

19 ธันวาคม 2565

เฟดเสี้ยเปรียบธนาคารกลางยุโรปและอังกฤษใน Power Game ในขณะที่ทีม Transitory น่าจะได้เปรียบในสัปดาห์นี้

หลังประชุมธนาคารกลางหลักเสร็จสิ้นลง ความได้เปรียบต่อบรรยากาศการลงทุนเหมือนจะเอียงไปทางตลาดหุ้นยุโรปมากกว่าสหรัฐ เนื่องจากเป็นที่ชัดเจนแล้วว่าทั้งธนาคารกลางยุโรปและอังกฤษไม่ต้องการทำให้นโยบายการเงินตนเองตึงตัวมากกว่าสหรัฐ อีกทั้งตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่จะออกมาในสัปดาห์นี้น่าจะย้ำว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะชะลอลงและเงินเฟ้อซาลง ซึ่งหมายถึงเริ่ม Recession ด้านผลประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่นน่าจะผ่อนคลาย

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 15 ธ.ค. 65	วันที่ 16 ธ.ค. 65	คาดการณ์แนวโน้ม&ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 3,852	-2.49%	-1.11%	Medium	คาดตัวเลขด้านที่อยู่อาศัยสหรัฐที่จะออกมายังชะลออีก ส่งผลดีต่อเงินเฟ้อ
Stoxx600 424	-2.85%	-1.2%	Low	ธนาคารกลางยุโรปไม่ได้ขึ้นดอกเบี้ยเข้มอย่างที่คาด
Nikkei225 27,527	-0.37%	-1.87%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้รับผลกระทบเชิงบวกจากข่าวผ่อนคลายโควิดจีนเสริมอุปสงค์ต่อการส่งออก
Shanghai 3,167	-0.25%	-0.02%	Medium	ลุ่มมาตรการผ่อนคลายล็อกดาวน์โควิดของทางการในหลายเมืองใหญ่ของจีน
SET 1,619.01	-0.80%	-0.08%	Medium	ซึมซับข่าวดีจากมาตรการผ่อนคลายล็อกดาวน์โควิดของจีน

Today's LIB Highlight

World Drivers for Today

- ในสัปดาห์นี้ เราประเมินว่าตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่จะออกมา ไม่ว่าจะเป็นตัวเลขจีดีพีและการบริโภคของภาคครัวเรือนของสหรัฐ ในไตรมาส 3 หรืออัตราเงินเฟ้อ PCE สหรัฐของเดือนพฤศจิกายน จะออกมาในทิศทางที่สนับสนุนความเชื่อที่ว่าอัตราเงินเฟ้อสหรัฐเริ่มแผ่วลง (หรือกล่าวได้ว่า ทีม Transitory Inflation เหมือนมีโอกาสมาถูกทางในรอบนี้) ในขณะที่อัตราการเติบโตเศรษฐกิจและตัวเลขด้านที่อยู่อาศัยสหรัฐก็ยิ่งจะชะลออีก โดยเราน่าจะได้เห็นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐลดลง ค่าเงินดอลลาร์อ่อนตัวลง และตลาดหุ้นสหรัฐมีความผันผวนในทิศทางลดลง โดยที่ตัวเลขเศรษฐกิจของฝั่งยุโรปและอังกฤษน่าจะ



ดูดีกว่าคาดเล็กน้อย โดยที่ธนาคารกลางอังกฤษมีเสียงแตกในการขึ้นดอกเบี้ย 0.5% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงธนาคารกลางยุโรปขึ้นดอกเบี้ยเพียง 0.5% น่าจะทำให้ประเมินได้ว่าตลาดหุ้นยุโรปอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการเงินในภูมิภาคของตนเองที่เอื้อต่อบรรยากาศการลงทุนมากกว่าฝั่งสหรัฐ เนื่องจากสามารถยืดหยุ่นได้มากกว่าในช่วงนี้ สำหรับการดำเนินนโยบายการเงินเมื่อเทียบกับธนาคารกลางสหรัฐ โดยเฉพาะอย่างยิ่งทำให้โทนความตึงตัวของนโยบายการเงินตนเองให้น้อยกว่าฝั่งสหรัฐ

