



Weekly Strategy 23 Jan 2023

Key Takeaway : วัตถุประสงค์

US

- ตลาดผันผวนจากความกังวลเศรษฐกิจตกถอย แต่กลับดีขึ้นในวันศุกร์หลังงบ Netflix ประกาศ
- โดยสัปดาห์นี้มีตัวเด่นๆ ที่จะประกาศงบได้แก่ Boeing , Master , Visa , Amex ที่อยู่ในคำแนะนำของเรา
- และยังมีตัวอื่น ๆ ได้แก่ JNJ , MSFT , ISRG , ASML , TSLA , NOW , LVS , AAL , LUV , INTC
- **เลือกหุ้นหลังประกาศงบเพื่อรอความชัดเจนของตลาด**

CHINA

- ตลาดเล่นง่ายมาตลอด อย่าเผลอปล่อยจอย สัปดาห์นี้หยุดยาว

JAPAN

- เงินเฟ้อสูงขึ้นมาก โอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยสูงขึ้น รอบที่แล้วไม่ปรับ รอบถัดไปไม่น่ารอด
- คงมุมมองบวกต่อกลุ่มธนาคาร โดย Top pick คือ **MUFG (8306 JP)**

Investment Idea

- **Buy Twin – win** กับหุ้น ที่ Sideway กับ Barrier ที่มีกรอบกว้าง เพื่อหวัง Rebate Rate 4% -4.5%
- **Buy Bonus Enhancement** 12 - 15 Month link with US stocks เพื่อข้ามเวลาแห่งความไม่แน่นอน
- **Buy Fixed Coupon Note** 6 Month link with HK stocks ดอกเบี้ยคุ้มความเสี่ยงกว่า BEN



Market Wrap up

S&P 500 วัตถุประสงค์



S&P 500 Performance this week

Members Groups Period Cust 01/17/23 - 01/20/23

All

Negative Price Return	Groups (11)	Return	Positive Price Return
	S&P 500 ECO SECTORS IDX	-0.46%	
	All Groups		
	1) S&P 500 COMM SVC	3.93%	
	2) S&P 500 ENERGY INDEX	0.61%	
	3) S&P 500 INFO TECH INDEX	0.24%	
	4) S&P 500 MATERIALS INDEX	-0.14%	
	5) S&P 500 CONS DISCRET IDX	-0.58%	
	6) S&P 500 HEALTH CARE IDX	-0.63%	
	7) S&P 500 REAL ESTATE IDX	-0.83%	
	8) S&P 500 FINANCIALS INDEX	-1.41%	
	9) S&P 500 INDUSTRIALS IDX	-2.54%	
	10) S&P 500 UTILITIES INDEX	-2.81%	
	11) S&P 500 CONS STAPLES IDX	-2.86%	

view Members Groups Period Cust 01/17/23 - 01/20/23

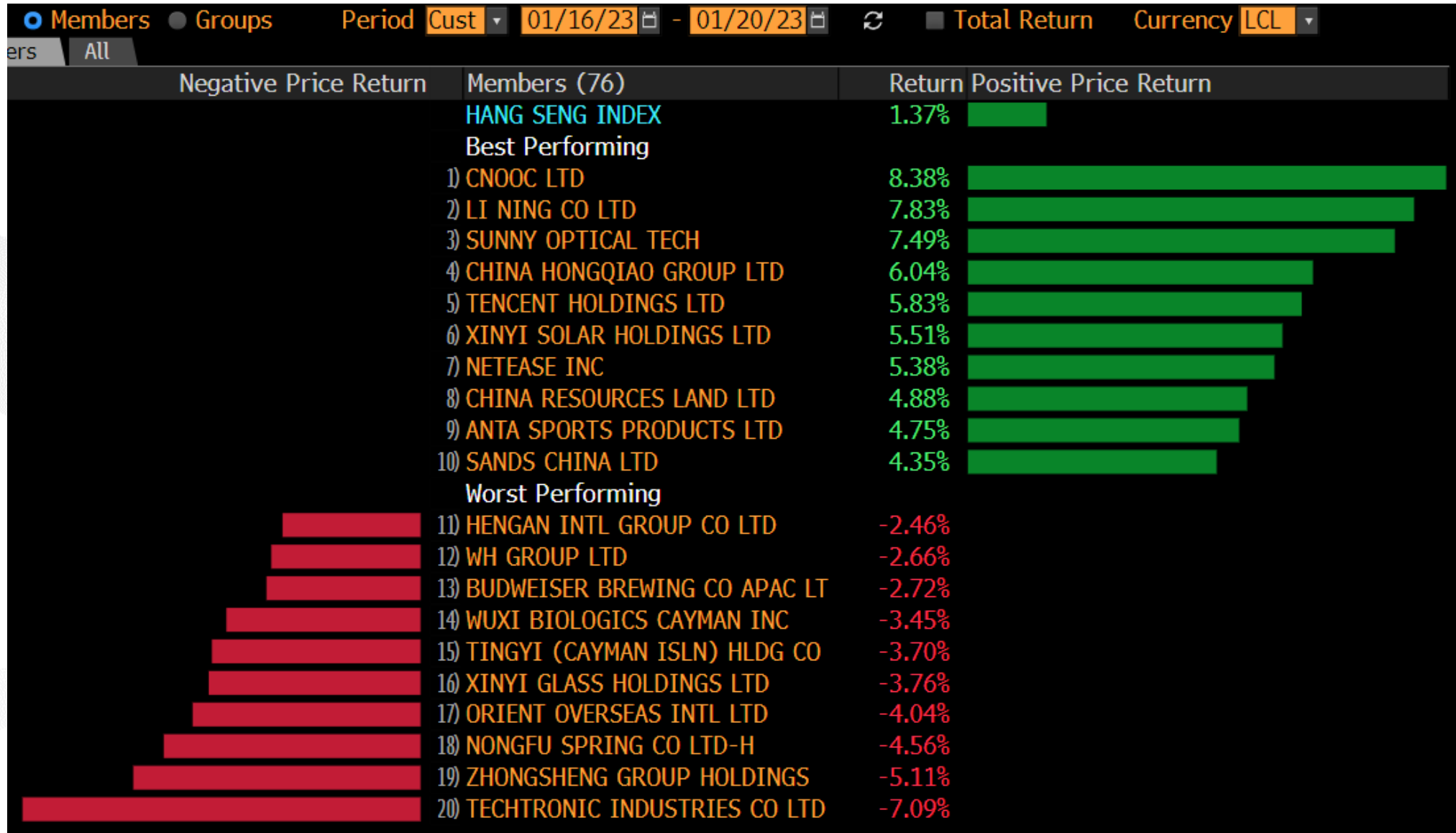
Movers All

Negative Price Return	Members (503)	Return	Positive Price Return
	S&P 500 ECO SECTORS IDX	-0.46%	
	Best Performing		
	1) SVB FINANCIAL GROUP	12.10%	
	2) ALPHABET INC-CL C	7.73%	
	3) ALPHABET INC-CL A	7.37%	
	4) HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	7.27%	
	5) MATCH GROUP INC	6.62%	
	6) SERVICENOW INC	5.64%	
	7) SIGNATURE BANK	5.45%	
	8) GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	5.43%	
	9) SYNCHRONY FINANCIAL	5.17%	
	10) NETFLIX INC	4.99%	
	Worst Performing		
	11) TRANE TECHNOLOGIES PLC	-5.49%	
	12) KRAFT HEINZ CO/THE	-5.79%	
	13) NORTHERN TRUST CORP	-6.08%	
	14) CARRIER GLOBAL CORP	-6.30%	
	15) DEERE & CO	-6.30%	
	16) LUMEN TECHNOLOGIES INC	-6.62%	
	17) ALLSTATE CORP	-7.28%	
	18) SCHWAB (CHARLES) CORP	-7.74%	
	19) SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	-7.95%	
	20) ENPHASE ENERGY INC	-11.36%	

