

กลุ่มหุ้นที่น่าจะได้ประโยชน์มากที่สุด... จากมาตรการซื้อปดมีคืน ต้นปี 2023

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐชุดท้ายๆของปีนี้ ออกมาแนวเศรษฐกิจเติบโตได้ค่อนข้างดี กว่าอัตราเงินเฟ้อล่าสุดยังไม่ลดต่อตามคาด ซึ่งคงต้องลุ้นท่าทีเฟดต่อไป ส่วนเศรษฐกิจอังกฤษไตรมาส 3 จีดีพีหดตัวร้อยละ 0.3% แรงกว่าคาด โดยที่อัตราเงินเฟ้อยังคงเป็นสองหลัก ด้านหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการซื้อปดมีคืน ช่วงต้นปีหน้า ได้แก่ CPALL, CBG, MAKRO, OR, OSP และ COM7

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 21 ธ.ค. 65	วันที่ 22 ธ.ค. 65	คาดการณ์แนวโน้ม&ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 3,822	+1.49%	-1.45%	Medium	ตลาดหุ้นสหรัฐลื่นตัวลงเงินเฟ้อ PCE และดัชนีความเชื่อมั่น U Mich
Stoxx600 427	+1.71%	-0.97%	Low	คลายกังวลสถานการณ์ยูเครน เซเลนสกีกล่าวสุนทรพจน์ที่สหรัฐ
Nikkei225 26,507	-0.68%	+0.46%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นรับผลกระทบเชิงลบจากเงินเฟ้อที่สูงสุดในรอบ 40 ปี
Shanghai 3,054	-0.17%	-0.46%	Medium	รัฐบาลจีนหนุนงบสู่อุตสาหกรรมเทคโนโลยีอย่างเต็มที่
SET 1,616.67	+0.34%	+0.42%	Medium	รับข่าวดีจากมาตรการกระตุ้นด้านการคลังของจีน

Today's LIB Highlight

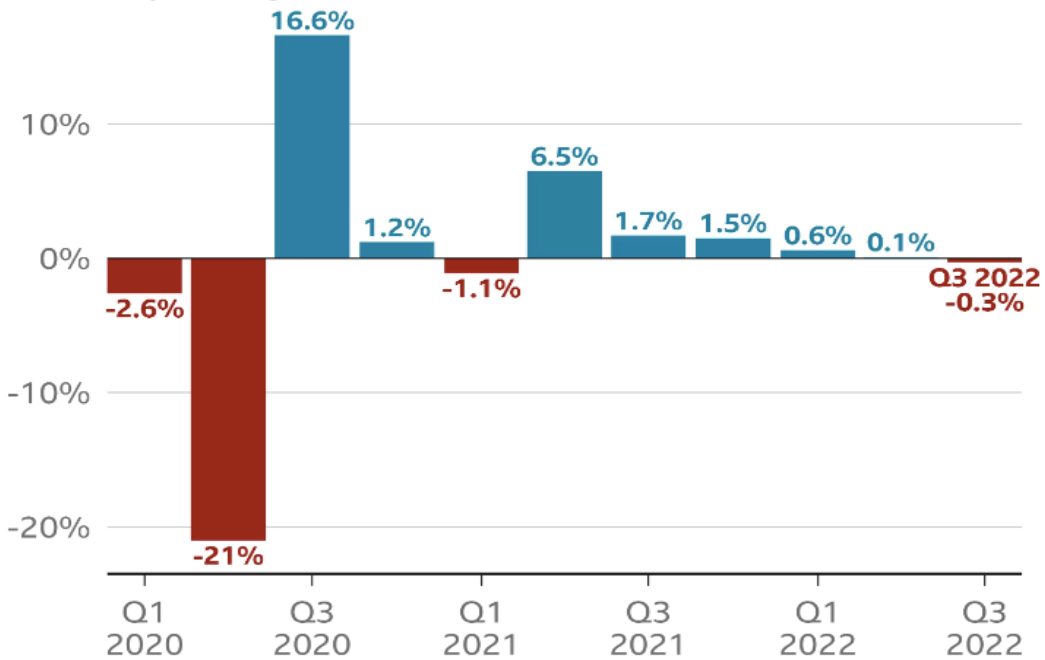
World Drivers for Today

- ตัวเลขจีดีพีสหรัฐในไตรมาส 3 ที่ทบทวนใหม่ ออกมาเติบโตดีกว่าคาดที่ร้อยละ 3.2 มากกว่าที่การประกาศไว้ครั้งก่อนที่ร้อยละ 2.9 โดยเฉพาะอย่างยิ่งอัตราการเติบโตของการบริโภคที่ร้อยละ 2.3 เทียบกับที่ประกาศครั้งก่อนที่ร้อยละ 1.7 ด้านจำนวนผู้ว่างงานที่เข้ามาลงทะเบียนต่อภาครัฐ Initial Jobless Claim ออกมาที่ 216K ถือว่ายังต่ำกว่าตัวเลขช่วงก่อนโควิดอยู่เพิ่มโอกาสที่สภาพเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐในปีหน้าว่าจะไม่รุนแรงมากในภาพรวม แม้ด้านอัตราเงินเฟ้อ Core PCE สหรัฐออกมาล่าสุดที่ร้อยละ 4.7 สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ 4.6

