

Daily

ATCHING SEQUENCE

orem ipsum dolor sit amet

dipiscing elit. Proin sed

Investment Highlight

TISCOASSET

25 May 2023



KEY INSIGHT



#1

FOMC minutes ชี้ว่านโยบายการเงินที่เข้มงวด
เข้าสู่ช่วงปลายวัฏจักรแล้ว

#2

Nvidia รายงานผลการดำเนินงานแข็งแกร่ง
หุ้นราคาหุ้นหลังปิดตลาด +24.6%

#3

Xiaomi ประกาศผลการดำเนินงานรายได้ลดลง
กดดันจากรถธุรกิจสมาร์ตโฟน

#4

Xpeng รายงานผลการดำเนินงานน้อยกว่าคาด
พร้อมยอดส่งมอบที่ลดลง กดดันราคาหุ้น

Market Around the World

S&P500

-0.73%

Nikkei 225

+0.38%

CSI 300

-0.16%

SET Index

+0.11%

-1.81%

-1.01%

-0.12%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK
-0.73%

ARKW
-0.57%

ARKG
-1.29%

PBW
-2.19%

CQQQ
-1.09%

CHIQ
-2.26%

WTI
+1.96%

GOLD
-0.50%

CLOU
-0.06%

LIT
-1.16%

REMX
-1.78%

XLF
-1.30%

Market Around The World

US

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง S&P 500 -0.73% Nasdaq -0.61% จากความกังวลเรื่องของการเจรจาขยายเขตแดนที่ยังคงไม่คืบหน้า หุ้นมีการปรับลดลงทุกกลุ่มยกเว้นกลุ่ม Energy +0.52% โดยกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Real Estate -2.21% และ Financials -1.31%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ +0.11% ปิดที่ระดับ 1,536.51 จุดปรับตัวเพิ่มขึ้น เป็นผลจากแรงซื้อกลับหุ้นที่ราคาปรับตัวลงไปมากในช่วงก่อนหน้า รวมทั้งมีแรงเก็งกำไรหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากแนวโน้มดอกเบี๋ยขาขึ้นก่อนการประชุม กนง. ในวันที่ 31 พ.ค. นี้ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 539.77 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิ 1,146.32 ล้านบาท ค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่าอยู่ที่ระดับ 34.73 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง โดยดัชนี Euro Stoxx50 -1.81% ดัชนี DAX ของเยอรมัน -1.92% ได้รับแรงกดดันจากราคาหุ้นกลุ่มยานยนต์ กลุ่มธนาคาร กลุ่มประกันภัยและกลุ่มการท่องเที่ยว ปรับลดลงกว่า 2% ทั้งหมด รวมถึงการเจรจาเรื่องเพิ่มเขตแดนของสหรัฐฯ ยังยึดเยื้อและอาจมีโอกาสผิดนัดชำระหนี้

OIL

ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น WTI +1.96% สู่ระดับ 74.34 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้รับแรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งบ่งชี้ถึงอุปสงค์ที่แข็งแกร่ง

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ ด้านตลาดหุ้นจีนดัชนี HSCEI -1.01% ดัชนี CSI300 -0.16% โดยตลาดปรับตัวตามทิศทางตลาด US จากความกังวลเรื่องการเจรจาปรับเพิ่มเขตแดนของสหรัฐฯ ที่ไม่มีความคืบหน้า ส่วนดัชนี Nikkei 225 +0.38% โดยค่าเงินเยนอ่อนค่าลงช่วยหนุนหุ้นกลุ่มส่งออก

GOLD

ราคาทองคำปรับตัวลดลง -0.50% อยู่ที่ระดับ 1,964.60 ดอลลาร์/ทรอยออนซ์ เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์ จากสถานการณ์ความกังวลเกี่ยวกับการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ และ นลท.จับตาการเปิดเผยตัวเลข GDP Q1 และ PCE เพื่อหาสัญญาณชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ Fed