Hang Seng ไปต่อ หรือพอแค่นี้



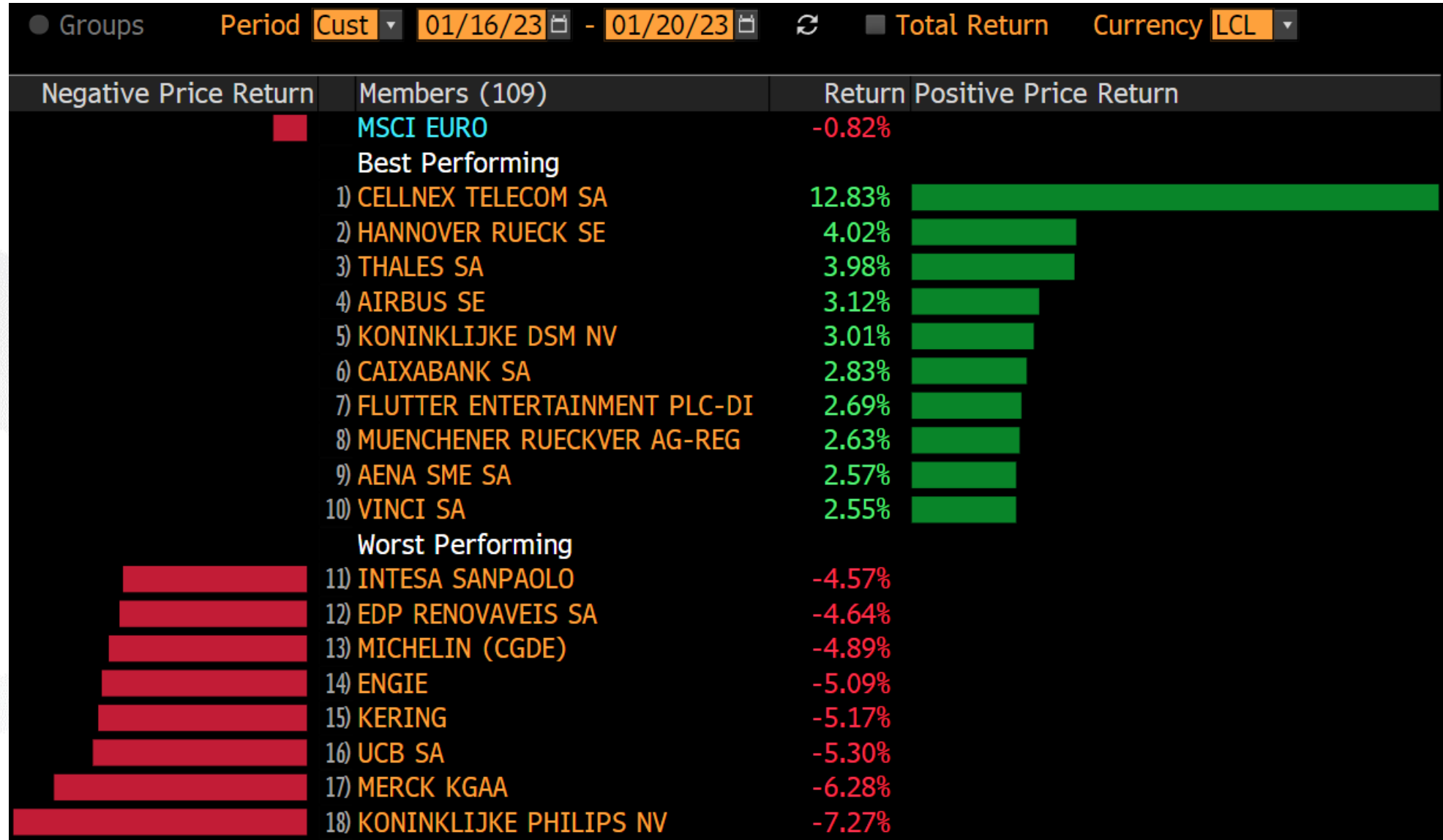
Hang Seng Performance this week



















ยุโรป ดิ่งกว่าที่ใครคาด























MSCI Euro Performance this week




Thematic performance

Name	Daily	1 Week	YTD
 ProShares Bitcoin Strategy	5.82%	14.62%	36.05%
 KFA Global Carbon	0.54%	4.20%	2.71%
 Amplify Transformational Data Sharing	3.89%	3.65%	21.96%
 ETFMG Travel Tech	2.97%	3.64%	15.57%
 Global X Lithium	3.17%	2.14%	12.30%
 SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Produc	1.44%	1.88%	4.28%
 First Trust NASDAQ Global Auto	2.76%	1.61%	12.23%
 VanEck Gaming	1.54%	1.44%	11.34%
 ARK Innovation	4.92%	1.42%	16.84%
 First Trust NASDAQ Cybersecurity	2.15%	1.32%	0.83%
 Kraneshares MSCI China Environment	2.14%	0.96%	12.14%
 Global X Video Games & Esports	1.55%	0.92%	4.91%
 Invesco Dynamic Leisure & Entertainment	2.43%	0.70%	11.32%
 VanEck Vectors Semiconductor	3.25%	0.69%	12.03%
 Invesco QQQ Trust	2.74%	0.61%	6.16%
 First Trust Cloud Computing	3.24%	0.60%	5.12%
 Global X Cloud Computing	2.57%	0.59%	6.86%
 Energy Select Sector SPDR	0.99%	0.59%	3.44%
 Amplify Online Retail	3.96%	0.55%	17.21%
 iShares MSCI India	0.40%	0.52%	2.25%

Name	Daily	1 Week	YTD
 ETFMG Treatments	0.26%	-3.18%	7.62%
 Global X U.S. Infrastructure Development	1.77%	-2.95%	4.19%
 Invesco Solar	1.94%	-2.78%	8.95%
 SPDR S&P Aerospace & Defense	1.20%	-2.49%	2.27%
 Financial Select Sector SPDR	1.58%	-2.13%	3.36%
 First Trust Global Wind Energy	0.06%	-1.99%	5.08%
 KraneShares CSI China Internet	2.68%	-1.50%	15.40%
 iShares US Home Construction	2.21%	-1.28%	8.39%
 SPDR S&P Retail	2.58%	-1.24%	7.81%
 First Trust NASDAQ Clean Edge Green Energy	2.79%	-1.16%	8.35%
 VanEck Vectors Gold Miners	1.25%	-0.70%	13.12%
 iShares Nasdaq Biotechnology	1.06%	-0.56%	3.18%
 ProShares UltraShort 7-10 Year Treasury	1.27%	-0.24%	-6.26%
 VanEck Vectors Steel	1.85%	-0.08%	13.43%
 Global X China Consumer	2.45%	0.00%	13.83%
 iShares Global REIT	1.05%	0.17%	5.81%
 ProShares Ultra 7-10 Year Treasury	-1.56%	0.32%	6.73%
 Vietnam Enterprise	-0.32%	0.32%	6.17%
 U.S. Global Jets	1.50%	0.35%	18.50%
 KraneShares Electric Vehicles and Future Mobi	3.01%	0.42%	10.70%

Netflix รายได้ต่ำเป้า แต่ Subscriber โต

Consensus Gurus

 Powered by  Quartr

NETFLIX

\$NFLX - 4Q'22	Actual	Consensus	Δ	Beat/Miss
Revenues	7,852	7,856	(0.0%)	Miss
Operating Income	550	383	43.4%	Beat
Operating Margin	7.0%	4.9%	212 bps	Beat
Adj. EBITDA	797	578	38.0%	Beat
Adj. EBITDA Margin	10.2%	7.4%	280 bps	Beat
EPS	\$0.12	\$0.46	(73.8%)	Miss
Free Cash Flow	332	(197)	268.2%	Beat
Net Paid Change	7.7	4.5	69.5%	Beat
US & Canada	0.9	0.6	55.0%	Beat
EMEA	3.2	1.4	126.8%	Beat
LATAM	1.8	0.7	158.9%	Beat
APAC	1.8	1.9	(6.3%)	Miss
Paid Members	231	228	1.4%	Beat

\$NFLX - 1Q'23	Guide	Consensus	Δ	Beat/Miss
Revenues	8,172	8,140	0.4%	Beat
Operating Income	1,625	1,726	(5.8%)	Miss
Operating Margin	19.9%	21.2%	(132 bps)	Miss
Adj. EPS	\$2.82	\$2.95	(4.4%)	Miss

*\$ Metrics in MM except EPS

@ConsensusGurus

Netflix รายได้ต่ำเป้า แต่ Subscriber โต



Q4 2022 Netflix, Inc. NASDAQ: NFLX | Jan. 19, 2023

Summary			
Revenue	Net Income	Diluted EPS	Operating Income
\$7.85Bil	\$55Mil	\$0.12	\$550Mil
+2%	-91%	-91%	-13%



Operating Statistics

Total Streaming Revenue	\$7.82Bil (+2%)	Paid Net Additions	7.66Mil (-7%)	Total revenue growth forecast for 1Q23	3.9%
US & Canada Streaming	\$3.60Bil (+9%)	US & Canada Streaming	0.91Mil vs. 1.19Mil	Total operating margin forecast for 1Q23	19.9%
International Streaming	\$4.22Bil (-3%)	EMEA Streaming	3.20Mil vs. 3.54Mil		

1Q23 Outlook

Revenue	Operating Income	Net Income	Diluted EPS
\$8.17Bil	\$1.63Bil	\$1.28Bil	\$2.82

Other Highlights

Operating Cash Flow	Operating Margin	Free cash flow
\$444Mil	7%	\$332Mil

(All comparisons are on a year-over-year basis, unless otherwise stated)



US Bank

	JPM US		BAC US		WFC US		C US	
	US\$	%YoY	US\$	%YoY	US\$	%YoY	US\$	%YoY
Total Revenue	35,566	16.3%	24,655	11.2%	19,660	-5.7%	18,006	5.8%
FICC Trading	5,670	7.2%	3,718	26.7%			3,944	18.0%
IB	1,467	-58.1%	1,089	-54.2%			645	-58.5%
Wealth Management			5,410	0.2%				
NII	20,192	48.5%	14,804	28.6%	13,433	45.0%	13,303	22.5%
NIM	2.47	0.84	2.22	0.55	3.14	1.03	2.39	0.47
Provision loss	2,288	277.6%	1,092	323.3%	957	311.7%	1,845	113.1%
Adjusted EPS	3.57	7.2%	0.85	3.9%	1.46	5.8%	1.10	-44.7%



Investment Idea

Structured Note Recommendation



Buy Twin – win กับหุ้นที่ Sideway กับ Barrier ที่มีกรอบกว้าง เพื่อหวัง Rebate Rate 4% -4.5%

1. กรอบความผันผวน สำหรับหุ้นที่ 15%++ หรือหุ้นที่ผันผวนต่ำ หรือ 20%++ สำหรับหุ้นที่มีความผันผวนสูง ภายในระยะเวลา 1 ปี มีโอกาสที่จะเกิด Knock out event สูงมาก
2. เลือกหุ้นที่เป็น Sideway pattern พร้อม Barrier ที่กรอบกว้าง โดยมีไอเดียเพื่อต้องการผลตอบแทนเสมือนเงินฝากประจำให้ลูกค้า เนื่องจากมีการรับประกันผลตอบแทน เพื่อชดเชยกรณีลูกค้าอยากได้ผลตอบแทนที่ไม่สูงมากแต่ความเสี่ยงต่ำ

