

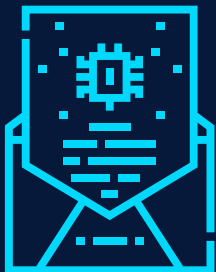
ATCHING SEQUENCE
orem ipsum dolor sit amet
dipiscing elit. Proin sed

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

25 July 2022



KEY INSIGHT



#1

*กลุ่ม social media จุดตลาดหุ้นสหรัฐฯ
หลังรายได้ไตรมาสชะลอ*

#2

*ปรน.Biden พ้นตัวเร็วจากการป่วย COVID ,
ด้าน ปรน.Xi เปิดเผยข้อมูลการเข้ารับวัคซีนแล้ว*

#3

Twitter ประกาศผลการดำเนินงานออกมาต่ำกว่าที่คาด

#4

*WHO ประกาศให้การระบาดของฝีดาษลิงเป็นภาวะฉุกเฉิน
ด้านสาธารณสุข*

Market Around the World

S&P500

-0.93%

Nikkei 225

-0.64%

CSI 300

-0.49%

SET Index

+0.42%

Unchanged

-0.43%

-0.31%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLF
-0.58%

ARKW
-5.15%

ARKG
-5.57%

PBW
-4.50%

CQQQ
-2.02%

CHIQ
-2.78%

WTI
-1.70%

GOLD
+0.82%

CLOU
-3.50%

LIT
-1.30%

REMX
-2.34%

Market Around The World



US

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อคืนวันศุกร์ ชน S&P500 -0.93% , ดัชนี Nasdaq -1.87% ตลาดปรับตัวลดลงหลังได้รับ Sentiment ลบจาก Snap บริษัท Social Media ที่ประกาศผลการดำเนินงานออกมาต่ำกว่าคาดทำให้หุ้นบริษัทเทคโนโลยีปรับตัวลดลงจุดตลาด โดยหุ้น 8 จาก 11 กลุ่มปรับตัวลดลง กลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Communication Services-4.34% และ Technology-1.38% ส่วนหุ้น 3 กลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นคือ Utilities+1.37% , Real Estate+0.70% และ Consumer Staples+0.69%

THAI

ดัชนี SET Index เมื่อวันศุกร์ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.42% ปิด 1,552.73 จุด จากแรงหนุนจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่ประกาศผลประกอบการแล้วโดยรวมออกมาดี ขณะที่หุ้นกลุ่มสื่อสารกดดันตลาดจากความกังวลประเด็นแผนความร่วมมือการระหว่าง TRUE กับ DTAC ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 140 ล้านบาท เช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันที่ซื้อสุทธิ 645 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทเข้านี้อยู่ที่ระดับ 36.62 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวทิศทางผสม DAX +0.05% EURO STOXX 50 ไม่เปลี่ยนแปลง ตลาดได้รับปัจจัยหนุนจากผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ที่ออกมาดี

OIL

ราคาน้ำมัน WTI -1.70% ปิด 94.70 ดอลลาร์/บาร์เรล แรงกดดันจากแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันเบนซินที่ลดลงในช่วงฤดูร้อนของสหรัฐฯ โดยราคาน้ำมันดิบของสหรัฐฯกลับมาลดลงต่ำกว่าระดับ \$100 อีกครั้ง แต่สัญญาส่งมอบเดือนก.ย. ยังคงปรับตัวขึ้นในรอบอาทิตย์ที่ผ่านมา +0.1%

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวลดลง ตลาดจับตาการประชุม Fed สัปดาห์นี้ ด้านตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI -0.52% และ CSI 300 -0.14% และตลาดหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี Nikkei 225 -0.44% ขณะที่ตลาดหุ้นเกาหลี KOSPI +0.21%

GOLD

สัญญาทองคำ +0.82% ปิดที่ 1,727.40 ดอลลาร์/ออนซ์ และเป็นการปรับตัวขึ้นครั้งแรกในรอบ 5 สัปดาห์ แรงหนุนจากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ และข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอในฝั่งสหรัฐฯ ส่งผลให้นักลงทุนกลับมาซื้อทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้น