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

FOMC minutes ชี้ว่า นโยบายการเงินที่เข้มงวดเข้าสู่ช่วงปลายวัฏจักรแล้ว

VIX Index ปรับเพิ่มขึ้นแรงเป็นวันที่ 2 สะท้อนความกังวลต่อเนื่อง หลังจาก Fitch Rating ปรับสถานะอันดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯ เป็น "Watch Negative"



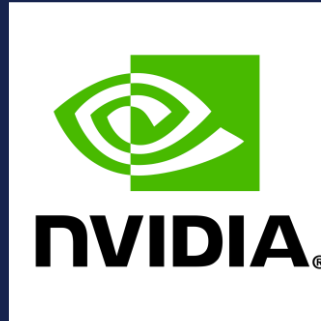
- FOMC Minutes (รายงานการประชุม Fed ในรอบล่าสุด) ที่ถูกเปิดเผยมาเมื่อคืนนี้ชี้ให้เห็นว่า นโยบายการเงินที่เข้มงวดเข้าสู่ช่วงปลายวัฏจักรแล้ว
- โดย คณะกรรมการ มีความเห็นแบ่งเป็น 2 ฝ่าย หลายท่านเห็นว่า หากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาสอดคล้องกับสิ่งที่ได้ประเมินไว้ ก็ไม่จำเป็นที่จะขึ้นดอกเบี้ยต่อ แต่บางส่วนมองว่า หากเงินเฟ้อยังชะลอลงช้ากว่าที่คาด และ ยังห่างไกลจากเป้าหมายที่ 2% การใช้นโยบายแบบเข้มงวดยังคงมีความจำเป็น
- แต่ในท้ายสุด คณะกรรมการ มีการโหวตกันว่าให้นำข้อความ "การใช้นโยบายที่เข้มงวดเพิ่มเติม อาจเป็นเรื่องที่เหมาะสม" ออกจากรายงาน ประเด็นนี้อาจตีความได้เบื้องต้นว่าการขึ้นดอกเบี้ยใน 1 ปี ที่ผ่านมานี้ เข้าใกล้ช่วงปลายวัฏจักรเต็มที่แล้ว
- ทั้งนี้ ในรายงานบ่งชี้ว่า Fed มีความกังวลต่อ 2 เรื่อง 1. ปัญหาการขาดดุลงบกลาง 2. การเจรจาขยายเพดานหนี้ ซึ่ง Fed ย้ำว่าพร้อมจะใช้เครื่องมือที่มีเพื่อเสริมสภาพคล่องให้เพียงพอหากมีความจำเป็น
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯค่อนข้างผันผวน หลัง Fitch Rating ออกมา ปรับสถานะอันดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯเป็น "Watch Negative" ซึ่งสาเหตุหลักมาจากความกังวลว่าการเจรจาขยายเพดานหนี้จะไม่สามารถสำเร็จลุล่วงได้ก่อน X-date
- อย่างไรก็ตาม Fitch Rating ยังคงคาดหวังว่ารัฐบาลสหรัฐฯ จะสามารถอนุมัติขยายเพดานหนี้ได้ทันเวลา สอดคล้องกับนาย McCarthy ประธานสภาฯ ที่ค่อนข้างมั่นใจว่าจะสำเร็จลุล่วงก่อนวัน X-Date

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



Nvidia รายงานผลการดำเนินงานพร้อมให้ Guidance แข็งแกร่ง **หุ้นราคาหุ้นหลังปิดตลาด +24.6%**