ภาพแสดงสัดส่วนของมูลค่าการส่งออกจากไทยไปญี่ปุ่นแยกตามสินค้าหลัก ในระยะเวลา 10 เดือนแรกของปี 2022

UK economy shrinks in July-September

Quarterly GDP growth



Source: Office for National Statistics

B B C

ที่มา : ONS

- ทางด้านยุโรป ตัวเลขเศรษฐกิจอังกฤษที่ออกมาหดตัวในไตรมาส 3 ที่ 0.3% ซึ่งถือว่าลดลงมากกว่าคาด ดังรูป ส่งผลเชิงลบต่อภาพรวมตลาดหุ้นยุโรป ในมุมมองที่ว่าตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศอื่นในยุโรปอาจจะออกมาไม่สดใสเช่นกัน
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นแม้จะยังคงได้รับผลกระทบเชิงลบต่อเนื่องจากผลการประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่น ที่สร้างเซอร์ไพรส์ด้วยการเตรียมการเริ่มออกจากโหมดผ่อนคลายนโยบายการเงินที่มีมาอย่างต่อเนื่องตลอดกว่าสามสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงตัวเลขเงินเฟ้อญี่ปุ่นที่ออกมาสูงสุดในรอบ 40 ปี
- เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยจะได้ผลกระทบเชิงบวกทั้งจากตลาดหุ้นฮ่องกงและจีนจากการผ่อนคลายนโยบายการคลังของทางการจีนที่เตรียมหนุนให้จีดีพีฟื้นเติบโตเพื่อสู้กับสถานการณ์โควิดในประเทศ

Thailand Drivers on Today

ตารางแสดงอัตราการเติบโตของรายได้บริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับมาตรการช้อปดีมีคืน ระหว่างไตรมาสที่ 4 ปี 2021 กับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2022

ชื่อหุ้น	เซกเตอร์	ร้อยละการเติบโต
CBG	Food	9.0
CPALL	Commerce	7.3
MAKRO	Commerce	10.8
OR	Energy	12.2
OSP	Food	7.2

ที่มา: SET และ Liberator

- หากพิจารณาอัตราการเติบโตของรายได้บริษัทที่สินค้าและบริการที่เข้าข่ายมาตรการช้อปดีมีคืนในปี 2021 และเป็นที่ยอมรับของผู้บริโภค โดยนำรายได้ของบริษัทเพื่อมาหาอัตราการเติบโตระหว่างไตรมาส 4 ปี 2021 กับ ไตรมาส 1 ปี 2022 จะพบว่ามี 5 บริษัทที่มีอัตราการเติบโตค่อนข้างดี ได้แก่ CBG, CPALL, MAKRO, OR และ OSP ในขณะที่มาตรการช้อปดีมีคืนในปี 2020 โดยพิจารณารายได้บริษัทที่สินค้าและบริการเข้าข่ายมาตรการช้อปดีมีคืน โดยพิจารณาจากไตรมาส 4 ระหว่างปี 2020 เทียบกับปี 2019 จะพบว่า COM7 มีอัตราการเติบโตที่เป็นตัวเลขสองหลัก เราจึงมองว่า CBG, COM7, CPALL, MAKRO, OR และ OSP น่าจะเป็นหุ้นที่ได้รับผลดีจากมาตรการช้อปดีมีคืนในปี 2022

Stocks of the Day

CPALL (TP 75) แนวรับ 66 แนวต้าน 66.5	มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐเสริมกำลังการซื้อของกลุ่มคนชั้นล่างถึงกลางล่าง
SNNP (TP 30) แนวรับ 18.8 แนวต้าน 19	วันหยุดยาวและนักท่องเที่ยวเยอะ ช่วยเสริมการบริโภคชนมคบดีียว
TOP (TP 64) แนวรับ 54.25 แนวต้าน 54.75	ราคาน้ำมันดิบขยับขึ้นน่าจะเสริมราคาปิโตรเคมี

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 1,590-1,640
- 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
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)