- ทางด้านยุโรป เรามองว่าความยืดหยุ่นดังกล่าวของธนาคารกลางยุโรปและอังกฤษ ทำให้มีความเป็นไปได้ว่าตลาดหุ้นยุโรปมีโอกาสจะสูงขึ้นเล็กน้อยในสัปดาห์นี้ นอกจากนี้สถานการณ์ด้านพลังงานต่อรัสเซียที่ยุโรปสามารถรับมือได้ค่อนข้างดี น่าจะทำให้แรงกดดันต่อเศรษฐกิจยุโรปไม่สูงมากอย่างที่คาดในช่วงก่อนหน้านี้
- ด้านตลาดหุ้นจีน คาดว่าจะมีแนวคิดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ๆ จากทางการจีน มาประคองตลาดหุ้นจีนให้กลับมาสูงขึ้นได้ระดับหนึ่ง รวมถึงตลาดได้รับผลดีจากมาตรการผ่อนคลายโควิดจากทางการจีนที่ออกมามากเกินไป
- ตลาดญี่ปุ่นน่าจะขึ้นเล็กน้อยจากการที่ตลาดได้รับผลกระทบเชิงบวกจากผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่นในสัปดาห์นี้ ที่คาดว่านโยบายการเงินจะยังผ่อนคลายอยู่

Thailand Drivers on Today

- คาดหวังมติคณะรัฐมนตรีว่าด้วยมาตรการชิม ช้อป ใช้ และ มาตรการไทยเที่ยวไทย รวมถึงโครงการคนละครึ่งเฟสใหม่ น่าจะออกมาในสัปดาห์นี้
- นโยบายใหม่ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เพิ่มผลประโยชน์ต่อภาคครัวเรือนในประชาชนกลุ่มรากหญ้าของพรรคการเมืองต่างๆ สำหรับการเลือกตั้งใหญ่กลางปีหน้า น่าจะประกาศออกมาเพิ่มเติมในสัปดาห์นี้

Stocks of the Day

<p>CPALL (TP 75) แนวรับ: 65 แนวต้าน: 66.5</p>	<p>โฆษณาช่วงฟุตบอลโลก ชวนคนดูบอลโลกโทรสั่งของกิน</p>
<p>AOT (TP 82) แนวรับ: 73.25 แนวต้าน: 73.75</p>	<p>นักท่องเที่ยวยังเข้าเมืองไทยเยอะช่วงคริสต์มาส</p>
<p>SAWAD (TP 53) แนวรับ: 48.75 แนวต้าน: 49.5</p>	<p>พรรคการเมืองเสนอไอเดียค่าแรงใหม่ๆ เอื้อต่อ non-bank</p>



Viewpoint on SET Index

- 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) หุ้นนโยบายหาเสียงพรรคการเมืองผู้เลือกตั้ง	SAWAD, GULF, ADVANC, JWD และ AOT
7) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากตัวเลขเงินเฟ้อไทยต่ำลง	CRC, SAWAD, OR และ HMPRO

Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
19/12/65	<ul style="list-style-type: none"> - UK German Ifo Business Climate Index (Dec) - Eurozone Wage and Labor Cost Index (Dec) - NAHB Housing Market Index (Dec) 	<ul style="list-style-type: none"> - Brazil Foreign Exchange Flow (Dec)
20/12/65	<ul style="list-style-type: none"> - German PPI (Nov) - Eurozone Current Account Balance (Oct) - EU Consumer Confidence (Dec) - US Housing Starts (Nov) 	<ul style="list-style-type: none"> - BOJ Interest Rate Decision
21/12/65	<ul style="list-style-type: none"> - US Mortgage Market Index - US Current Account (Q3) - US Existing Home Sales (Nov) 	<ul style="list-style-type: none"> - Korea PPI (Nov) - Japan Foreign Bond Buying
22/12/65	<ul style="list-style-type: none"> - US GDP (Q3) - US Consumer Spending (Q3) - UK Current Account (Q3) 	<ul style="list-style-type: none"> - Japan CPI (Nov) - Australia Housing & Private Credit (Nov)
23/12/65	<ul style="list-style-type: none"> - US PCE Price Index (Q3) - US Personal Spending and Durable Goods (Nov) - US Personal Consumption (Nov) - US Mich. Consumer Expectation (Nov) - US New Home Sales (Nov) 	<ul style="list-style-type: none"> - Singapore CPI & Industrial Production (Nov) - Brazil CPI (Nov)