

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

Daily

Investment Highlight

TISCOASSET

26 May 2023



#1

*GDP สหรัฐฯ Q1 ประกาศครั้งที่ 2 ออกมา
ขยายตัว +1.3% QoQ ปรับเพิ่มขึ้นจากครั้งก่อน*

KEY INSIGHT



#2

*ราคาหุ้น Nvidia บวกแรง 24.37% หนุนตลาด
Market Cap. ใกล้เคียง \$1 ล้านล้านเหรียญ*

#3

*Meituan ประกาศผลการดำเนินงานออกมาดีกว่าคาด
รายได้โต 27%*

#4

*ตลาดคาดว่าทางการจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
หลังตัวเลขหลายอย่างเริ่มชะลอ*

Market Around the World

S&P500

+0.88%

Nikkei 225

+0.51%

CSI 300

-0.22%

SET Index

-0.07%

+0.14%

closed

+0.27%

Euro Stoxx 50

HSCEI

Vietnam

XLK
+3.84%

ARKW
-1.02%

ARKG
-2.49%

PBW
-1.53%

CQQQ
-1.41%

CHIQ
-2.37%

WTI
-3.38%

GOLD
-1.06%

CLOU
-0.40%

LIT
-1.01%

REMX
-0.75%

XLF
-0.03%

Market Around The World

US

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ดัชนี S&P 500 +0.88% Nasdaq +1.71% นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลัง Nvidia รายงานผลการดำเนินงานออกมาดีกว่าที่คาด และการเจรจาขยายเขตแดนหนึ่งของสหรัฐฯ มีความคืบหน้ามากขึ้น โดยกลุ่มหุ้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ Technology +4.45% และ Communication Services +0.43% ส่วนกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดคือ Energy -1.89% และ Utilities -1.38%

THAI

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ ดัชนี SET -0.07% ปิดที่ระดับ 1,535.42 จุด ปรับตัวลดลงเล็กน้อย ตลาดแกว่งตัวในกรอบแคบ เนื่องจากไม่มีปัจจัยใหม่เข้ามา ประกอบกับตลาดยังรอติดตามเรื่องการจัดตั้งรัฐบาล และนลท.ยังจับตารอดูการเจรจาขยายเขตแดนหนึ่งของสหรัฐฯ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 2,759.72 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิ 97.04 ล้านบาท ค่าเงินบาทเข้าแข็งค่าอยู่ที่ระดับ 34.68 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

EU

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนนี้ดัชนี Euro Stoxx50 +0.14% ได้รับแรงหนุนจากราคาหุ้น ASML พุ่งขึ้นกว่า 5% แต่ยังคงได้รับแรงกดดันการเจรจาปรับเพิ่มเขตแดนหนึ่งของสหรัฐฯที่ยังยืดเยื้อ และอาจมีโอกาสผิดนัดชำระหนี้ ด้านดัชนี DAX ของเยอรมัน -0.31% จากตัวเลข GDP ไตรมาส 1 ที่ออกมาหดตัว โดยเป็นการหดตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 2 ซึ่งแสดงถึงการเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย

OIL

ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง WTI -3.38% สู่ระดับ 71.83 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้รับแรงกดดันจากรัสเซียที่ประกาศขบวนการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันเพิ่มเติมในการประชุมของกลุ่มโอเปกและโอเปกพลัส ในวันที่ 4 มิ.ย

ASIA

ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ ดัชนี CSI300 -0.22% โดยยังมีความกังวลเรื่องการเจรจาปรับเพิ่มเขตแดนหนึ่งของสหรัฐฯ ที่ไม่มี ความคืบหน้า ขณะที่ตลาดหุ้นฮ่องกงปิดทำการเนื่องในวันวิสาขบูชา ส่วนดัชนี Nikkei 225 +0.51% ปรับขึ้นจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นตามหุ้นตลาดสหรัฐฯ และหุ้นกลุ่มส่งออกปรับตัวขึ้นจากการอ่อนค่าของเงินเยนแตะระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน

GOLD

ราคาทองคำปรับตัวลดลง -1.06% อยู่ที่ระดับ 1,943.70 ดอลลาร์/ทรอยออนซ์ ปิดในแดนลบติดต่อกัน 4 วัน เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์ จากความกังวลเกี่ยวกับการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯและนลท.จับตาดูการเปิดเผยตัวเลข PCE เพื่อหาสัญญาณชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ Fed