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



กลุ่ม social media จุดตลาดหุ้นสหรัฐฯ หลังรายได้โฆษณาชะลอ สัปดาห์นี้จับตา Fed, ผลดำเนินงาน และ ความคืบหน้าภาษีการค้า

Bloomberg คาด GDP สหรัฐฯ Q2/22 อาจชะลอถึง -0.4%

INDICATOR	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
GDP (Percent QoQ AR)	2.3	6.9	-1.6	-0.4	1.5	1.4
Unemployment Rate	5.1	4.2	3.8	3.6	3.7	3.9
CPI (Percent YoY)	5.3	6.7	8.0	8.6	8.9	8.0
Core CPI (Percent YoY)	4.1	5.0	6.3	6.0	6.4	6.3
Fed Funds Rate	0.25	0.25	0.50	1.75	3.25	4.00

As of July 22, 2022

Full-year GDP growth rates are 4Q/4Q.

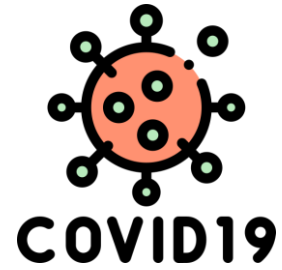
Actual
Forecast

- ผลดำเนินงานกลุ่ม platform social media อาทิ SNAP, Twitter รายได้จากโฆษณาแยกว่าคาดจุดตลาดหุ้น NASDAQ ส่งผลให้หุ้นที่เกี่ยวข้อง อาทิ Meta, Google ปรับตัวลง แต่ American Express กลุ่ม Consumer Finance รายใหญ่ ผลดำเนินงานดีกว่าคาด จากการเดินทาง และการทำกิจกรรม ซึ่งเป็นผลจาก pent up demand ผู้บริหารยังไม่เห็นสัญญาณชะลอการบริโภคแม้อัตราเงินเฟ้อจะสูงในรอบ 40 ปี และ เพิ่มคาดการณ์รายได้ครึ่งปี ราคาหุ้น +1.8%
- สัปดาห์นี้ คาด Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ขณะที่จับตารายงาน GDP Q2/22 สหรัฐฯ หลังการประชุม Fed หนึ่งวัน (Bloomberg คาด -0.4% แต่ consensus คาด +0.4%) หาก GDP ชะลอ จะถือว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ เข้าสู่ technical recession หรือ ปรับลดลงต่อเนื่อง 2 ไตรมาส ซึ่งเชื่อว่าจะทำให้ Fed จะต้องระมัดระวังการส่งสัญญาณการกำหนดทิศทางดอกเบี้ยในครั้งนี้เป็นอย่างมาก
- สำหรับปัจจัยการเมือง คาดสัปดาห์นี้จะมีความคืบหน้าประเด็นการเก็บภาษีการค้า สหรัฐฯ-จีน ซึ่งจะครบกำหนดระยะเวลา 10 วันที่ปรน.ไบเดนระบุจะต่อสายคุยกับปรน.สี จิ้นผิงภายในวันเสาร์ที่ 30 ก.ค.
- นอกจากตัวเลขเศรษฐกิจ สัปดาห์ นี้จะมีรายงานผลดำเนินงานบริษัทขนาดใหญ่หลายแห่ง ซึ่งจะกำหนดทิศทางตลาดหุ้น สรุปดังนี้
 - วันอังคาร: ผลดำเนินงาน Microsoft, Google, VISA
 - วันพุธ: ผลดำเนินงาน Meta, Teladoc, Shopify
 - วันพฤหัสบดี ผลดำเนินงาน Apple, Amazon, Pfizer

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

Prs.Biden ฟื้นตัวเร็วจากการป่วย COVID , **ด้าน Prs.Xi** เปิดเผยข้อมูลการเข้ารับวัคซีนแล้ว

