

27 ธันวาคม 2565

## ย้อนรอยเลือกตั้งใหญ่ของไทยปี 2019 หาเซกเตอร์และกลุ่มหุ้นก่อนเลือกตั้งให้โดนใจ...

ท่ามกลางบรรยากาศความเสียดังสูงของบรรดาเศรษฐกิจยักษ์ใหญ่ของโลกในช่วงก่อนสิ้นปี 2022 ประกอบกับเทศกาลการหาเสียงและการออกนโยบายหาเสียงต่างๆสำหรับการเลือกตั้งใหญ่ของบ้านเราในอีก 4 เดือนถัดไปได้เริ่มต้นขึ้นแล้ว หนึ่งในแนวทางการลงทุนที่น่าสนใจคือการย้อนดูสถิติ 3 เดือนก่อนเลือกตั้งใหญ่ของไทยเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2019 ของตลาดหุ้นไทย ว่ากลุ่มหุ้นและเซกเตอร์ใดที่น่าสนใจ

### World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้น ภูมิภาค	วันที่ 23 ร.ค. 65	วันที่ 26 ร.ค. 65	คาดการณ์แนวโน้ม& ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 3,844	+0.59%	Closed	Low	ความกังวลต่อ recession ยังคงกดดันตลาดหุ้นสหรัฐ
Stoxx600 427	+0.04%	Closed	Low	ราคาพลังงานในยุโรปที่อาจกลับมาสูงขึ้นจากอากาศฤดูหนาวที่รุนแรงกว่าคาด
Nikkei225 26,405	-1.03%	+0.65%	Medium	ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น กล่าวยืนยันจะยังคงอยู่ในโหมดผ่อนคลายนโยบายการเงินแม้จะขยาย band ของ YCC
Shanghai 3,065	-0.28%	+0.65%	Low	ลุ่มมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินของทางการในหลายเมืองใหญ่ของจีน
SET 1,626.80	+0.05%	+0.57%	Medium	ซึมซับข่าวดีจากมาตรการของทางการจีนและผลกระทบเชิงบวกจากคำสัมภาษณ์ของผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น

### Today's LIB Highlight

#### World Drivers for Today

- ในวันนี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยจะได้ผลกระทบเชิงบวกจากมติคณะรัฐมนตรีว่าด้วยการช่วยเหลือค่าใช้จ่ายต่างๆต่อประชาชนที่มีรายได้น้อย รวมถึงผลกระทบเชิงบวกจากมาตรการซื้อปดมีคืนที่ประกาศใช้อย่างเป็นทางการแล้ว ในขณะที่สภาพอากาศฤดูหนาวของสหรัฐที่รุนแรงมากที่สุดในรอบกว่าสิบปี ได้สร้างความกังวลของการเกิด Recession ของเศรษฐกิจสหรัฐว่าจะมีโอกาสเกิดขึ้นตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2023 ซึ่งน่าจะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นสหรัฐในภาพรวม



- ทางด้านยุโรป เรามองว่าราคาทองคำธรรมชาติในยุโรปที่จะกลับมาสูงขึ้นในเร็ววัน จากการที่มีสภาพอากาศฤดูหนาวที่รุนแรงมากกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากข้อสงสัยในสุนทรพจน์ของผู้นำว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่นว่าด้วยการย้ายถึงการยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่น

## Thailand Drivers on Today

- คาดหวังมติคณะรัฐมนตรีว่าด้วยมาตรการช่วยเหลือกำลังซื้อของประชาชนชั้นกลางและล่างเพิ่มเติม น่าจะออกมาในสัปดาห์นี้
- นโยบายใหม่ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เพิ่มผลประโยชน์ต่อภาคครัวเรือนในประชาชนกลุ่มรากหญ้าของพรรคการเมืองต่างๆ สำหรับการเลือกตั้งใหญ่กลางปีหน้า น่าจะประกาศออกมาเพิ่มเติมในสัปดาห์นี้

ตารางแสดงอัตราผลตอบแทนหุ้นไทยรายเซกเตอร์ที่มีผลตอบแทนมากกว่าหรือใกล้เคียงกับตลาด ระหว่าง 3 มกราคม 2019 ถึง 24 มีนาคม 2019 (ก่อนเลือกตั้งใหญ่ของไทย 3 เดือน)