- Nvidia รายงานผลการดำเนินงานไตรมาสล่าสุดแข็งแกร่ง รายได้อยู่ที่ \$7.19 billion สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ \$6.52 billion ด้านกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$1.09 (Adj.) สูงกว่าคาดที่ \$0.92
- โดยรายได้จากรธุรกิจ Data Center อยู่ที่ \$4.28 billion เติบโต +14% สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ \$3.9 billion หนุนจากความต้องการที่สูงขึ้นอย่างมีนัยยะของชิปประมวลผล GPU จากลูกค้าผู้ให้บริการ Cloud และลูกค้าที่เป็นบริษัทอินเทอร์เน็ตขนาดใหญ่ที่ใช้ชิปของ Nvidia ในการพัฒนาเทคโนโลยี AI อย่างไรก็ดี ธุรกิจเกม ซึ่งรวมถึงรายได้จากรีดจอหดตัวลง -38% อยู่ที่ระดับ \$2.24 billion แต่ยังคงสูงกว่าคาดที่ \$1.98 billion ด้านรายได้จากรธุรกิจ Automotive ซึ่งรวมถึงชิปและซอฟต์แวร์สำหรับพัฒนารถยนต์ขับเคลื่อนอัตโนมัติเพิ่มขึ้น +114% แต่ยังคงมีสัดส่วนรายได้ที่น้อยอยู่ที่ราว \$300 million
- ทั้งนี้ บริษัทประเมินรายได้ในไตรมาสหน้าอยู่ที่ราว \$11 billion สูงกว่าที่ตลาดประมาณการมากกว่า 50% ที่ \$7.15 billion โดยบริษัทมองว่าจะยังคงได้รับประโยชน์จากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากการเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมการผลิตชิปสำหรับ AI
- ราคาหุ้นหลังปิดตลาด +24.63% หลังประกาศผลการดำเนินงาน และปรับขึ้นราว +110% ตั้งแต่นั้น



Xiaomi ประกาศผลการดำเนินงานรายได้ลดลง **กดดันจากรธุรกิจสมาร์ทโฟน**

- Xiaomi ประกาศผลการดำเนินงานรายได้ปรับลดลง 19% หลังยอดขายจากรธุรกิจสมาร์ทโฟนชะลอตัวลง โดยมีรายได้ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 59.5 billion yuan ปรับลดลงจาก 73.35 billion yuan ในช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และออกมาใกล้เคียงกับตลาดคาดที่ 59.43 billion yuan
- ด้านกำไรออกมาที่ 3.23 billion yuan คิดเป็น 0.13 yuan ต่อหุ้น เพิ่มขึ้น 13.1 % จาก 2.86 billion yuan ในช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากกลยุทธ์ควบคุมค่าใช้จ่ายของบริษัท รวมถึงกำไรพิเศษครั้งเดียวที่ได้จากการลงทุน
- สำหรับยอดขายสมาร์ทโฟนของ Xiaomi ในไตรมาสนี้โดยรวมปรับลดลง 20% ส่วนยอดขายเฉพาะในจีนปรับลดลง 11% โดยที่ผ่านมา Xiaomi ใช้กลยุทธ์ในการปรับลดราคามือถือบางรุ่นในจีนและอินเดียลงเพื่อหวังกระตุ้นยอดขายแต่ยังไม่ประสบความสำเร็จมากนัก
- โดยต่อจากนี้ Xiaomi มีแผนที่จะเพิ่มการลงทุนในธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าซึ่งบริษัทตั้งเป้าจะเปิดตัวรถยนต์ไฟฟ้าแบรนด์ของตัวเองของ Xiaomi ให้ได้ภายในปี 2024 และได้มีการเริ่มทดสอบรถยนต์ต้นแบบไปแล้วในปี
- ราคาหุ้น Xiaomi ปรับตัวเพิ่มขึ้น +4% ในช่วงเปิดตลาดฮ่องกงเช้านี้