- แพทย์ประจำตัวของ Prs.Joe Biden ระบุว่า อาการป่วยจาก COVID-19 ของ Prs.Biden ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง และขณะนี้มีอาการเจ็บคอเท่านั้นที่ยังคงเหลืออยู่ ส่วนอาการอื่น ๆ รวมทั้งการมีน้ำมูก ไอ ปวดเมื่อยตัว ได้หายไปเกือบหมดแล้ว
- โดยในขณะนี้ ผู้นำสหรัฐฯ ยังคงกักตัวในทำเนียบขาวตามคำแนะนำของศูนย์ควบคุมและป้องกันโรคของสหรัฐฯ ซึ่งอาการของ Prs.Biden จะคล้ายกับอาการของประชาชนอเมริกันส่วนใหญ่ที่ติด COVID แต่ได้รับวัคซีนครบโดสแล้วและผู้ที่ได้รับวัคซีนบูสเตอร์ครบ 2 เข็ม
- ด้าน Prs.Xi Jinping ของจีนได้เปิดเผยข้อมูลการเข้ารับการฉีดวัคซีนเป็นครั้งแรก โดยระบุว่าเป็นการฉีดวัคซีนที่ผลิตโดยประเทศจีน ซึ่งก่อนหน้านี้หลายหน่วยงานของจีนปฏิเสธที่จะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวกับสื่อต่างประเทศ ซึ่งต่างจากผู้นำในหลายชาติที่มีการบันทึกภาพหรือถ่ายทอดสดการฉีดวัคซีนออกทางทีวี
- โดยคาดว่าผู้นำทั้ง 2 ชาติจะมีการพูดคุยเจรจากันภายในสัปดาห์นี้



Twitter ประกาศผลการดำเนินงานออกมาต่ำกว่าที่คาด

- Twitter ประกาศผลการดำเนินงานออกมาต่ำกว่าที่คาด EPS ออกมาเป็นขาดทุน 8 cents ต่อหุ้น ในขณะที่ตลาดคาดว่าจะกำไร 14 cents ต่อหุ้น ซึ่งถือเป็นครั้งที่ 2 ในประวัติศาสตร์ของบริษัทเท่านั้นที่ผลการดำเนินงานออกมาเป็นผลขาดทุนต่อหุ้น ส่วนรายได้ \$1.18 billion ออกมาต่ำกว่าที่คาด \$1.32 billion และจำนวนผู้ใช้งานเฉลี่ยรายวันอยู่ที่ 237.8 ล้านราย ต่ำกว่าคาดที่ 238.08 ล้านราย
- โดยในไตรมาสนี้รายได้ของ Twitter ปรับตัวลดลง 1% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนตลาดคาดว่ารายได้ของบริษัทจะเพิ่มขึ้น 10.5% ทำให้ถือเป็นไตรมาสที่รายได้ที่ออกมาต่ำกว่าที่คาดมากที่สุดนับตั้งแต่ Twitter นำหุ้นจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เป็นต้นมา
- ซึ่งผู้บริหารของ Twitter ให้เหตุผลว่าบริษัทได้รับแรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงทำให้รายได้จากโฆษณาตกลงเช่นเดียวกับภาพรวมของอุตสาหกรรม นอกจากนี้ประเด็นความไม่แน่นอนจากการเข้าซื้อกิจการของ Elon Musk ก็ถือเป็นอีกหนึ่งปัจจัยกดดันเช่นกัน
- ราคาหุ้นของ Twitter +1.81% คาดว่าเป็นผลดีต่อเนื่องมาจากข่าวการที่ศาลรับฟ้องการถอนตัวซื้อกิจการของ Elon Musk