Twin-win Recommendation

Investment Theme by Global Investment:

- **หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying): Mastercard (MA US)** ผู้ให้บริการทำธุรกรรมทางการเงินสัญชาติอเมริกัน เชื่อมต่อระหว่างธนาคารและร้านค้าต่างๆ มีการให้บริการทั้งบัตรเครดิตและบัตรเดบิต โดยมีเครือข่ายระบบชำระเงินในมากกว่า 210 ประเทศทั่วโลกมากกว่า 150 สกุลเงิน สัดส่วนรายได้หลักราว 65% มาจากธุรกิจในต่างประเทศ และอีก 35% มาจากภายในสหรัฐฯ

Underlying Assets:



Mastercard (MA US)

TWN Key Information as of 20 Jan 23:

- Type: Single Stock
- Protection level: 104%
- Participation rate: 100%
- Upper Level (daily on close): 115%
- Lower Level (daily on close): 85%
- Rebate (at period end): 0%
- Tenor (Delayed 2 weeks): 12 months
- Currency: USD
- Minimum Size: \$100,000
- Issuer: Leonteq
- Credit rating: BBB-

Structured Note Recommendation



Buy Bonus Enhancement 12 - 15 Month link with US stocks

S&P 500 ในประวัติศาสตร์

1. วิกฤต Hamburger ในปี 2008 ดัชนีปรับตัวลง 6 ไตรมาสติดต่อกัน โดย Max Drawdown -57.69%
2. เหตุการณ์ Trade War ในปี 2018 และโรคระบาดโควิด 19 ในปี 2020 ดัชนีปรับตัวลงเพียงไตรมาสเดียว โดยติดลบประมาณ 20% และ 35% ตามลำดับ
3. เหตุการณ์เงินเฟ้อทั่วโลก ดัชนีปรับตัวลง 3 ไตรมาสติดต่อกันตอนนี้ Max Drawdown -27.54% ปัจจุบันปรับตัวลง -17.56%
4. ถ้าไตรมาสปัจจุบัน ปรับตัวลงต่อ และปรับตัวต่อเนื่องมากที่สุดตามปี 2008 คือ ลบ 6 ไตรมาสติด ก็จะมีจบในไตรมาส 3 ปีนี้

Structured Note Recommendation

Buy Fixed Coupon Note 6 Month link with HK stocks

Hang Seng Index ในประวัติศาสตร์

1. ถึงแม้จะมีหุ้นจีนที่มีการเติบโตทั้งเชิงประเทศและเชิงบริษัทที่สูง แต่ไม่สามารถลงทุน Buy and Hold ในระยะยาวได้ง่าย
2. นับจากปี 2008 ทุกครั้งที่ดัชนีปรับตัวขึ้นได้ 2 – 3 ไตรมาส มักจะมีแรงเทขาย โดยบางครั้งดัชนีสามารถทำจุดสูงสุดใหม่ได้ แต่หลายๆ ครั้งก็ไม่
3. ปัจจุบัน ดัชนีปรับตัวจากจุดต่ำสุด ขึ้นมา 51.07% ในสองไตรมาสล่าสุด โดยถึงแม้ Upside ยังมี แต่การเลือก FCN ก็มี Strike price ที่ต่ำกว่า และมี Coupon ที่ดีกว่า BEN



China KIKO Recommendation



Underlying : 1299 HK, 2318 HK, 9988 HK

Strike : c.79%

Yield : 15% p.a.

Tenor : 6 Month

Auto Call (monthly) : 97%

Knock-In : 70%



Underlying : 700 HK, 2318 HK, 9988 HK

Strike : c.78%

Yield : 15% p.a.

Tenor : 6 Month

Auto Call (monthly) : 97%

Knock-In : 70%

Shopping Idea

ซื้อได้	ตอนนี้ยังไม่ชอบ
Gold – GLD , GDX ,	Auto , EV
Copper – COPX	Software
Energy – XLE , XOP	Cyber Security
Bond – EM Bond > US Bond	US Bank
Reit – REET	Japan
Crypto – BITO	India
Airline – JETS excluding LUV	
Clean Energy – TAN , ICLN	



What to Watch next week



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group



ตารางประกาศงบในสัปดาห์นี้

E EARNINGS WHISPERS		Most Anticipated Earnings Releases									
		for the week beginning January 23, 2023									
Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday			
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close

<http://eps.sh/cal>

© 2023 Earnings Whispers

Weekly Economic Calendar

Wednesday, January 25, 2023

Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
22.30	US	Crude Oil Inventories			8.408M

Thursday, January 26, 2023

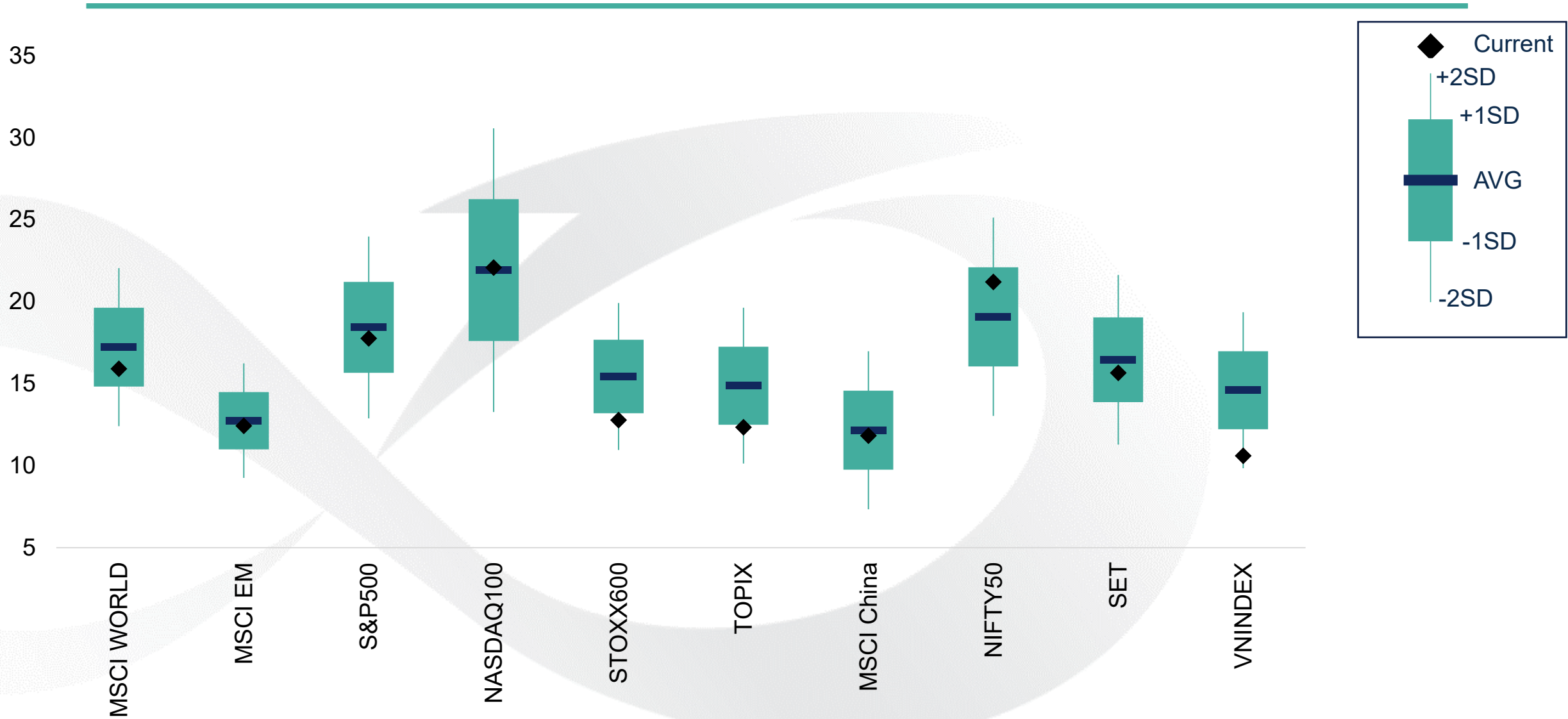
20.30	US	Core Durable Goods Orders (MoM) (Dec)			0.1%
20.30	US	GDP (QoQ) (Q4)		2.8%	3.2%
20.30	US	Initial Jobless Claims			190K
22.00	US	New Home Sales (Dec)		618K	640K

Friday, January 27, 2023

20.30	US	Core PCE Price Index (MoM) (Dec)		0.2%	0.2%
20.30	US	Core PCE Price Index (YoY) (Dec)			4.7%
22.00	US	Pending Home Sales (MoM) (Dec)			-4.0%



