

## หุ้นที่เกี่ยวข้องในเชิงบวก จากจีนเปิดเมืองให้ชาวต่างชาติเข้าแบบเสรีในวันที่ 8 ม.ค. 2023

ท่ามกลางบรรยากาศความหวังที่จีนจะเปิดประเทศให้ชาวต่างชาติเข้าได้แบบไร้ข้อจำกัดด้านมาตรการตรวจโควิด ได้ส่งสัญญาณเชิงบวกต่อภาพธุรกิจของไทยในหลายภาคส่วน ทั้งการส่งออกและธุรกิจที่พึ่งพาอุปสงค์จากประเทศจีน จากการพิจารณาข้อมูลสินค้าส่งออกสำคัญในปีนี้อาจไทยไปจีน เพื่อวิเคราะห์หาเซกเตอร์และหุ้นที่น่าจะได้รับผลดีมากที่สุดจากการตัดสินใจครั้งสำคัญของทางการจีนในครั้งนี้

### World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้น ภูมิภาค	วันที่ 27 ธ.ค. 65	วันที่ 28 ธ.ค. 65	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนี วันนี้
S&P500 3,783	-0.40%	-1.20%	Low	น่าจะมีการทำ window dressing ช่วงท้ายปี ในตลาดหุ้นสหรัฐ
Stoxx600 427	+0.13%	-0.13%	Low	ตลาดหุ้นยุโรปน่าจะกลับมามองผลดีของการที่จีนเปิดเมือง
Nikkei225 26,340	+0.16%	-0.41%	Low	ทางการญี่ปุ่นเข้มงวดการตรวจโควิด ในเขตระหว่างพรมแดนที่ติดกับจีน
Shanghai 3,087	+0.98%	-0.26%	Medium	ลุ่มมาตรการผ่อนคลายนโยบายโควิด และเปิดประเทศของทางการจีนและฮ่องกงต่ออีก
SET 1,647.28	+1.01%	+0.25%	Medium	ซึมซับข่าวดีจากมาตรการของทางการจีนที่เตรียมจะเปิดประเทศต่ออีกเล็กน้อย

### Today's LIB Highlight

#### World Drivers for Today

- ในวันนี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยจะได้ผลกระทบเชิงบวกจากมาตรการเปิดเมืองของจีนต่อกว่าผลเชิงบวกจะลดลงจาก 2 วันก่อนหน้า รวมถึงผลกระทบเชิงบวกจากการท่องเที่ยวของบ้านเราภายในประเทศจากคนไทยและต่างชาติในช่วงปีใหม่ ในขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐแม้ได้รับผลกระทบเชิงบวกจากข่าวจีนเปิดเมืองลดความกังวลของการเกิด Recession ของเศรษฐกิจสหรัฐ กว่ามาตรการบังคับผู้ที่เข้าสหรัฐต้องมีผลตรวจเป็น Negative ในการทดสอบผลโควิด ได้กดดันตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อคืนนี้

- ทางด้านยุโรป เรามองว่าการท่องเที่ยวมายังยุโรปของนักท่องเที่ยวชาวจีนจะกลับมาสูงขึ้นในเร็ววัน อย่างไรก็ตาม มาตรการกีดกันของตลาดหุ้นยุโรปจะปิดในแดนลบ จากแรงกดดันของตลาดหุ้นสหรัฐ
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังถูกกดดันจากทางการญี่ปุ่นที่เข้มงวดโควิดในแถบชายแดนที่ติดกับจีน ต่อเนื่องจากเมื่อวานนี้ ส่วนตลาดหุ้นจีนน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากการผ่อนคลายมาตรการโควิดและแนวทางการเปิดเมืองจากโควิดของจีนและล่าสุดของฮ่องกง

## Thailand Drivers on Today

- ธุรกิจขนส่งและบริการระหว่างไทยกับจีน รวมถึงฮ่องกงคึกคักขึ้น หลังจีนและฮ่องกงเปิดให้ชาวต่างชาติเข้าไปแบบเกือบไร้ข้อจำกัด
- นโยบายใหม่ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เพิ่มผลประโยชน์ต่อภาคครัวเรือนในประชาชนกลุ่มรากหญ้าของพรรคการเมืองต่างๆ สำหรับการเลือกตั้งใหญ่กลางปีหน้า น่าจะประกาศออกมาเพิ่มเติม

ตารางแสดงประเภทรายการสินค้าส่งออกจากไทยไปจีนที่มีนัยยะสำคัญ ระหว่างเดือนมกราคมถึง พฤศจิกายน 2022 พร้อมแนวโน้มการเติบโตของแต่ละประเภทสินค้าหลังจีนเริ่มเปิดเมือง

