 เดือน

- เข้านี้ BoJ ประกาศดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจขนาดใหญ่ (Tankan Index) เดือนพ.ค. ที่สำรวจมาจากบริษัท 493 แห่งปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง +6 (Prev. -3, Cons. +1) นับเป็นตัวเลขที่เป็นบวกครั้งแรกของปีนี้
- โดยพบว่าจำนวนบริษัทที่มีการฟื้นตัวดีขึ้นมีมากกว่าบริษัทที่ยังไม่ฟื้นตัว และความเชื่อมั่นของผู้ผลิตที่มองไป 3 เดือนข้างหน้ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นด้วย โดยอุตสาหกรรมที่มีความเชื่อมั่นปรับเพิ่มขึ้นมากที่สุดได้แก่ กลุ่มยานยนต์และกลุ่มโรงกลั่น จากปัญหาห่วงโซ่อุปทานที่เริ่มคลี่คลาย อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี เริ่มมีหลายบริษัทแสดงความกังวลเกี่ยวกับต้นทุนที่สูงขึ้น โดยเฉพาะจากค่าเงินเยนที่อ่อนค่า ซึ่งจะทำให้ราคานำเข้าสินค้ารวมถึงน้ำมันดิบซึ่งเป็นต้นทุนของการผลิตสินค้าหลายประเภทปรับตัวสูงขึ้น (YTD เยนอ่อนค่าราว 5% เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ)
- ด้านตลาดหุ้นญี่ปุ่นเข้านี้ปรับตัวลดลง -1.01% หลังจากที่ไปแตะที่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 30 ปี ที่ระดับ 31,352 จุด เมื่อวานนี้ ทั้งนี้ จากผลสำรวจของ Reuters ชี้ให้เห็นว่า นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มองว่าดัชนี Nikkei225 จะปรับตัวลงมาสู่ระดับ 30,000 จุดภายในสิ้นปีนี้ ขณะที่มีนักวิเคราะห์บางส่วนกลับมองว่ามีแนวโน้มที่ Nikkei225 จะไปแตะที่ระดับ 35,100 ได้ภายในกลางปี 2024 หนุนจาก Fund Flow ต่างชาติรวมถึง BoJ ที่ยังคงผ่อนคลายนโยบายทางการเงิน





TISCOASSET

WWW.TISCOASSET.COM

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

Wealth Manager Team : กิ่งกิติพัฒน์ วงศ์สุคนธ์ ,
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวกพ ยนต์ศรี, ตวงภรณ์ ฟูศิริ, ภาณุพัศ ธารีบุรณชัย
นรมน เอี่ยมสุภา , ศรุต โกควรรณากร , พัฒน์ชิตา ประดิษฐ์ศิลป์