Global Forward PE AVG10Y





GSPA : Global Strategy portfolio Advisory



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group






















GSPA : Outstanding

Name ↕	Avg Price	Current Price	Prev. Daily	P/L% ↕	Net P/L% ↕
🇺🇸 Alibaba	88.35	116.30	112.20	3.65%	31.63%
🇺🇸 Tencent Holdings	302.41	391.80	382.80	2.35%	29.55%
🇺🇸 NVIDIA	143.15	178.39	167.65	6.40%	24.61%
🇺🇸 Netflix	294.95	342.50	315.78	8.46%	16.12%
🇺🇸 ETFMG Travel Tech	16.74	19.08	18.53	2.96%	13.97%
🇺🇸 BYD Co Ltd-H	200.20	226.40	226.60	-0.08%	13.08%
🇺🇸 VanEck Vectors Semiconductor	201.38	227.35	220.19	3.25%	12.89%
🇺🇸 Sands China	26.796	30.000	29.750	0.84%	11.95%
🇺🇸 Boeing	184.70	206.76	207.09	-0.15%	11.94%
🇺🇸 Haidilao Intl	20.43	22.60	22.00	2.72%	10.60%
🇯🇵 Mitsubishi UFJ Financial	850.5	937.6	926.0	1.25%	10.24%
🇫🇷 Louis Vuitton	714.20	782.80	776.60	0.79%	9.60%
🇺🇸 Visa A	206.89	224.31	220.41	1.76%	8.41%
🇺🇸 Mastercard	347.53	376.28	367.94	2.26%	8.27%
🇺🇸 China International Travel	213.74	230.50	231.64	-0.49%	7.84%

Name ↕	Avg Price	Current Price	Prev. Daily	P/L% ↕	Net P/L% ↕
🇺🇸 UnitedHealth	523.60	486.72	484.36	0.48%	-7.04%
🇫🇷 Kering	545.20	531.60	530.00	0.30%	-2.49%
🇺🇸 Amazon.com	98.12	97.25	93.68	3.81%	-0.88%
🇺🇸 Health Care Select Sector SPDR	134.47	133.91	133.24	0.50%	-0.41%
🇺🇸 Costco	478.75	480.11	469.49	2.26%	0.28%
🇫🇷 BNP Paribas	59.02	59.65	58.90	1.27%	1.06%
🇺🇸 iShares 7-10 Year Treasury Bond	97.81	99.17	99.83	-0.66%	1.39%
🇺🇸 Nike	124.85	126.62	124.53	1.67%	1.41%
🇻🇳 Vietnam Enterprise	610.00	619.00	621.00	-0.32%	1.47%
🇺🇸 American Express	146.30	151.60	146.85	3.23%	3.62%
🇺🇸 China Southern Airlines	5.34	5.60	5.57	0.53%	4.86%
🇺🇸 Taiwan Semiconductor	86.80	91.03	88.40	2.97%	4.87%
🇬🇧 HSBC	563.20	592.60	585.50	1.21%	5.22%
🇺🇸 Starbucks	98.83	105.04	104.26	0.74%	6.28%
🇺🇸 HKEX	343.20	368.40	361.40	1.93%	7.34%

GSPA : Performance

Name	Daily	1 Week	YTD
 NVIDIA	6.41%	5.56%	22.07%
 Tencent Holdings	2.35%	5.49%	17.31%
 Taiwan Semiconductor	2.98%	4.87%	22.20%
 Sands China	0.84%	4.35%	15.83%
 ETFMG Travel Tech	2.97%	3.64%	15.57%
 Alibaba	3.65%	3.19%	34.84%
 Netflix	8.46%	2.91%	16.15%
 China International Travel	-0.49%	0.88%	6.70%
 VanEck Vectors Semiconductor	3.25%	0.69%	12.03%
 Visa A	1.77%	0.56%	7.97%
 Vietnam Enterprise	-0.32%	0.32%	6.17%
 HSBC	1.21%	0.24%	14.91%
 Haidilao Intl	2.73%	0.22%	0.89%
 Mastercard	2.27%	0.20%	8.21%
 iShares 7-10 Year Treasury Bo...	-0.66%	0.18%	3.54%

Name	Daily	1 Week	YTD
 Kering	0.30%	-5.68%	11.80%
 Mitsubishi UFJ Financial	1.25%	-4.04%	5.47%
 Boeing	-0.16%	-3.44%	8.54%
 American Express	3.23%	-2.67%	2.61%
 China Southern Airlines	0.54%	-2.27%	10.24%
 Starbucks	0.75%	-2.04%	5.89%
 BYD Co Ltd-H	-0.09%	-1.82%	17.55%
 Nike	1.68%	-1.73%	8.21%
 Health Care Select Sector SPDR	0.50%	-1.14%	-1.43%
 Costco	2.26%	-1.06%	5.17%
 Amazon.com	3.81%	-0.89%	15.77%
 UnitedHealth	0.49%	-0.58%	-8.20%
 BNP Paribas	1.27%	-0.35%	12.02%
 Louis Vuitton	0.80%	-0.32%	15.13%
 HKEX	1.94%	-0.11%	9.25%

Last week order : Buy Amazon – 0.88% to date



Last week order : Buy TSMC + 4.87% to date



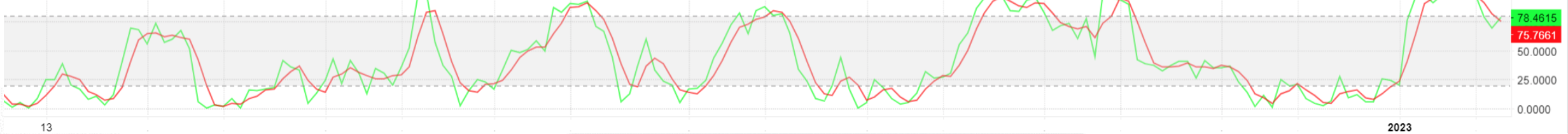
Last week order : Take Profit on CCL realized + 6.86%

Carnival Corporation, United States, D, NYSE O 10.28 H 10.62 L 10.16 C 10.47
MA (20, close, 0)