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



Xpeng รายงานผลการดำเนินงานน้อยกว่าคาด พร้อมยอดส่งมอบที่ลดลง กดดันราคาหุ้น

- Xpeng รายงานผลการดำเนินงาน รายได้อยู่ที่ ¥4.03 billion ปรับลง -50% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ ¥5.19 billion และขาดทุนสุทธิ -¥2.34 billion สูงกว่าปีก่อนหน้าและขาดทุนมากกว่าคาดที่ -¥1.9 billion ปัจจัยกดดันหลักคือมาตรการควบคุม Covid-19 ที่เข้มงวดในประเทศจีนตั้งแต่ช่วงปลายปีที่แล้ว ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจและการใช้จ่ายของผู้คน รวมถึงยังเผชิญกับการแข่งขันที่สูงจากคู่แข่งในประเทศจีนเอง รวมถึงบริษัทสหรัฐฯ อย่าง Tesla ซึ่งมีการลดราคารถยนต์ในจีนหลายครั้ง อีกทั้งในไตรมาสนี้ Xpeng สามารถส่งมอบรถได้เพียง 18,230 คัน ปรับลง -47% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว
- ทั้งนี้บริษัทประมาณการรายได้ในไตรมาสหน้าอยู่ที่ ¥4.5 billion - ¥4.7 billion ปรับลงราว 36.8%-39.5% จากปีที่แล้ว รวมถึงคาดว่าจะสามารถส่งมอบรถยนต์ได้ราว 21,000 - 22,000 คัน ซึ่งลดลงเกือบ -40%
- โดยบริษัทมีแผนที่ปรับโครงสร้างองค์กรในหลายๆส่วน รวมถึงมีแผนที่จะเปิดตัวรถยนต์ SUV รุ่นใหม่อย่าง G6 ซึ่งคาดว่าจะหนุนการเติบโตของบริษัทและกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น
- ราคาหุ้นปรับลงราว -5%



Ron DeSantis ผู้ว่าการรัฐ Florida ประกาศลงสมัครชิงตำแหน่ง ปธน.สหรัฐฯ 4 อย่างเป็นทางการ

- Ron DeSantis ผู้ว่าการรัฐ Florida ประกาศเปิดตัวแคมเปญการหาเสียงเลือกตั้ง ปธน.สหรัฐฯ อย่างเป็นทางการ โดย DeSantis จะก้าวขึ้นมาเป็นคู่แข่งกับอดีต ปธน. Donald Trump ในการชิงตำแหน่งตัวแทนของพรรค Republican เพื่อแข่งขันกับ ปธน. Joe Biden ในการเลือกตั้ง ปธน.สหรัฐฯ ปี 2024
- DeSantis เลือกใช้การเปิดตัวผ่านทาง Twitter Spaces ซึ่งเป็นการสนทนาร่วมกับ Elon Musk เจ้าของ Tesla และ Twitter โดยมีจำนวนผู้เข้าลงทะเบียนฟังถึงกว่า 500,000 คน แต่ปัญหาทางด้านเซิร์ฟเวอร์ที่เกิดขึ้นส่งผลให้ต้องมีการเปิดห้องสนทนาใหม่ และจำนวนผู้เข้าฟังสูงสุดลดลงเหลือราว 300,000 คน ซึ่งถือเป็นจำนวนผู้ชมที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของการรับชมทีวีสหรัฐฯ 4 ในช่วง Prime time
- สำหรับคะแนนนิยมของ DeSantis เพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงการจัดการกับปัญหา COVID-19 และ DeSantis ได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งผู้ว่าการรัฐ Florida โดยได้คะแนนเสียงท่วมท้นเมื่อปีที่ผ่านมา
- อย่างไรก็ดี ในช่วงหลังที่ อดีต ปธน. เริ่มออกมามีบทบาทการเมืองจากการแสดงความเห็นและอยู่ในข่าวมากขึ้นจากคดีฟ้องร้อง ส่งผลให้ผลโพลล่าสุด Trump กลับมามีคะแนนนำเหนือ DeSantis สูงถึง 56% ต่อ 25%





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 โกควรรณการ , พัฒน์ชิตา ประดิษฐ์ศิลป์