

13 ธันวาคม 2565

สัปดาห์แห่งการประชุม 3 ธนาคารกลางหลัก: สหรัฐ ยุโรป และ อังกฤษ - ใครจะเป็นแชมป์โลกขึ้นดอกเบี้ยแรงสุด

ไม่ว่าตัวเลข CPI สหรัฐ เดือนพฤศจิกายน ที่จะออกมาในคืนนี้ จะสูงหรือต่ำกว่าคาดการณ์ เรามองว่าเฟดน่าจะขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.5% ส่วนการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยในอนาคตของสมาชิก FOMC น่าจะสูงขึ้นกว่าครั้งก่อนราว 0.1-0.25% โดยประธานเฟดน่าจะมีความกังวลขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาดการณ์ดอกเบี้ยของแบงก์ชาติยุโรปและอังกฤษน่าจะขึ้น 0.5% ทั้งคู่ กว่าคำพูดต่อการขึ้นดอกเบี้ยในอนาคตน่าจะเข้มข้นกว่าเฟด

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 5-9 ธ.ค. 65	วันที่ 12 ธ.ค. 65	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 3,990	-3.37%	+1.43%	Medium	ตลาดหุ้นสหรัฐขยับขึ้นหลังจากดัชนีลดลง 3.4% เมื่อสัปดาห์ก่อน เนื่องจากคาดหวังตัวเลข CPI สหรัฐ เดือนพ.ย. จะออกมาต่ำกว่าคาด
Stoxx600 436	-0.94%	-0.49%	Low	เฟดชะลอขึ้นดอกเบี้ยเหลือ 0.5% ทว่าธนาคารกลางยุโรปอาจไปที่ 0.75%
Nikkei225 27,842	0 %	-0.21%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้รับผลกระทบเชิงบวกจากข่าวผ่อนคลายโควิดจีนเสริมอุปสงค์ต่อการส่งออก
Shanghai 3,179	-0.63%	-0.87%	Medium	ลุ่มมาตรการผ่อนคลายล็อกดาวน์โควิดของทางการในหลายเมืองใหญ่ของจีน
SET 1,623.13	-1.1%		Medium	ซึมซับข่าวดีจากตลาดสหรัฐและจากมาตรการผ่อนคลายล็อกดาวน์โควิดของจีน

Today's LIB Highlight

World Drivers for Today

- ในสัปดาห์นี้ เราคาดว่าด้วยค่าจ้างรายชั่วโมงสหรัฐ ที่ออกมาเพิ่มน้อยกว่าคาด น่าจะเป็นตัวช่วยให้ธนาคารกลางสหรัฐหรือเฟดไม่เน้นโทนการควบคุมเงินเฟ้อมากเท่าไรนัก ทว่าประธานเฟด เจย์ พาวเวล ไม่น่าจะมีความกังวลขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ซึ่งอาจจะทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐถูกกดดันให้อยู่ในแดนลบสำหรับช่วงกลางสัปดาห์นี้ หลังจากที่เฟดแถลงผลการประชุม แม้ว่าเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยตามที่ตลาดประเมินว่าเฟดน่าจะขึ้นในระดับ 0.5% ในการประชุมวันที่ 13-14 ธันวาคมนี้ก็ตาม นอกจากนี้ เรา



มองว่าผลการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยในอนาคตของสมาชิก FOMC หรือ Dot Plot จะสูงขึ้นกว่าครั้งก่อนราว 0.1-0.25% โดยน่าจะมีการขยับระดับค่าคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยสูงสุดหรือ Terminal Rate ในปีหน้าให้สูงขึ้นถึงระดับ 5% หรือใกล้เคียง