Investing.com

Stoch (14, 1, 3) 78.4615 75.7661



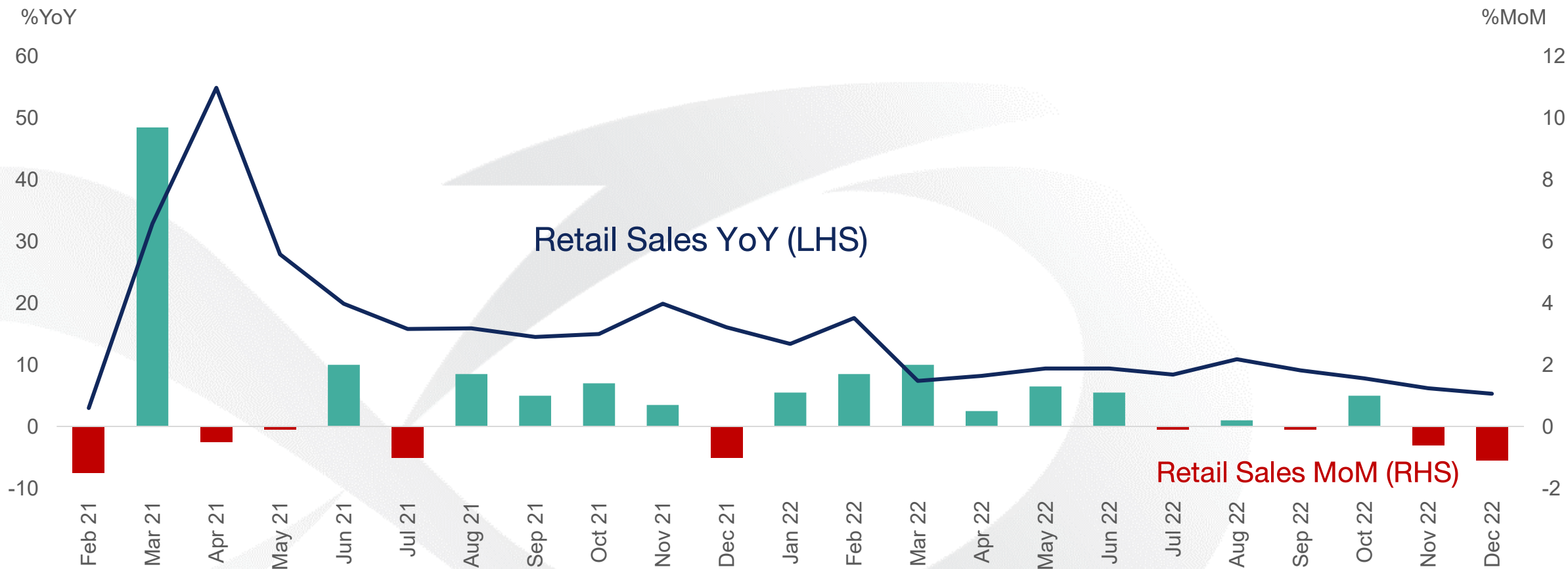
13

2023



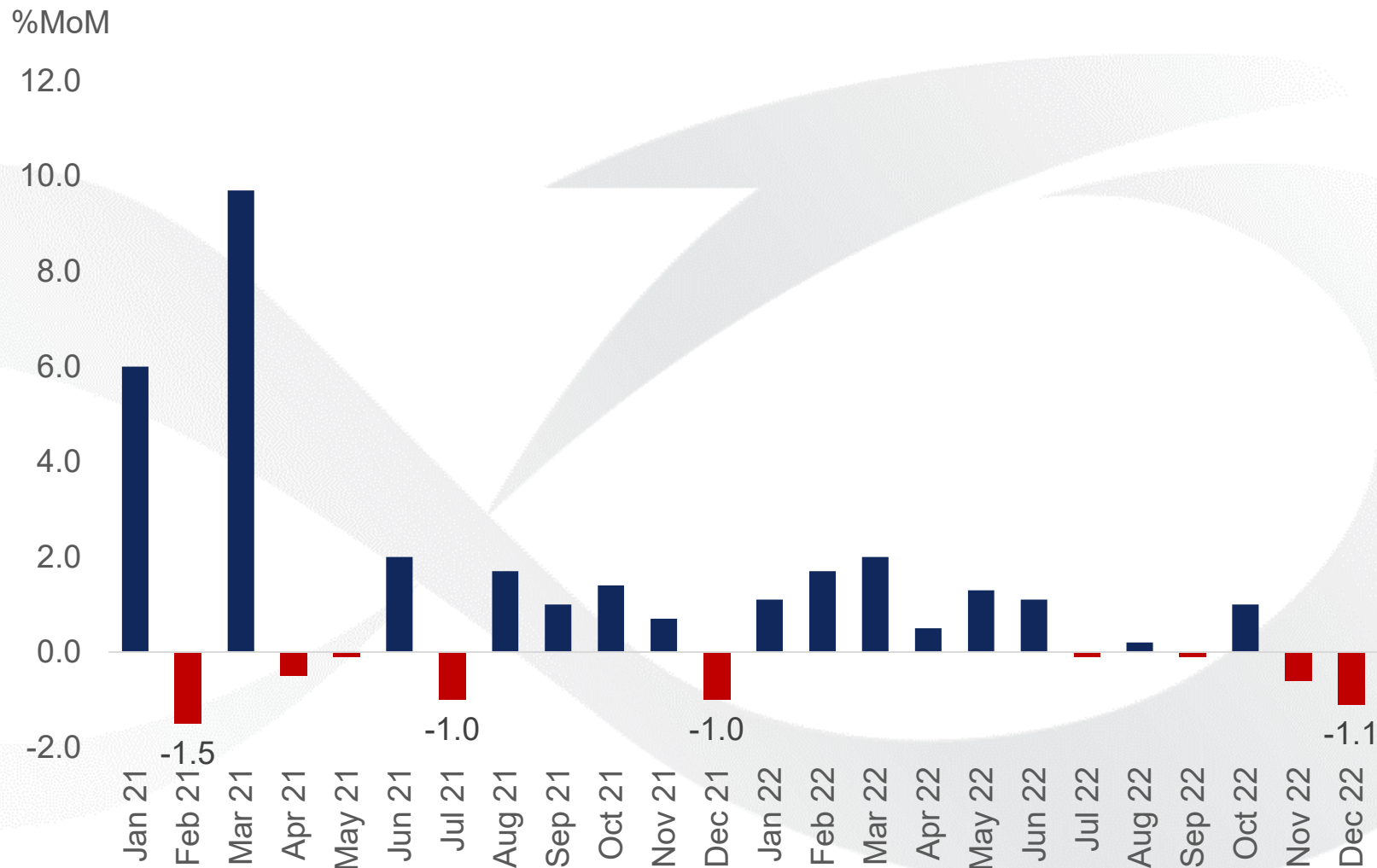
Economic Data last Week

US Retail Sales



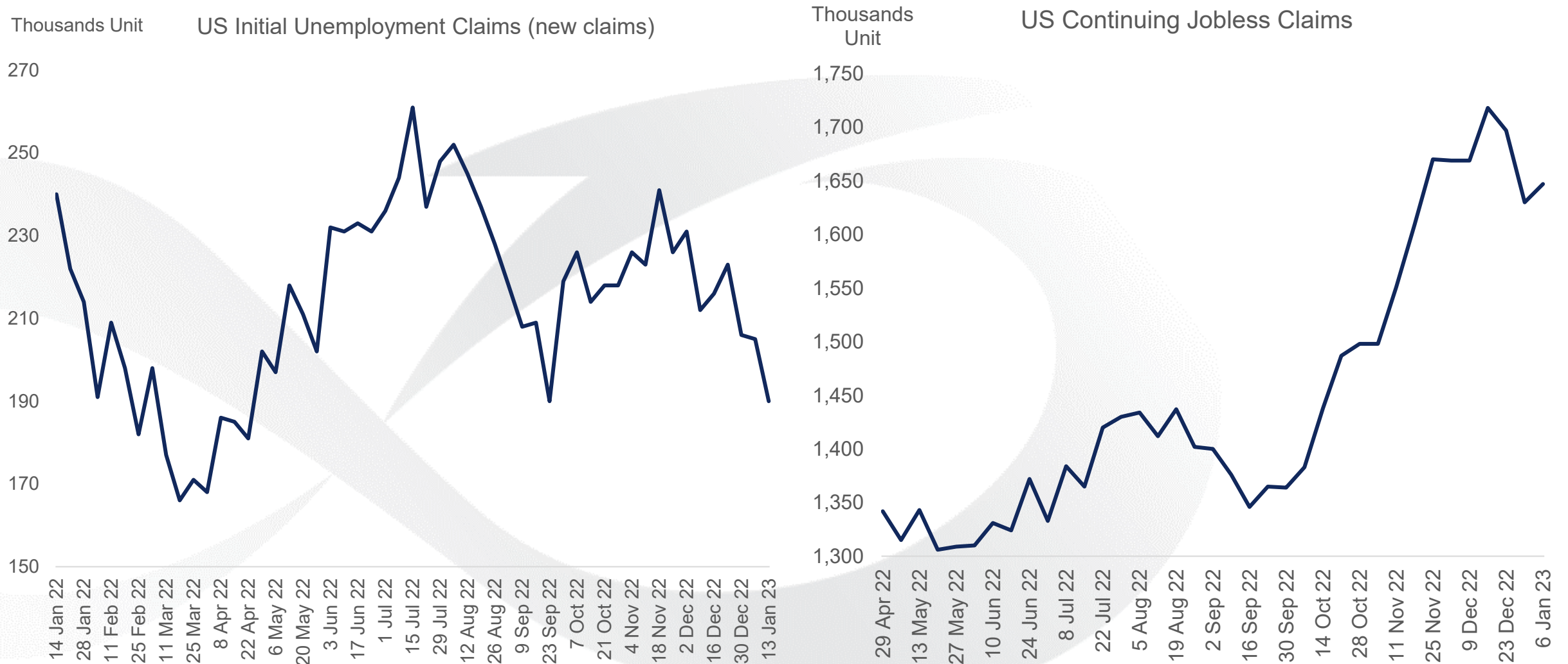
ยอดค้าปลีกสหรัฐเดือนธ.ค.22 หดตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่สองที่ $-1.1\% \text{MoM}$ หดตัวมากกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ $-1.0\% \text{MoM}$ และหดตัวมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ว่าจะอยู่ที่ -0.8% และรายงานสต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนพ.ย.เพิ่มขึ้น $0.4\% \text{MoM}$ ($+15.1\% \text{YoY}$) สวนทางกับยอดขายภาคธุรกิจที่ลดลง $0.8\% \text{MoM}$ ในเดือนพ.ย.22

US Industrial Production



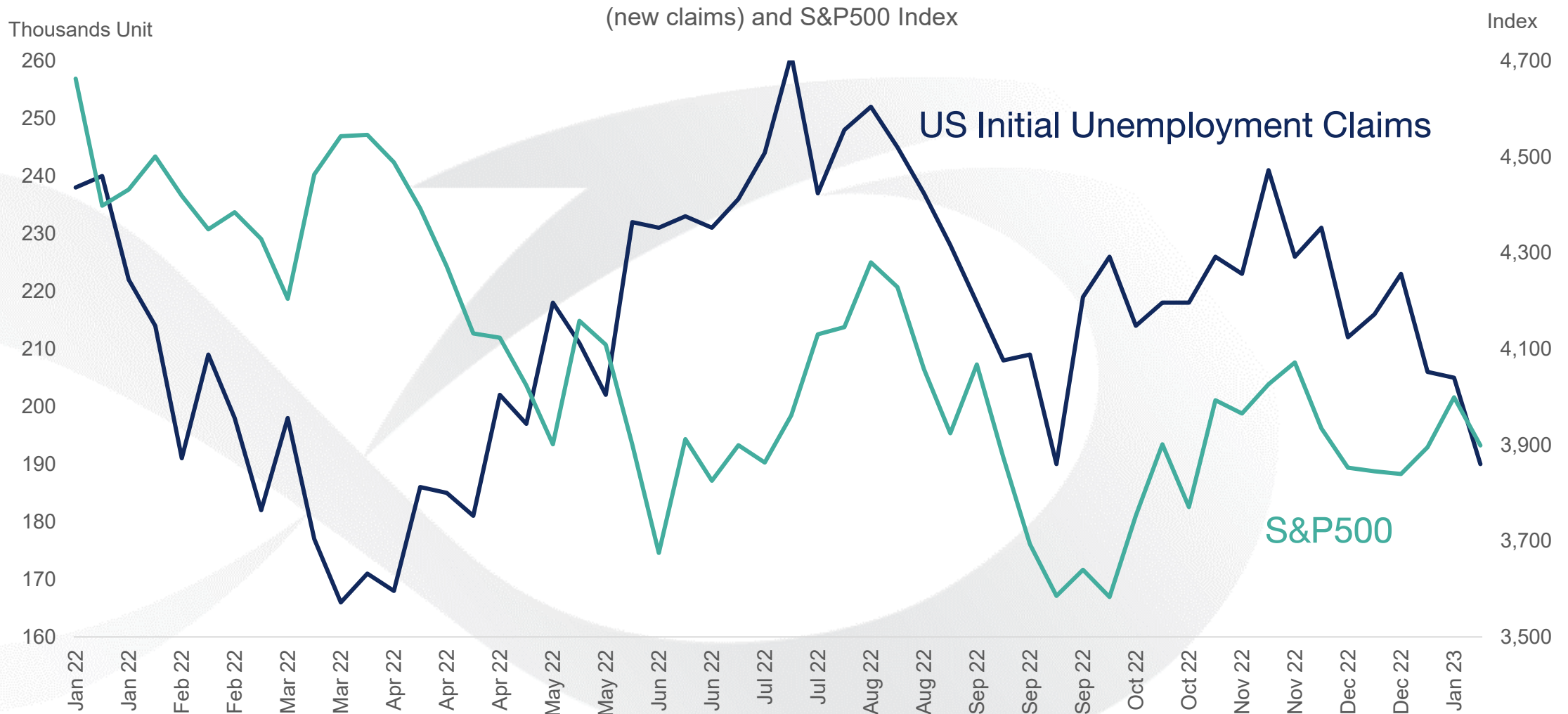
การผลิตภาคอุตสาหกรรมสหรัฐ เดือนธ.ค.22 ขยายตัวที่ระดับ 1.65%YoY ต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 2.18% แต่ เมื่อพิจารณาเป็นเดือนต่อเดือนจะพบว่าในเดือนธ.ค.22 การผลิต ภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐหดตัวลงค่อนข้างรุนแรงอย่างต่อเนื่องจากเดือน ก่อนที่หดตัวที่ -0.6%MoM **และเป็นการหดตัวในเดือนสูงสุดในรอบกว่า 2 ปี ที่ -1.1%MoM** ซึ่งมากกว่าที่ตลาดคาด ว่าหดตัวที่เพียง -0.1%MoM

ตลาดแรงงานสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง



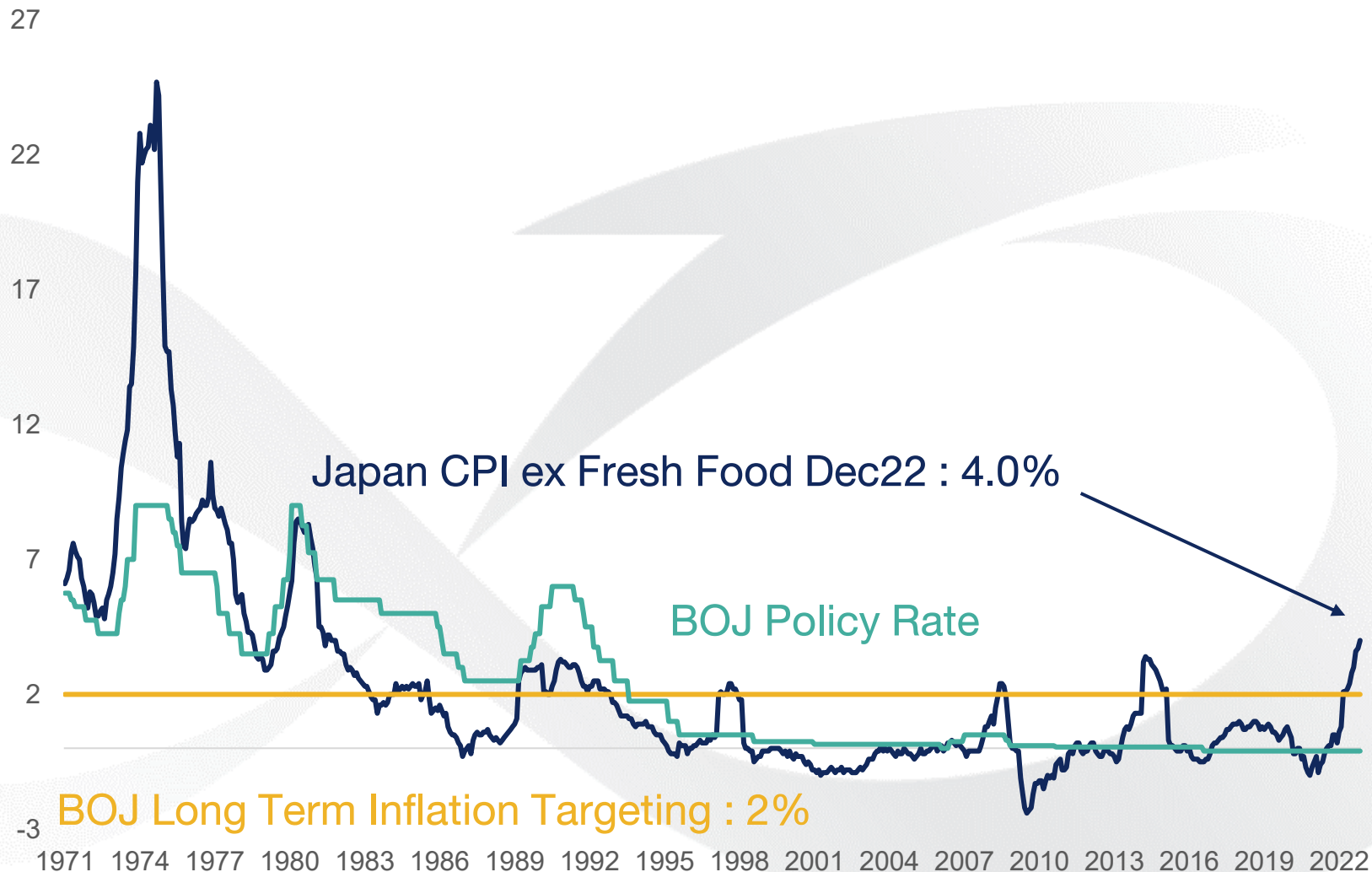
Source : U.S. Department of Labor data as of 20 Jan 23

ช่วงที่ผ่านมตลาดหุ้นสหรัฐมักเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับยอดผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงาน



Source : U.S. Department of Labor, Bloomberg data as of 20 Jan 23

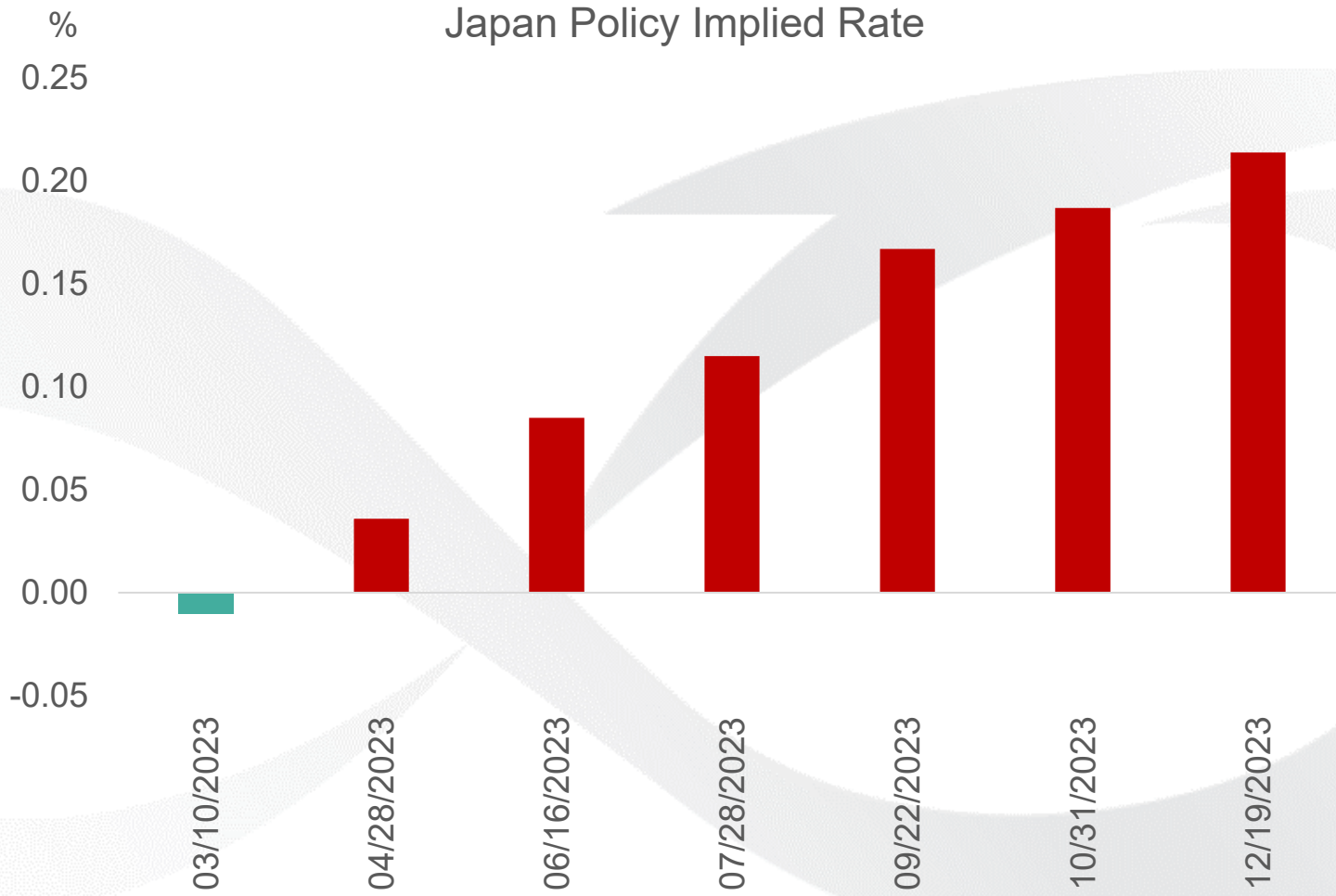
Japan Inflation



กระทรวงสถิติแห่งชาติของญี่ปุ่นรายงานเงินเฟ้อที่ไม่รวมหมวดอาหารเดือนธ.ค.22 พุ่งขึ้นสู่ระดับ 4.0%YoY เก้ากับที่ตลาดคาด และสูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 3.7%YoY