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก

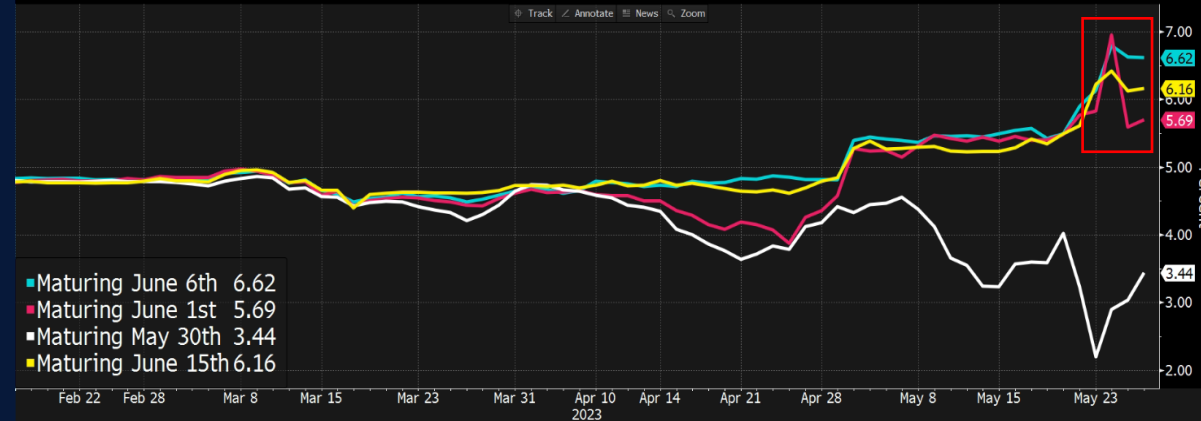


GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 1 (2nd Est) ออกมายาวตัว +1.3% QoQ ปรับเพิ่มขึ้นจากครั้งก่อน

ผลตอบแทน T-Bill (ตั๋วเงินคลังสหรัฐฯ) ที่ครบกำหนดตั้งแต่ 1 มิ.ย. เป็นต้นไป ปรับลดลงอย่างมีนัยยะ

Less Worried

June maturity T-Bill yields come off recent highs



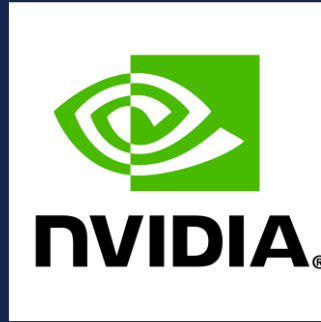
- ภายหลังมีการเปิดเผยรายงาน FOMC รวมถึงประกาศตัวเลข GDP สหรัฐฯ (ประมาณการณครั้งที่ 2) ไตรมาส 1 ออกมายาวตัวได้ +1.3% QoQ ซึ่งดีกว่าคาดที่ +1.1% QoQ นักลงทุนเริ่มให้น้ำหนักการขึ้นดอกเบี้ยในรอบถัดไปมากขึ้น ข้อมูลจาก CME Fedwatch Tool ล่าสุด ประเมินโอกาสขึ้นดอกเบี้ยในอัตรา 0.25% ในการประชุมเดือนมิ.ย. ที่ 51% (เมื่อวานยังอยู่ที่ 36%) สะท้อนมุมมองนักลงทุนที่เริ่มกลับมามองว่า Fed อาจเข้มงวดขึ้น
- อย่างไรก็ดี ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ไม่ได้ตอบรับในเชิงลบ กลับกลายเป็นปรับตัวขึ้นแรง หุนจากหุ้น NVIDIA ที่ปรับขึ้น +24.37% ในคืนเดียว ได้รับปัจจัยบวกมาจากกระแสความนิยมในการใช้ AI มากขึ้น โดยไตรมาสที่ผ่านมา รายได้ และ กำไร เติบโต +19% YoY ,+26% YoY ตามลำดับ ส่งผลให้หุ้นที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับ Chip ในสหรัฐฯ อย่าง AMD +11% ในคืนเดียวเช่นกัน รวมถึง ETF ที่เกี่ยวข้อง อย่างเช่น XLK ETF +3.84% ,IGM ETF +3.09% และ QQQ ETF +2.43% ปรับขึ้นแรงกว่าตลาดโดยรวม
- ทั้งนี้ ด้านความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ ดูเหมือนว่าตลาดจะเริ่มผ่อนคลายมากขึ้น สะท้อนจากผลตอบแทนตั๋วเงินคลังที่มีอายุครบกำหนดตั้งแต่วันที่ 1 มิ.ย. เป็นต้นไป (วันที่คาดว่าจะผิดนัดชำระหนี้) เริ่มปรับตัวลงอย่างมีนัยยะสำคัญ สะท้อนได้ในระดับหนึ่งว่านักลงทุนเริ่มคลายความกังวลกับประเด็นดังกล่าว
- สำหรับคืนนี้ ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ซึ่งในเดือนล่าสุด ทั้ง PCE และ Core PCE ยังอยู่ในระดับสูงเกิน +4% YoY ยังคงเกินกรอบเป้าหมายของ Fed อยู่มาก หากตัวเลขออกมาดีกว่าคาด อาจเป็นตัวบ่งชี้หนึ่งที่จะกำหนดทิศทางดำเนินการนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ในรอบการประชุมที่จะถึงนี้

Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ราคาหุ้น Nvidia บวกแรง 24.37% หนุตลาด Market Cap. ใกล้เคียง \$1 ล้านล้านเหรียญ

- หลังบริษัท Nvidia ประกาศผลการดำเนินงานออกมาดีกว่าที่คาดในช่วงปิดตลาดเมื่อคืนวันพุธที่ผ่านมา ล่าสุดเมื่อคืนนี้ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นถึง 24.37% หนุให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ และ ดัชนี Nasdaq กลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ หลังจากในสัปดาห์นี้ตลาดปรับตัวลงต่อเนื่องจากความกังวลในการเจรจาขยายเขตแดนนี้สหรัฐฯ ที่ยังไม่สำเร็จ
- โดยราคาหุ้นปิดที่ระดับ \$379.80 เหรียญ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดตลอดกาลและ Market Cap เพิ่มขึ้นไปสู่ระดับ \$939.3 billion มีโอกาสที่จะกลายเป็นบริษัทสหรัฐฯ บริษัทที่ 7 ต่อจาก Apple , Microsoft , Amazon , Alphabet , Meta และ Tesla ที่ Market Cap. สูงถึงระดับ \$1 ล้านล้านเหรียญ และ Market Cap ของ Nvidia ยังเพิ่มขึ้นสูงสุดใน 1 วัน เป็นสถิติสูงสุดอันดับ 3 ในประวัติศาสตร์สหรัฐฯ 4 โดยเป็นรองเพียง Amazon และ Apple เท่านั้น
- นอกจากนี้การปรับเพิ่มขึ้นของหุ้น Nvidia ยังส่งผลให้ความมั่งคั่งของ Jensen Huang ผู้ก่อตั้งและ CEO มีมูลค่าทรัพย์สินเพิ่มขึ้นถึง \$6.4 billion เมื่อคืนที่ผ่านมา โดยปัจจุบัน Huang มีทรัพย์สินราว \$34 billion เพิ่มขึ้นถึง 23% ใน 1 วัน และเพิ่มขึ้น 146% นับตั้งแต่ต้นปี โดยถือเป็นบุคคลที่มีสินทรัพย์เพิ่มมากขึ้นที่สุดในปีนี้จากการจัดอันดับของ Bloomberg Billionaires Index



Meituan ประกาศผลการดำเนินงานออกมาดีกว่าคาด รายได้โต 27%

- Meituan ธุรกิจแพลตฟอร์มเดลิเวอรี่ที่ครอบคลุมบริการมากมาย ซึ่งเป็นแอปพลิเคชันเจ้าใหญ่ของจีน รายงานผลการดำเนินงานล่าสุด รายได้เติบโต 26.7% อยู่ที่ ¥58.62 billion สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า ¥56.48 billion หนุจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นหลังการเปิดประเทศของจีน และมีกำไรสุทธิอยู่ที่ ¥3.36 billion หลังจากขาดทุน ¥5.7 billion ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า มีส่วนจากการลดต้นทุนอย่างการปรับโครงสร้างในธุรกิจ ride-hailing เช่น การลดจำนวนพนักงาน
- ทางบริษัทระบุว่า จะเดินหน้าลงทุนในเทคโนโลยีใหม่ๆ เพื่อรองรับการเติบโตในอนาคตอย่าง AI และเทคโนโลยี autonomous delivery อีกทั้งยังมุ่งเน้นที่จะขยายตลาด อย่างล่าสุดบริษัทได้มีการเปิดตัวแอปพลิเคชัน 'Keeta' ซึ่งให้บริการส่งอาหารที่อ่องกง ซึ่งเป็นก้าวแรกของบริษัทที่เปิดให้บริการนอกจีนแผ่นดินใหญ่ โดยบริษัทมองว่าจะเป็นจุดสำคัญในการขยายตลาดต่างประเทศ หลังธุรกิจส่งอาหารในประเทศจีนมีการแข่งขันกันสูงมาก โดยมีคู่แข่งที่สำคัญอย่าง Ele.me ซึ่งอยู่ในเครือของ Alibaba และ Douyin ของ ByteDance
- อย่างไรก็ดี ตลาดหุ้นอ่องกงปิดทำการในวันนี้ ราคาหุ้น Meituan จึงยังไม่ได้สะท้อนผลการดำเนินงานดังกล่าว