เซกเตอร์	อัตราผลตอบแทน (%) [1]	Standard Deviation (Normalized) [2]	[1] / [2]
SET (ตลาด)	5.5	1.68	3.27
Food	10.5	2.94	3.57
Energy	8.1	1.67	4.84
Media	8.3	2.85	2.91
Commerce	5.7	2.2	2.59
ICT	9.1	3.31	2.75
Transport	7	1.82	3.84
Tourism	10.6	4.73	2.24

ที่มา: SET และ Liberator

จากการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนหุ้นไทยแบบรายเซกเตอร์ เพื่อหาเซกเตอร์ที่มีอัตราผลตอบแทนมากกว่าหรือใกล้เคียงกับอัตราผลตอบแทนโดยรวมของตลาด ระหว่าง 3 มกราคม 2019 ถึง 24 มีนาคม 2019 (ก่อนเลือกตั้งใหญ่ของไทย 3 เดือน) จะพบว่า มีเซกเตอร์ที่เข้าข่ายว่ามีความเป็นไปได้ว่าจะน่าสนใจในการลงทุนอยู่ 13 เซกเตอร์ ประกอบด้วย เซกเตอร์อาหาร ที่อยู่อาศัย เครื่องใช้ส่วนตัว ผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์ อสังหาริมทรัพย์ วัสดุอุปกรณ์ก่อสร้าง พลังงาน สื่อสารมวลชน พาณิชยกรรม สื่อสาร ขนส่ง ท่องเที่ยว และบริการต่อธุรกิจอื่นๆ โดยเมื่อพิจารณาถึงความผันผวนของอัตราผลตอบแทนของเซกเตอร์ต่างๆ

ประกอบ จะพบว่า มี 7 เซกเตอร์ที่มีอัตราผลตอบแทนหลังปรับความเสี่ยงที่ดีกว่าหรือใกล้เคียงกับตลาด ประกอบด้วย เซกเตอร์อาหาร พลังงาน สื่อสารมวลชน พาณิชยกรรม สื่อสารขนส่ง และ ท่องเที่ยว ดังตารางข้างบน

ทั้งนี้ หากพิจารณาหุ้นใน 7 เซกเตอร์ดังกล่าว ประกอบกับหุ้นในธีมต่างๆ จะพบว่า มีหุ้น CBG และ CPALL ที่น่าสนใจสำหรับธีม 3 เดือนก่อนเลือกตั้ง

## Stocks of the Day

<b>BDMS (TP 36)</b> แนวรับ: 28 แนวต้าน: 28.5	โปรแกรมตรวจร่างกายไม่อันตรายอีกปี ฮิตมากขึ้น
<b>AOT (TP 82)</b> แนวรับ: 73.5 แนวต้าน: 74	นักท่องเที่ยวต่างประเทศมาเรื่อยๆ สถานการณ์โควิดของไทยดีกว่าเพื่อน
<b>SNNP (TP 30)</b> แนวรับ: 18.8 แนวต้าน: 19.1	ฟุตบอลไทยแข่งระดับอาเซียนต้องมีชมรมเกี่ยวข้อง

## 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) หุ้นนโยบายหาเสียงพรรคการเมืองสู่ศึกเลือกตั้ง	SAWAD, GULF, ADVANC, JWD และ AOT
7) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากตัวเลขเงินเฟ้อไทยต่ำลง	CRC, SAWAD, OR และ HMPRO

## Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
28/12/65	<ul style="list-style-type: none"> <li>- US Mortgage Market Index (Nov)</li> <li>- US Pending Home Sales (Nov)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- BOJ Summary of Opinion</li> <li>- Japan Industrial Production (Nov)</li> </ul>
29/12/65	<ul style="list-style-type: none"> <li>- EU M3 Money Supply (Nov)</li> <li>- EU Loan to Nonfinancial Corp (Nov)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Korea Industrial Production (Nov)</li> <li>- Korea Service Sector Output (Nov)</li> <li>- HK Trade Balance (Nov)</li> </ul>
30/12/65	<ul style="list-style-type: none"> <li>- US Chicago PMI (Dec)</li> <li>- UK Nationwide HPI (Dec)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Korea CPI (Nov)</li> <li>- Brazil CPI (Nov)</li> <li>- China PMI (Dec)</li> <li>- India Federal Fiscal Deficit (Nov)</li> </ul>