

ธันวาคม 2022

ตอน

ตามหา ‘Golden Boots Sector & Stock’

Outlook in Dec. 22: EM over DM

- เรามองว่าตลาดหุ้นในตลาดเกิดใหม่บางประเทศที่เน้นการเติบโตภายในประเทศ จะให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว
- กลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว: เรายังมีมุมมองต่อตลาดหุ้นสหรัฐแบบเป็นกลาง ด้านตลาดหุ้นยุโรปน่าจะชะลอตัวลงหลังจากขึ้นมาราว 10% ในช่วงเกือบ 2 เดือนที่ผ่านมา เนื่องจากธนาคารกลางยุโรปน่าจะคงอยู่ในโหมดการขึ้นดอกเบี้ยแรง (อาจจะแรงกว่าสหรัฐ) ส่วนตลาดหุ้นญี่ปุ่น น่าจะยังยืนอยู่ได้ในระดับต้นเดือนธันวาคมจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างต่อเนื่อง
- กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่: จากการที่ค่าเงินดอลลาร์เริ่มอ่อนตัวลงและราคาน้ำมันไม่ได้อยู่ในระดับสูงมาก เรามองว่าตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (รวมตลาดหุ้นไทยเป็นหนึ่งในนั้น) น่าจะมีทรงที่ค่อนข้างดี
- ประเทศตลาดเกิดใหม่ที่เน้นการเติบโตภายในประเทศ: อินโดนีเซีย และ อินเดีย ดูยังน่าสนใจ
- ตลาดหุ้นจีน: ยังคงแกว่งตัวเนื่องจากนโยบายโควิดของทางการ

Global Theme to Play in Dec. 22

- เรามองว่าตลาดหุ้นในตลาดเกิดใหม่บางประเทศที่เน้นการเติบโตภายในประเทศ จะให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว
- กลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว: เรายังมีมุมมองต่อตลาดหุ้นสหรัฐแบบเป็นกลาง ด้านตลาดหุ้นยุโรปน่าจะชะลอตัวลงหลังจากขึ้นมาราว 10% ในช่วงเกือบ 2 เดือนที่ผ่านมา เนื่องจากธนาคารกลางยุโรปน่าจะคงอยู่ในโหมดการขึ้นดอกเบี้ยแรง (อาจจะแรงกว่า



สหรัฐ) ส่วนตลาดหุ้นญี่ปุ่น น่าจะยังยืนอยู่ได้ในระดับต้นเดือนธันวาคมจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างต่อเนื่อง

- กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่: จากการที่ค่าเงินดอลลาร์เริ่มอ่อนตัวลงและราคาน้ำมันไม่ได้อยู่ในระดับสูงมาก เรามองว่าตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (รวมตลาดหุ้นไทยเป็นหนึ่งในนั้น) น่าจะมีทรงที่ค่อนข้างดี
- ประเทศตลาดเกิดใหม่ที่เน้นการเติบโตภายในประเทศ: อินโดนีเซีย และ อินเดีย ดูยังน่าสนใจ
- ตลาดหุ้นจีน: ยังคงแกว่งตัวเนื่องจากนโยบายโควิดของทางการ

Investment Theme

1st Investment Theme in Dec. 22

- ในตลาดหุ้นไทย การเน้นหุ้นในกลุ่ม 'Domestic Play'
- ยังคงดีกว่า 'Global Play'
 - หุ้นกลุ่มพาณิชย์ และ กลุ่มท่องเที่ยว ยังดูน่าสนใจ
- หุ้นกลุ่ม 'Value' ยังเหนือกว่าหุ้นกลุ่ม 'Growth'
 - หุ้นกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และ กลุ่มการเงิน
- หุ้นกลุ่มที่น่าจะมาแรงขึ้นเรื่อยๆ ได้แก่ หุ้นกลุ่มขนส่ง และ กลุ่มอาหารกับเครื่องดื่ม

Investment Theme in SET

- ยังคงควรหลีกเลี่ยงหุ้นกลุ่ม 'Global Play' ที่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของตลาดโลก โดยเน้นไปที่หุ้นกลุ่มที่เน้นเศรษฐกิจในประเทศและภาคบริการ
- ธนาคารแห่งประเทศไทยที่มีแนวโน้มลดการเข้มงวดของนโยบายการเงินส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มขนส่ง กลุ่มพาณิชย์ กลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ กลุ่มอาหารกับเครื่องดื่ม