Investment Highlight : ตามติดสถานการณ์โลก



ตลาดคาดว่าทางการจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ หลังตัวเลขหลายอย่างเริ่มชะลอ

- หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนในช่วงที่ผ่านมาเริ่มออกมาในทิศทางชะลอตัวลง ส่งผลให้ตลาดคาดว่าทางการจีนจะออกมาตรการเพื่อสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจมากขึ้น โดยเฉพาะมาตรการผ่อนคลายทางการเงิน ผ่านการลดอัตราดอกเบี้ยสำรองขั้นต่ำของธนาคาร (RRR) หรือการประกาศลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปีนี้
- โดยมุมมองของเทรดเดอร์ที่คาดการณ์การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของจีน ผ่าน 12-month interest-rate swaps ปรับลดลงสู่ระดับ 2.06% ในสัปดาห์นี้ ลดลงจากระดับสูงสุดที่ 2.47% เมื่อช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลจีนอายุ 10 ปี ยังลดลงแตะระดับ 2.70% ซึ่งถือเป็นระดับที่ต่ำที่สุดในรอบ 6 เดือน
- สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจในเดือนเมษายนที่ออกมาต่ำกว่าคาดคือ ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร รวมถึงตัวเลขนำเข้าที่ออกมาหดตัวแรง โดยในปีนี้นาการกลางจีนมีการปรับลด RRR ไปแล้ว 1 ครั้งเมื่อช่วงเดือนมีนาคมที่ผ่านมา
- ซึ่งบทวิจัยจาก Bloomberg ระบุว่า การปรับลด RRR 25 basis-point จะมีส่วนช่วยให้เศรษฐกิจเติบโตมากกว่าการปรับลดดอกเบี้ย 10 basis-point



JPMorgan วางแผนพัฒนาเทคโนโลยี AI สำหรับให้คำแนะนำด้านการลงทุน

- JPMorgan วางแผนพัฒนาเทคโนโลยี AI Chat Bot ที่ใกล้เคียงกับ ChatGPT เรียกว่า 'IndexGPT' ซึ่งจะให้บริการลูกค้าอย่างการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์
- ซึ่งขณะนี้มีการจ้าง Data Scientist และ Machine learning engineers จำนวน 1,500 คน ในการพัฒนาเทคโนโลยีดังกล่าว
- ด้านสถาบันการเงินอื่น อาทิ Goldman Sachs และ Morgan Stanley เริ่มที่จะพัฒนาระบบการให้คำแนะนำทางการเงินด้วยเทคโนโลยี AI ด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตามการสร้าง Code และคำตอบในแนวทางต่างๆ ซึ่งก่อนหน้านี้ Merrill บริษัทบริหารความมั่งคั่งในเครือธุรกิจของ Bank of America ให้บริการคำแนะนำลงทุนโดยใช้บอต (roboadvisor) แต่ยังคงให้ผู้เชี่ยวชาญทางการเงินเป็นผู้ให้บริการหลัก
- อย่างไรก็ตาม ทัศนคติที่มีต่อการให้ AI มาให้บริการแนะนำการลงทุนกับลูกค้าของสถาบันการเงิน จะส่งผลให้ผู้ที่มืออาชีพแนะนำทางการเงินและวางแผนการลงทุนสูญเสียอาชีพไป ซึ่ง JPMorgan ไม่ได้ให้ความเห็นในประเด็นดังกล่าว
- ราคาหุ้น JPMorgan ปรับขึ้น +0.27%





TISCOASSET

WWW.TISCOASSET.COM

02 633 6000 กด 4 , 02 080 6000 กด 4

Wealth Manager Team : กิ่งก้านพัฒน์ วงศ์สุคนธ์ ,
โรจนานันท์ เกตุแก้ว, สวภ ยนต์ศรี, ดวงกรณ์ พุศิริ, ภานุพัศ ธาธิบุรณ์ชัย
นรมน เอี่ยมสุภา , ศรุต โกควรรณากร , พัฒน์ชิตา ประดิษฐ์ศิลป์