

28 พฤศจิกายน 2565

สู่ Judgment Week ว่าเฟดจะเพลามือจริงไหม ในการประชุม 13-14 ธ.ค. นี้ และ ผลประชุม กนง. จะชี้ทิศดอกเบี้ยไทย

สัปดาห์นี้ ถือเป็นช่วงเวลาสำคัญที่สุดหนึ่งสำหรับการชี้ทิศทางตลาดหุ้นไทย โดยข้อมูลเงินเฟ้อ PCE และการว่างงาน Nonfarm Payrolls ของสหรัฐ จะเป็นตัวชี้ขาดว่าเฟดน่าจะขึ้นดอกเบี้ยเพียงร้อยละ 0.5 จริงหรือไม่ ส่วนการประชุม กนง. ในบ้านเรา เรามองว่า กนง. จะตัดสินใจคงดอกเบี้ย ซึ่งตลาดหุ้นไทย น่าจะตอบรับในเชิงบวก นอกจากนี้ การประชุมกลุ่มโอเปก มีโอกาสสูงที่จะตัดสินใจไม่เพิ่มกำลังการผลิต ทำให้ราคาน้ำมันยังคงยืนได้

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 24 พ.ย. 65	วันที่ 25 พ.ย. 65	คาดการณ์แนวโน้มวันนี้ & ผลกระทบต่อ SET	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
US (S&P500)			-	ตลาดหุ้นสหรัฐน่าจะเป็นบวก จากที่ตลาดเชื่อเฟดน่าจะขึ้นดอกเบี้ย 0.5%
EU (Stoxx600)	+0.46%	-0.02%	Low	ตลาดหุ้นยุโรปน่าจะรับผลบวก จากตัวเลขเศรษฐกิจออกมาแย่น้อยกว่าคาด
Japan (Nikkei225)	+0.95%	-0.35%	Low	ขาขึ้นโควิดคลายพันธุ์น่าจะกดดันตลาดญี่ปุ่น
China (SSEC)	-0.25%	+0.40%	Medium	จีนเผชิญโควิด แต่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาต่อประคองตลาด
Thailand (SET)	+0.03%	-0.25%	Medium	มองว่าตลาดจะเชื่อ กนง. จะตัดสินใจคงดอกเบี้ย ฟุนนี้ น่าจะเป็นบวกต่อ SET

Today's LIB Highlight World Drivers for Today

- ในสัปดาห์นี้ เราคาดว่าตัวเลขสำคัญทางเศรษฐกิจสหรัฐอย่างตัวเลขเงินเฟ้อ PCE สหรัฐ เดือนตุลาคมในวันพุธที่ 30 พ.ย. นี้ จะออกมาใกล้เคียงกับตลาดคาดการณ์ที่ 5.7% YoY



และ 0.2% MoM โดยที่ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร หรือ Nonfarm Payroll น่าจะสูงกว่าคาดการณ์ที่ 200K เล็กน้อย โดยที่ตัวเลขค่าจ้างน่าจะออกมาสูงกว่าคาดเล็กน้อย โดยหากเป็นเช่นนี้จริง ตลาดน่าจะประเมินว่าเฟดน่าจะขึ้นดอกเบี้ย 0.5% ในการประชุม 13-14 ธันวาคมนี้ ซึ่งจะทำให้ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐยังคงสูงขึ้นเล็กน้อยในช่วงกลางถึงปลายสัปดาห์นี้

- สำหรับการประชุมกลุ่มผู้ส่งออกน้ำมันรายใหญ่ของโลก หรือ กลุ่มโอเปก ในวันที่ 1 ธันวาคม เรามองว่ามีโอกาสสูงที่กลุ่มโอเปกจะตัดสินใจไม่เพิ่มกำลังการผลิตตามการยืนยันของรัฐมนตรีกระทรวงพลังงานของซาอุดีอาระเบีย เนื่องจากสถานการณ์โควิดในจีนที่กลับมาแย่ลงอีกครั้ง ส่งผลเชิงลบต่ออุปสงค์น้ำมันของโลก ซึ่งโอเปกคงไม่อยากจะให้ราคาน้ำมันดิบร่วงลงแรงหากพิจารณาเพิ่มกำลังการผลิต เราจึงประเมินว่าราคาน้ำมันดิบน่าจะสูงขึ้นเล็กน้อยหลังการประชุมเสร็จสิ้นลง ซึ่งเป็นผลดีเล็กน้อยถึงปานกลางต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน
- ทางด้านยุโรป ตัวเลขเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง อัตราเงินเฟ้อและจีดีพีที่จะออกมาในสัปดาห์นี้ หากออกมาดีกว่าคาด มีความเป็นไปได้ว่าตลาดหุ้นยุโรปมีโอกาที่จะขึ้นต่อเนื่องหลังจากขึ้นมาเกือบ 10% ในรอบเกือบ 2 เดือนที่ผ่านมา
- ตลาดญี่ปุ่นน่าจะขึ้นเล็กน้อยจากผลบวกของการที่ตลาดหุ้นสหรัฐน่าจะเป็นขาขึ้นในช่วงกลางสัปดาห์ ทว่าการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดโควิดกลายเป็นข่าวน่าจะส่งผลเชิงลบต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่นในช่วงต้นสัปดาห์

Stocks of the Day

GULF (TP 60) แนวรับ: 51.75 แนวต้าน: 52.5	ถึงเส้นตาย กกว. รับซื้อไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน 5,203 MW
SAWAD (TP 53) แนวรับ: 44.5 แนวต้าน: 45.5	คาดแบงก์ชาติคงดอกเบี้ย ผลบวกต่อรากหญ้า & Non-Bank
CRC (TP 46) แนวรับ: 42.25 แนวต้าน: 43.5	ฟุตบอลโลกใกล้โกลด์แมกซ์ ทีวี&เสื่อบอลขายดี

