

ผ่านคลาย Zero-Covid จีน & ตัวเลข US PCE ออกมาต่ำกว่าคาด...ได้เวลากระจายออกนอกหุ้น Domestic Play กันบ้างแล้ว

ถือเป็นครั้งแรกที่เจ้าหน้าที่ระดับสูงระดับรองนายกรัฐมนตรี ชน ชุณหลาภ ได้ออกมาลดโทนถึงสถานการณ์ความรุนแรงของโอไมครอนกลายเป็นสัญญาณลดความเข้มของนโยบายป้องกันโควิดจากการจีนแบบค่อยเป็นค่อยไป ด้านตัวเลขเงินเฟ้อ PCE สหรัฐเดือนตุลาคมที่ออกมา ถือเป็นปัจจัยค่อนข้างบวกต่อเศรษฐกิจโลกโดยรวม เรามองว่าน่าจะได้เวลากระจายการลงทุนออกนอกหุ้น Domestic Play กันบ้างแล้ว

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 30 พ.ย. 65	วันที่ 1 ธ.ค. 65	คาดการณ์แนวโน้มวันนี้ & ผลกระทบต่อ SET	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 4,076	+3.09%	-0.09%	Medium	ตลาดหุ้นสหรัฐดูตัวเลข Nonfarm Payroll และค่าจ้าง เพื่อประเมินเฟด
Stoxx600 443	+0.63%	+0.89%	Low	เฟดชะลอขึ้นดอกเบี้ยเหลือ 0.5% ทว่าธนาคารกลางยุโรปอาจไปที่ 0.75%
Nikkei225 28,226	-0.21%	+0.92%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังได้รับผลกระทบเชิงบวกจากตลาดหุ้นสหรัฐ
Shanghai 3,165	+0.05%	+0.45%	Medium	ลุ่นมาตรการผ่อนคลايโควิดของทางการ กลบข่าวประท้วงจนแผ่ว
SET 1,648	+0.68%	+0.80%	Medium	ซึมซับข่าวดีจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศ กับฝั่งสหรัฐและจีน

Today's LIB Highlight

World Drivers for Today and this Week

- ตลาดหุ้นสหรัฐตอบรับดีต่อตัวเลขเงินเฟ้อ PCE เดือนตุลาคม ที่ออกมาต่ำกว่าคาด โดย US PCE เดือนตุลาคม ออกมาแผ่วลงที่ 0.3% MoM, 6% YoY ต่ำกว่าคาดการณ์



เล็กน้อย ส่วนจำนวนผู้ลงทะเบียนว่างงานครั้งแรก หรือ Initial Jobless Claims ลดลง มาที่ 225K ต่ำกว่าคาดนิดหน่อย หลังจากตลาดรับข้อมูลเชิงบวกที่เจย์ พาวเวล ให้ ความเห็นภาวะเศรษฐกิจในงานสัมมนาว่าเฟดจะชะลอการขึ้นดอกเบี้ย โดยชัดเจนแล้วว่า เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยเหลือ 0.5% ในกลางเดือนนี้ ส่วนตลาดหุ้นยุโรปปรับผลเชิงบวกจาก สหรัฐ ทว่าธนาคารกลางยุโรปอาจขึ้นดอกเบี้ยที่ 0.75% และ ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ได้รับ ผลกระทบเชิงบวกจากตลาดหุ้นสหรัฐ

- ด้านตลาดหุ้นจีน ตอบรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและแทรกแซงกระตุ้นปริมาณสินเชื่อ ของทางการ มาประคองตลาดหุ้นจีนให้กลับมาสูงขึ้นได้ค่อนข้างมาก รวมถึงตลาดได้รับ ผลดีจากมาตรการผ่อนคลายโควิดจากทางการจีนอีกด้วย

Thailand Drivers on This Week & Today

- ตลาดหุ้นไทยน่าจะได้รับผลเชิงบวกเพิ่มอีก จากการคาดการณ์ของเงินเฟ้อ PCE สหรัฐใน เชิงบวกที่ประกาศในตอนค่ำวันที่ 1 ธันวาคมนี้
- แบงก์ชาติชี้ให้จับตาดูสภาพเศรษฐกิจจีนในการประชุมกนง. ผนวกกับทางการจีนเริ่ม ผ่อนคลายมาตรการ Zero-Covid โดยสถานการณ์ในประเทศจีนได้มีการเปิดเมืองขึ้น กว่าเดิมเล็กน้อย ส่งผลให้เซกเตอร์ภาคอสังหาริมทรัพย์ของบ้านเราตอบรับอุปสงค์เพิ่มจาก ข่าวนี้อย่างดี
- หุ้นที่ได้รับผลดีจากการเปิดเมืองของ Zero-Covid เร็วกว่าคาดของทางการจีน

	ความถูกแพงของเซกเตอร์ (P/E)			
		หุ้นถูก	หุ้นราคาปาน กลาง	หุ้นแพง
อัตราผล ตอบแทน ต่อ Equity	High ROE	Agri		
	Med ROE	Petro	Energy	
	Low ROE			

ที่มา : Liberator และ SET

- ได้เวลาค่อยๆขยับออกจาก Domestic Play มาบ้าง ดังนี้

เราใช้ส่วนผสมของความถูกแพงของหุ้นหรือ Valuation (P/E) และอัตราผลตอบแทน ROE จากข้อมูล ณ ไตรมาส 3 ปี 2022 เพื่อทำการพิจารณาหาเซกเตอร์นอกกลุ่ม Domestic Play ที่น่าสนใจ โดยเราได้เซกเตอร์ที่ดูน่าจะมาพิจารณาลงทุนหากจะต้องการ ออกนอกกลุ่มหุ้น Domestic Play ประกอบด้วย

1. เซกเตอร์สินค้าเกษตร เนื่องจากมีอัตราส่วน P/E ที่ต่ำ และ อัตราผลตอบแทน ROE ที่สูง โดยหุ้นที่เราประเมินว่าน่าสนใจได้แก่ TU
2. เซกเตอร์ปิโตรเคมี เนื่องจากมีอัตราส่วน P/E ที่ต่ำ และ อัตราผลตอบแทน ROE ระดับปานกลาง ได้แก่ IVL
3. เซกเตอร์พลังงาน เนื่องจากมีอัตราส่วน P/E ปานกลาง และ อัตราผลตอบแทน ROE ระดับปานกลาง ได้แก่ TOP

Stocks of the Day

ชื่อหลักทรัพย์	ปัจจัยขับเคลื่อน
CRC (TP 46) แนวรับ: 43.25 แนวต้าน: 44.5	ฟุตบอลโลก Rating ดีขึ้นเรื่อย ๆ ส่งเสียบอล& ทีวีขายดี
PTTEP (TP 190) แนวรับ: 185.5 แนวต้าน: 187	ผลประชุม OPEC ออกมาในเชิงบวกราคาน้ำมันดิบขึ้น
TOP (TP 64) แนวรับ: 56.25 แนวต้าน: 56.75	ผล OPEC ออกมาในเชิงบวก สเปรตปิโตรเคมีเพิ่มสูงขึ้น

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 1,615-1,670
- 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 975-1,020

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) หุ้นกระแสสมรรถนะฟุตบอล	CENTEL, CBG, CRC, SNNP และ CPALL

Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
2/12/65	<ul style="list-style-type: none"> - EU PPI (Oct) - German Current Account Balance & Export (Oct) - US NFP, Wage & Unemployment (Nov) 	<ul style="list-style-type: none"> - India Bank Deposit & Loan Growth (Oct) - Singapore Retail Sales & PMI (Oct) - Brazil Industrial Production (Oct)