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



รัสเซียยูเครนเซ็นข้อตกลงเปิดทางให้ยูเครนสามารถกลับมาส่งออกธัญพืชได้



- รัสเซียและยูเครนได้เซ็นข้อตกลงร่วมกันโดยจะเป็นการอนุญาตให้ยูเครนสามารถส่งออกธัญพืชขนส่งผ่านทะเลดำได้อีกครั้ง
- ทั้งนี้เมื่อศุกร์ที่ผ่านมารัฐมนตรีกลาโหมของรัสเซีย นาย Sergei Shoigu ได้มีการลงนามร่วมกับรัฐบาลยูเครน โดยจะเป็นการเปิดทางให้ยูเครนสามารถส่งออกธัญพืชออกทางท่า Odesa ซึ่งมีการปะทะระหว่งกองกำลังกันอยู่ในขณะนี้
- นับเป็นครั้งแรกที่ทั้งสองประเทศกลับมาเซ็นข้อตกลงร่วมกันนับตั้งแต่มีสงครามในช่วงเดือน ก.พ.ที่ผ่านมา โดยการที่ยูเครนกลับมาส่งออกอาหารธัญพืชได้อีกครั้งก็จะเป็นช่วยลดปัญหาการขาดแคลนอาหารและทำให้ราคาสินค้า Soft Commodity ต่างๆปรับลดลง
- โดยยูเครนถือเป็นอีกหนึ่งประเทศที่เรียกได้ว่าเป็นแหล่งอาหารของโลก เพราะเป็นผู้ส่งออกธัญพืชสำคัญหลายอย่าง โดยเฉพาะข้าวสาลีและเมล็ดทานตะวัน ขณะที่นานาชาติก็มีการจับตาดูข้อตกลงในครั้งนี้และยังคงหวังว่าทั้งสองประเทศจะกลับมาหาข้อตกลงยุติในด้านสงครามด้วย

WHO ประกาศให้การระบาดของฝีดาษลิงเป็นภาวะฉุกเฉินด้านสาธารณสุข



- WHO ประกาศให้การระบาดของฝีดาษลิงเป็นภาวะฉุกเฉินด้านสาธารณสุข เนื่องจากการแพร่ระบาดมีการกระจายค่อนข้างรวดเร็วในช่วงที่ผ่านมาจึงออกคำเตือนให้ทั่วโลกร่วมมือกันในการเฝ้าระวังและป้องกันการระบาดไม่ให้ลุกลามออกไปในวงกว้าง
- โดยนาย Tedros ผู้อำนวยการ WHO ได้กล่าวว่าในช่วง 2-3 สัปดาห์ที่ผ่านมาได้พบผู้ป่วยติดเชื้อฝีดาษลิงเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยปัจจุบันพบผู้ป่วยกว่า 16,000 ในกว่า 70 ประเทศทั่วโลก ซึ่งการติดเชื้อมีอัตราเพิ่มขึ้นกว่า 77% จึงทำให้ตัดสินใจที่จะประกาศเตือนการระบาดของฝีดาษลิงเข้าสู่ภาวะฉุกเฉิน
- ทั้งนี้ปัจจุบันประเทศในฝั่งตะวันตก โดยเฉพาะยุโรปถือว่าเป็นศูนย์กลางการระบาดเพราะพบผู้ป่วยติดเชื้อมากที่สุด อย่างไรก็ตามยังไม่พบต้นตอของการระบาดมาจากที่ไหนเพราะปกติเชื้อฝีดาษลิงจะมีสัตว์เป็นพาหะและพบการระบาดในแถบแอฟริกา
- ด้านแพทย์ผู้เชี่ยวชาญเกี่ยวกับโรคฝีดาษลิงได้ให้ความเห็นว่า ยังมองว่ามีโอกาสน้อยที่จะประกาศการระบาดของฝีดาษลิง เป็นการระบาดใหญ่ Pandemic เนื่องจากฝีดาษลิงไม่ใช่โรคใหม่และปัจจุบันมีวัคซีนที่สามารถป้องกันเชื่อดังกล่าวได้แล้ว



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, ดวงภรณ์ ฟูศิริ,
ภาณุพัศ ธารีบุรณิชัย