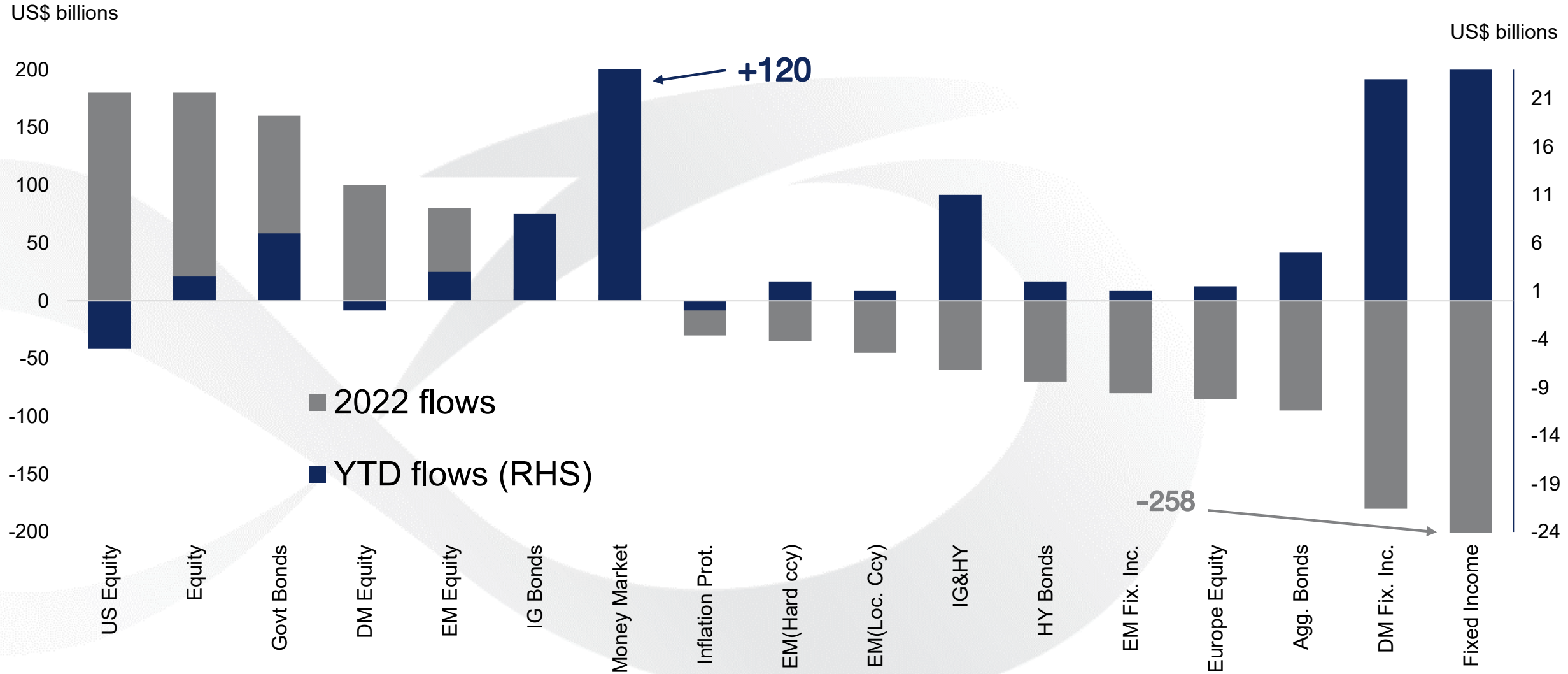
โดยเงินเฟ้อในระดับดังกล่าวถือว่าเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบกว่า 40 ปี ส่งแรงกดดันต่อธนาคารกลางญี่ปุ่นในการตัดสินใจเรื่องการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายพิเศษในปัจจุบัน ซึ่งสวนทางกับนโยบายการเงินของประเทศพัฒนาแล้วอย่างสหรัฐและยุโรป

Japan Inflation

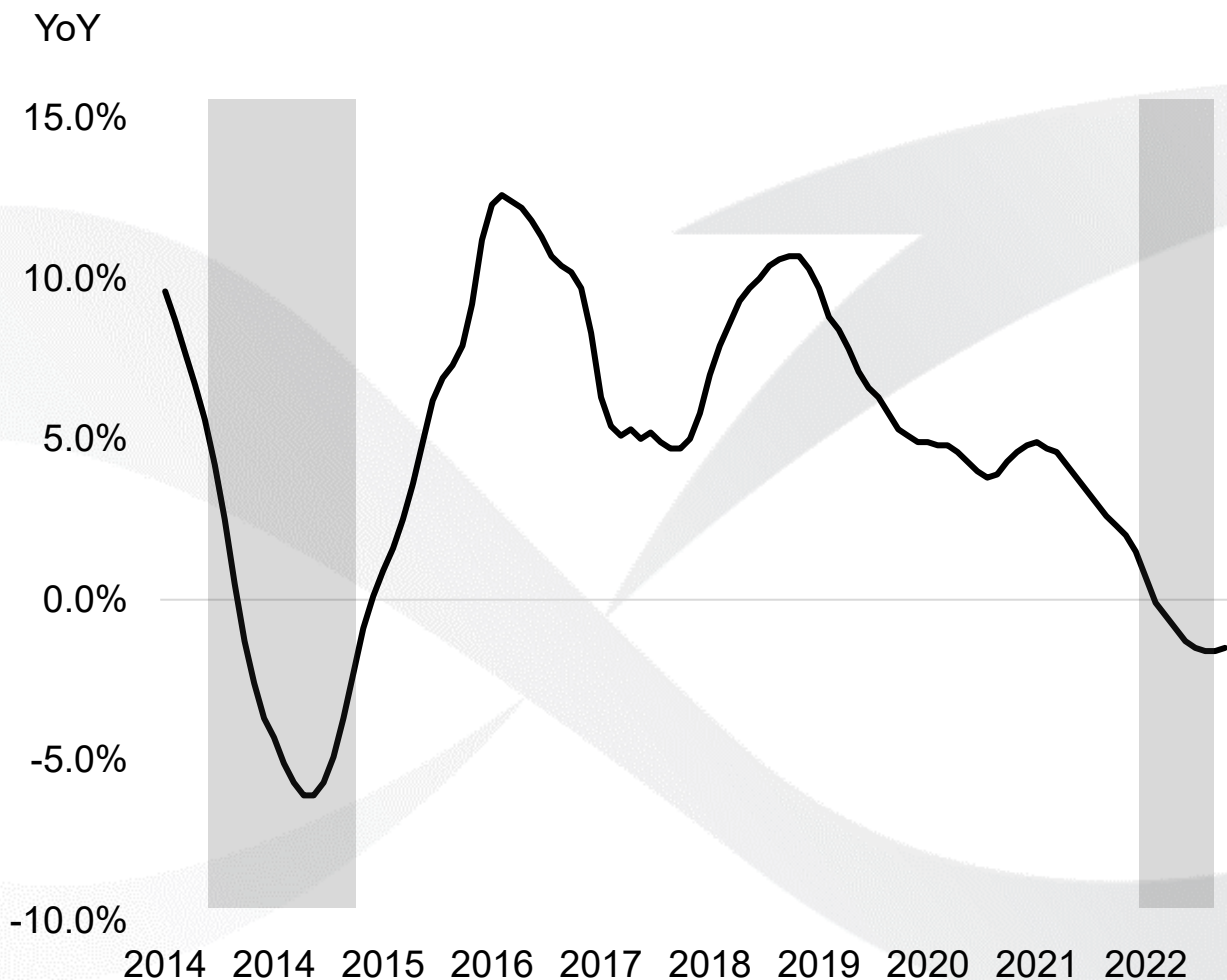


BOJ Meeting Date
10 Mar 2023
28 Apr 2023
16 June 2023
28 July 2023
22 Sep 2023
31 Oct 2023
19 Dec 2023