ประเภทการส่งออก	สัดส่วน (%) ของมูลค่าการส่งออกไปจีน	ประเภทสินค้าที่มีอัตราขยายตัวน้อยกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ผ่านมา	ประเภทสินค้าที่มีอุปสงค์เพิ่มขึ้น หลังจีนเปิดเมือง	ประเภทที่ไม่ได้รับผลกระทบต่อสินค้ามากนัก หลังจีนเปิดเมือง
มันสำปะหลัง	8.03			
ผลไม้สดและแช่	14.26			
ยางพารา	4.68			
เครื่องใช้ไฟฟ้า	4.86			
คอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์	7.31			
แผงวงจรไฟฟ้า	2.12			
ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	3.55			
เอริลีน	5.26			
ผลิตภัณฑ์ยาง	9.82			
ยานพาหนะและอุปกรณ์	3.60			
รถจักรยานยนต์	1.57			
ทองแดงและของที่ทำด้วยทองแดง	3.24			

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และ Liberator

จากการวิเคราะห์ข้างบน ที่แสดงตารางประเภทรายการสินค้าส่งออกจากไทยไปจีนที่มีนัยยะสำคัญ ระหว่างเดือนมกราคม - พฤศจิกายน 2022 พร้อมแนวโน้มการเติบโตของแต่ละประเภทสินค้าหลังจีนเริ่มเปิดเมือง จะพบว่าสามารถแบ่งสินค้าส่งออกไปจีนได้เป็น 3 ประเภท ได้แก่ หนึ่ง สินค้าส่งออกประเภทที่มีอัตราเติบโตในปี 2022 น้อยกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ผ่านมา ได้แก่ ยางพารา คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ ยานพาหนะและอุปกรณ์ และทองแดงกับของที่ทำด้วยทองแดง ซึ่งหลังจากที่ทางการจีนเปิดเมือง ปริมาณสินค้าส่งออกประเภทเหล่านี้จะขยายตัวเร็วขึ้นเพื่อ Catch up กับปริมาณสินค้าที่น้อยลงในช่วงที่จีนปิดเมืองในช่วงโควิด สอง สินค้าส่งออกประเภทที่น่าจะมีอุปสงค์การใช้งานเพิ่มขึ้นหลังการเปิดเมือง ได้แก่ เอิริลิน ผลิตภัณฑ์ยาง และรถจักรยานยนต์ ส่วนผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังและผลไม้สดและแช่ จะมีอุปสงค์การใช้งานเพิ่มขึ้นเล็กน้อย และ สาม สินค้าส่งออกประเภทที่ไม่ได้รับผลกระทบมากนักหลังจีนเปิดเมือง ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้าและแผงวงจรไฟฟ้า

ทั้งนี้ หากพิจารณาหุ้นในกลุ่มที่น่าจะได้รับผลดีจากการส่งออกของสินค้าประเภทดังกล่าว มีดังนี้ หุ้น TOP และ IVL ซึ่งอุปสงค์ของผลิตภัณฑ์จากเคมีภัณฑ์จะเพิ่มขึ้นจากการเปิดเมือง หุ้น PTTEP จากอุปสงค์ของน้ำมันดิบที่สูงขึ้นจากการเปิดเมือง หุ้น JWD จากการที่มีการขนส่งสินค้าทั้งในภาคส่วนเกษตรกรรมและอุตสาหกรรมไปเมืองจีนเพิ่มมากขึ้น หุ้น WHA จากการที่ปริมาณยานยนต์ไฟฟ้าจะมีเพิ่มขึ้นหลังจากที่จีนเปิดเมือง ซึ่งจะช่วยให้ยอดขายรถ BYD สูงขึ้นด้วย หุ้น CBG และ SNNP ที่ส่งออกผลิตภัณฑ์ของตนเองไปขายที่จีนได้มากขึ้น และหุ้น AOT ที่จะมีผู้โดยสารไปเมืองจีนมากขึ้น

## Stocks of the Day

<p><b>CBG (TP 115)</b> แนวรับ 96.25 แนวต้าน 97</p>	จีนเตรียมเปิดประเทศ ส่งยอดขายไปจีนสูงขึ้น
<p><b>SNNP (TP 30)</b> แนวรับ 19.7 แนวต้าน 20.1</p>	จีนเตรียมเปิดประเทศ ส่งยอดขายไปจีนสูงขึ้น
<p><b>WHA (TP 4.6)</b> แนวรับ: 4.06 แนวต้าน: 4.16</p>	ปริมาณ EV ขายมากขึ้น เนื่องจากกิจกรรมเศรษฐกิจของจีนที่คึกคักขึ้นจากเตรียมเปิดเมือง

## 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 1,620-1,660
- 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 980-1,020

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

## Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
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>