Thailand Drivers for Today

- การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ในวันที่ 30 พฤศจิกายนนี้ น่าจะเป็นการประชุมครั้งที่วัดใจสมาชิกกนง.ว่าจะเป็นแนวที่เน้นการเติบโตและเน้นด้านเสถียรภาพการเงินตัวจริงหรือไม่ เรามีมุมมองว่า กนง. จะตัดสินใจคงดอกเบี้ย และตลาดหุ้นไทยน่าจะตอบรับในเชิงบวก อย่างไรก็ตาม หากกนง.ตัดสินใจขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ในครั้งนี้ ตลาดน่าจะมองแนวโน้มดอกเบี้ยในปีหน้าว่า น่าจะสู้อัตราดอกเบี้ยสูงสุดในรอบนี้ หรือ Terminal Rate เกิน 2.25% อย่างค่อนข้างแน่นอน ซึ่งน่าจะเป็นผลเชิงลบเล็กน้อยต่อตลาดหุ้นไทย

Viewpoint on SET Index this Year & Today

- สำหรับคาดการณ์ดัชนี SET ในขณะนี้ ณ กลางปี 2023 เราประเมินไว้ที่ระดับ 1,680-1,720 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ ส่วน ณ สิ้นปี 2023 เราประเมินไว้ที่ระดับ 1,700-1,738 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ โดยดัชนี SET ในวันนี้ เคลื่อนไหวที่ระดับ 1,600-1,645
- ส่วนทางด้านดัชนี SET50 ณ สิ้นปี เราคาดการณ์ไว้ที่ระดับ 999 จุด ในขณะนี้ ณ กลางปี 2023 เราขยับการประเมินมาที่ระดับ 1,075-1,090 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ ส่วน ณ สิ้นปี 2023 เราขยับการประเมินมาที่ระดับ 1,070-1,080 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือไม่ โดยคาดการณ์ SET50 ในวันนี้ เคลื่อนไหวที่ระดับ 970-1,000

หลักทรัพย์แนะนำ

- โดยสรุปแล้ว เซกเตอร์ที่มีโอกาสได้รับผลประโยชน์จากการที่กนง. น่าจะคงดอกเบี้ย ได้แก่ อสังหาริมทรัพย์ ค่าปลีก และ ทองเที่ยว โดยประเมินว่าการที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เราคาดว่าจะไม่ขึ้นนั้น จะส่งผลดีต่อหุ้นในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เนื่องจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลงของบริษัท รวมถึงผู้กู้ก็มีภาระเงินงวดที่ไม่เพิ่มขึ้นด้วย โดยเราแนะนำหุ้น SPALI นอกจากนี้ การคงดอกเบี้ยนโยบาย ยังส่งผลดีต่อกลุ่มค้าปลีกและทองเที่ยว เนื่องจากไม่มีต้นทุนด้านการเงินเพิ่มเติมจากเงินงวดของสินเชื่อกที่ตนเองยังกู้ยู่ ทำให้มีเงินจับจ่ายใช้สอยสินค้าและทองเที่ยวในช่วงปีใหม่ ซึ่งเราแนะนำ MINT และ HMPRO
- จากมุมมองที่ดีต่อเศรษฐกิจของเรา สำหรับในช่วงนี้ เราแนะนำหุ้นดังนี้ ได้แก่ 1) ธีมภาคการขนส่งกลับมาสู่ Normal ได้แก่หุ้น JWD 2) ธีมภาคการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาคึกคัก ได้แก่ WHA 3) ธีมการเปิดเมืองสำหรับชาวไทย ประกอบด้วยหุ้น CRC, COM7 และ

HMPRO 4) ธีมการเปิดเมืองสำหรับชาวไทยและต่างชาติ ประกอบด้วยหุ้น AOT, BEM, MINT และ CENTEL 5) ธีมบันเทิงหลังเปิดเมือง ประกอบด้วยหุ้น ONEE โดยทั้งหมดเป็นหุ้นแนว Pure Domestic Play และ 6) หุ้นกระแสมหกรรมฟุตบอลโลก ประกอบด้วย CENTEL, CBG, CRC, SNNP และ CPALL

Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
28/11/65	<ul style="list-style-type: none"> - EU Loans to non-financial Corp (Oct) 	<ul style="list-style-type: none"> - JPN Retail Sales (Oct) - JPN Unemployment Rate (Oct)
29/11/65	<ul style="list-style-type: none"> - EU Consumer Inflation Expectation (Nov) - EU Consumer Confidence (Nov) - German CPI (Nov) - US House Price Index (Sep) 	<ul style="list-style-type: none"> - China Composite PMI (Nov)
30/11/65	<ul style="list-style-type: none"> - US GDP Q3 - EU CPI (Nov) - French GDP (Q3) - German Unemployment (Nov) 	<ul style="list-style-type: none"> - Korea Trade Data (Nov) - China Manufacturing PMI (Nov) - JPN PMI (Nov)
1/12/65	<ul style="list-style-type: none"> - US PCE Price Index (Oct) - US Real Consumption (Oct) - OPEC Meeting - EU PMI (Nov) 	<ul style="list-style-type: none"> - JPN Household Confidence (Nov) - Brazil GDP (Q3) - Australia Retail Sales (Nov)
2/12/65	<ul style="list-style-type: none"> - EU PPI (Oct) - German Current Account Balance & Export (Oct) - US NFP, Wage & Unemployment (Nov) 	<ul style="list-style-type: none"> - India Bank Deposit & Loan Growth (Oct) - Singapore Retail Sales & PMI (Oct) - Brazil Industrial Production (Oct)