- ทางด้านยุโรป เรามองว่าธนาคารกลางยุโรปน่าจะขึ้นดอกเบี้ย 0.5% โดยจะมีการแสดงความจริงจิ่งในการขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องแบบที่เข้มข้นมากกว่าเฟด ทำให้มีความเป็นไปได้ว่าตลาดหุ้นยุโรปมีโอกาสจะลดลงมาเล็กน้อยในสัปดาห์นี้ นอกจากนี้ สถานการณ์ด้านพลังงานต่อรัสเซียจะยังคงกดดันระดับราคาน้ำมันให้ไม่สูงขึ้นไปจากนี้มากนัก
- ด้านตลาดหุ้นจีน คาดว่าจะมีแนวคิดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ๆจากทางการจีน มาประคองตลาดหุ้นจีนให้กลับมาสูงขึ้นได้ระดับหนึ่ง รวมถึงตลาดได้รับผลดีจากมาตรการผ่อนคลายโควิดจากทางการจีนที่ออกมามากเกินไปจนเกินไป
- ตลาดญี่ปุ่นน่าจะขึ้นเล็กน้อยจากการที่ตลาดได้รับผลกระทบเชิงบวกจากข่าวผ่อนคลายโควิดจีน เนื่องจากจะช่วยเสริมอุปสงค์ต่อการส่งออกของญี่ปุ่น

Thailand Drivers on This Week & Today

- คาดหวังมติ ครม. ว่าด้วยมาตรการชิม ชี้อุป ไข่ และ มาตรการไทยเที่ยวไทย รวมถึงโครงการคนละครึ่งเฟสใหม่ น่าจะออกมาในสัปดาห์นี้

Stocks of the Day

CPALL (TP 75) แนวรับ: 64 แนวต้าน: 65	บอลโลกรอบรองๆ มีแต่คู่ที่ 2 ต้องโทรสั่งของ ทานเล่น
SNNP (TP 30) แนวรับ: 19 แนวต้าน: 19.5	ฟุตบอลโลกรอบน็อคเอาต์ หายนมทานด้วย
SAWAD (TP 53) แนวรับ: 49 แนวต้าน: 50.25	พรรคการเมืองเสนอไอเดียค่าแรงใหม่ๆ เอื้อต่อ non-bank

- หุ้น IPO วันนี้: SGC

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 1,610-1,640
- 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 960-1,000

หลักทรัพย์แนะนำ

- จากมุมมองที่ดีต่อเศรษฐกิจของเรา สำหรับในช่วงนี้ เราแนะนำหุ้นแบบ Domestic Play ดังนี้ ได้แก่

แนวธีมหุ้น	รายชื่อหุ้น
1) ธีมภาคการขนส่งกลับมาสู่ Normal	JWD
2) ธีมภาคการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาคึกคัก	WHA
3) ธีมการเปิดเมืองสำหรับชาวไทย	CRC, COM7 และ HMPRO
4) ธีมการเปิดเมืองสำหรับชาวไทยและต่างชาติ	AOT, BEM, MINT และ CENTEL
5) ธีมบันเทิงหลังเปิดเมือง	ONEE
6) หุ้นกระแสสมรรถนะฟุตบอล	CENTEL, CBG, CRC, SNNP และ CPALL
7) หุ้นนโยบายหาเสียงพรรคการเมืองผู้เลือกตั้ง	SAWAD, GULF, ADVANC, JWD และ AOT
8) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากตัวเลขเงินเฟ้อไทยต่ำลง	CRC, SAWAD, OR และ HMPRO

Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
13/12/65	<ul style="list-style-type: none"> - FOMC Meeting starts - US CPI (Nov) - German CPI (Nov) - UK Unemployment (Nov) 	<ul style="list-style-type: none"> - India Industrial Production (Nov)
14/12/65	<ul style="list-style-type: none"> - FOMC Statement & Economics Projection - UK CPI & PPI (Nov) - EU Industrial Orders (Nov) 	<ul style="list-style-type: none"> - Korea Unemployment Rate (Nov) - Japan Tankan Survey & Industrial Production (Nov)
15/12/65	<ul style="list-style-type: none"> - ECB Monetary Policy Meeting - BOE MPC Vote - Philly Fed Manufacturing Index (Nov) - US Retail Sales & Industrial Production (Nov) 	<ul style="list-style-type: none"> - Australia Unemployment (Nov) - China Retail Sales, House Price & Industrial Production (Nov) - Korea Trade Data (Nov) - Japan Trade Data (Nov)
16/12/65	<ul style="list-style-type: none"> - UK Retail Sales (Nov) - EU & German PMI (Nov) - EU CPI (Nov) - US Manufacturing PMI (Nov) 	<ul style="list-style-type: none"> - Japan Manufacturing PMI (Nov)