ตลาดอยู่ในโหมด Risk - Off



China New Home Prices

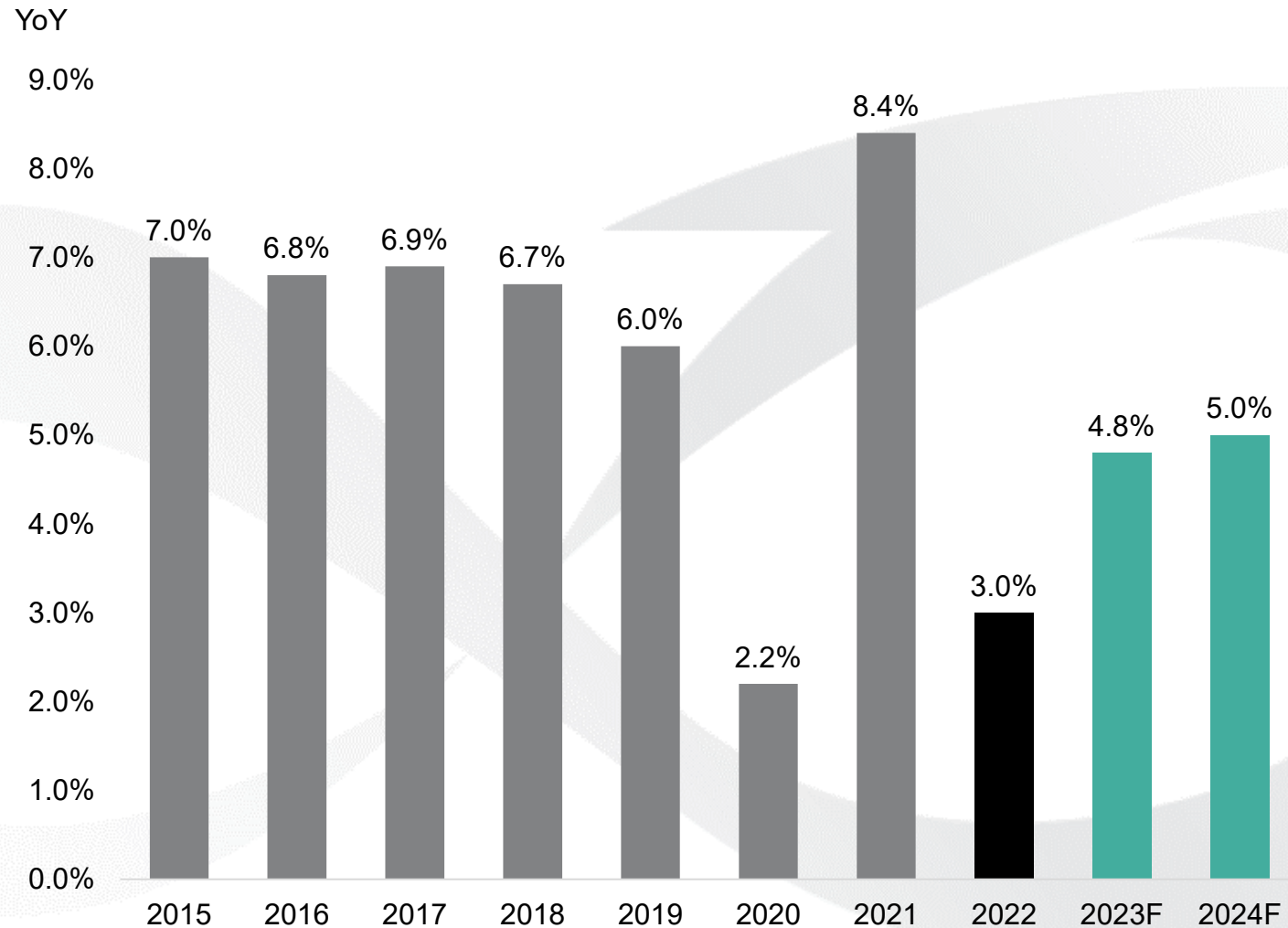


รายงานราคาบ้านใหม่เฉลี่ยใน 70 เมืองขนาดกลางและขนาดใหญ่เดือน ธ.ค.22 ของจีน ยังคงหดตัวอย่างต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 อยู่ที่ระดับ -1.5%YoY จากเดือนก่อนหน้าที่หดที่ -1.6%YoY

ทั้งนี้การหดตัวอย่างต่อเนื่องในระดับดังกล่าว เป็นการหดตัวคล้ายกับช่วงที่จีนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจในช่วงปลายปี 2014-2015

โดยภาคอสังหาริมทรัพย์ถือเป็นหนึ่งในส่วนสำคัญของการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจมาอย่างยาวนาน หากราคาบ้านใหม่ในจีนยังมีแนวโน้มหดตัวอย่างต่อเนื่อง **อาจจะกระทบต่อรายได้ของประกอบการและบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์** ซึ่งจะทำให้บริษัทมีแนวโน้มที่จะลดการจ้างงานและจะกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจจีนในที่สุด อย่างไรก็ตามรัฐบาลและธนาคารกลางจีนเองก็กำลังออกใช้มาตรการต่างๆ เพื่อช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ในปัจจุบัน

China GDP



สำนักงานสถิติแห่งชาติของจีน (NBS) รายงาน GDP ไตรมาส 4 ปี 2022 ออกมาขยายตัวที่ 2.9%YoY ต่ำกว่าไตรมาสก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 3.9% แต่สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าที่ 1.8% และ GDP ทั้งปี 2022 ออกมาที่ 3.0%YoY ชะลอลงต่ำกว่า GDP ปี 2021 ที่ขยายตัวที่ระดับ 8.4%YoY (จากฐานที่ต่ำในปี 2020) แต่ยังสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 2.7%YoY

ทั้งนี้ในรายงานยังระบุว่า ในปีนี้จีนจะหันกลับมาใช้เป้าหมายการขยายตัวของ GDP อีกครั้ง ในการประชุมประจำปีของรัฐสภาจีนช่วงเดือนมี.ค.นี้ หลังจากที่เลิกใช้ไปในช่วงที่มีการประกาศล็อกดาวน์ประเทศเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา



Appendix

Market Performance

MSCI	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
MSCI World	2,725.40	(0.4)	3.7	10.7	4.7
MSCI EM	1,036.24	0.6	8.7	19.8	8.4
Equity	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
S&P500	3,972.61	(0.7)	2.4	5.9	3.5
NASDAQ100	11,619.03	0.7	3.4	2.7	6.2
STOXX600	452.12	(0.1)	4.8	14.1	6.4
NIKKEI225	26,553.53	1.7	0.6	(1.3)	1.8
Shanghai composite	3,264.81	2.2	6.4	7.4	5.7
Hang Seng	22,044.65	1.4	15.1	36.0	11.4
China A50	13,958.40	1.2	8.7	13.1	7.3
SENSEX	60,621.77	0.6	(0.7)	2.2	(0.4)
VN30	1,121.92	4.9	8.6	11.0	11.6
SET	1,677.25	(0.3)	4.2	5.4	0.5
Commodity	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
Crude oil WTI	81.31	1.8	3.9	(4.4)	1.3
Gold	1,926.08	0.3	6.2	16.2	5.6

Source : Bloomberg data as of 22 Jan 23

Market Performance

REITs	Last	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
THAI REIT	402.87	5.8	8.8	11.6
Global REIT	2,282.80	(0.1)	5.6	14.8
Singapore REIT	1,900.89	2.5	4.5	13.8
JAPAN REIT	4,134.03	(1.9)	(3.5)	(2.5)
US REIT	2,506.62	0.1	6.1	12.6
Europe REIT	835.89	(0.8)	7.3	16.1

Market Performance

Sector (MSCI ACWI)	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
ENERGY	249.52	0.5	4.0	5.5	3.5
MATERIAL	338.59	(0.1)	7.5	21.7	8.6
INDUSTIALS	294.49	(1.4)	2.9	16.6	3.8
CONS DISCR	302.99	(0.3)	7.7	8.8	9.2
CONS STAPLE	268.37	(1.7)	(0.3)	10.5	0.5
HEALTHCARE	343.43	(0.7)	0.1	9.8	0.3
FINANCALS	139.24	(0.9)	5.6	15.2	5.4
INFO TCH	418.72	0.7	4.0	8.6	6.7
COMM SVC	78.03	2.4	11.3	11.6	10.8
UTILITY	152.65	(1.8)	0.7	13.6	0.7

Source : Bloomberg data as of 22 Jan 23

Market Performance

Industry (MSCI ACWI)	Last	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
Pharmaceuticals	204.99	(1.3)	(1.2)	10.3	(0.5)
Biotechnology	1,107.67	(0.9)	(1.3)	12.3	0.3
Health Care Equipment & Supplies	604.84	(0.0)	4.2	14.4	3.8
Health Care Providers & Services	852.95	(0.7)	(4.7)	(1.7)	(4.7)
Health Care Technology	2,543.63	(0.7)	(1.8)	2.1	1.5
Automobiles	222.39	2.2	2.3	(11.4)	7.3
Consumer Durables & Apparel	287.55	(0.4)	11.5	33.6	11.3
Consumer Services	337.01	0.6	8.2	17.2	9.0
Media & Entertainment	232.84	3.6	13.4	11.2	13.0
Retailing	550.44	(1.4)	8.4	6.7	9.4
Technology Hardware & Equipment	376.82	1.2	3.0	1.3	6.0
Semiconductor & Semiconductor Equipment	711.36	0.0	6.5	25.8	12.0
Software & Services	451.76	0.7	3.4	6.0	4.4
Internet & Direct Marketing Retail	1,975.50	(0.6)	14.0	1.9	16.4
Capital Goods	297.81	(2.0)	2.8	18.6	3.7
Transportation	324.22	0.2	4.0	14.2	5.0
Commercial & Professional Services	236.97	(0.4)	1.7	9.3	2.4

Source : Bloomberg data as of 22 Jan 23

Weekly Economic Calendar

Monday, January 23, 2023

Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
6.50	Japan	Monetary Policy Meeting Minutes			
22.00	EU	Consumer Confidence (Jan)		-20	-22.2

Tuesday, January 24, 2023

0.45	EU	ECB President Lagarde Speaks			
15.15	France	French Services PMI (Jan)		49.9	49.5
15.30	Germany	German Manufacturing PMI (Jan)		47.8	47.1
15.30	Germany	German Services PMI (Jan)		49.7	49.2
16.00	EU	Services PMI (Jan)		50.2	49.8
16.30	UK	Manufacturing PMI (Jan)			49.0
16.30	UK	Services PMI (Jan)			45.3
21.45	US	Manufacturing PMI (Jan)		47.7	46.2
21.45	US	Services PMI (Jan)			44.7