คำแนะนำ

- หุ้นกลุ่มขนส่งน่าจะดีขึ้นเรื่อยๆ หากพิจารณาจากมุมมองตัวเลขเศรษฐกิจล่าสุด
- หุ้นกลุ่มพาณิชย์ยังดูน่าสนใจ จากผลประกอบการที่ดีขึ้นเรื่อยๆ และผลตอบแทนที่ยังน่าจะดูน่าสนใจอยู่
- คาดว่าไม่น่าจะมีเหตุการณ์ที่เป็น Shock แบบใหญ่ๆ ในเดือนธันวาคม 2022 แต่อาจจะ มี Shock แบบเล็กๆ อยู่หลายจุด

2nd Investment Theme in Dec22

- ลงทุนหุ้นหรือกลุ่มที่ น่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการผ่อนคลาย Zero-Covid ที่น่าจะทยอยออกมาจากทางจีน
- ลงทุนหุ้นหรือกลุ่มที่ น่าจะได้ประโยชน์จากผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ในวันที่ 13-14 ธันวาคม 2022

3rd Investment Theme in Dec22

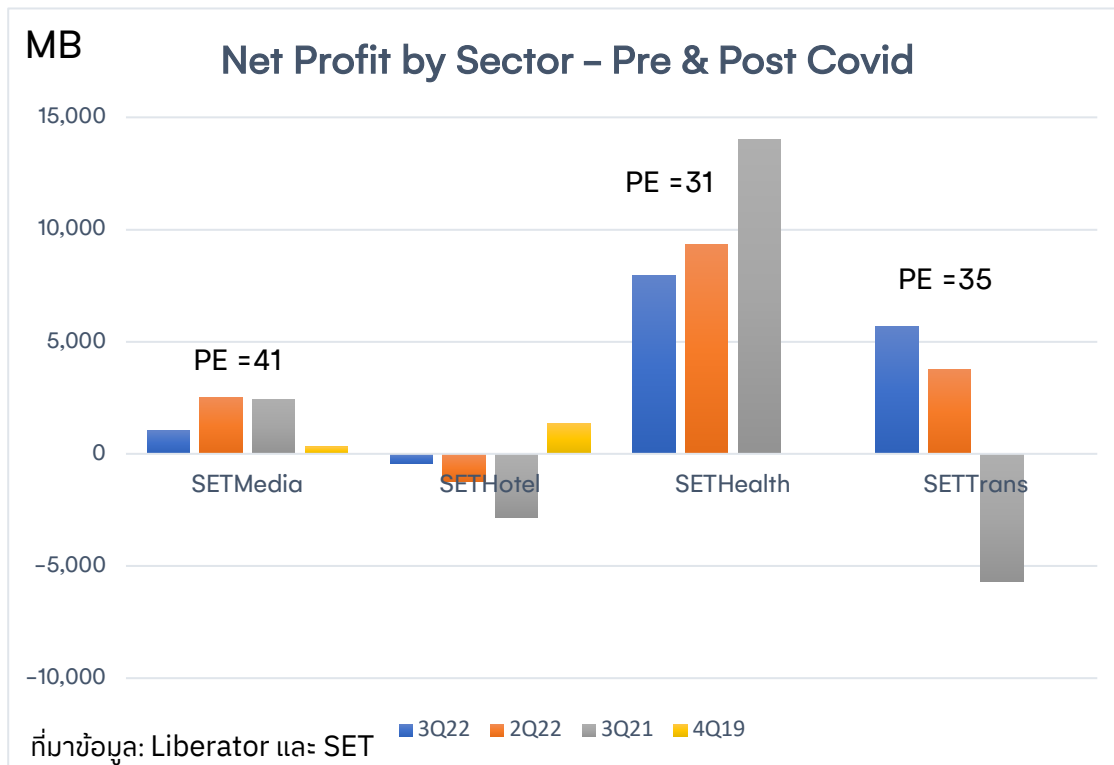
- ลงทุนหุ้นหรือกลุ่มที่ น่าจะได้ประโยชน์จากการประมูลพลังงานไฟฟ้าหมุนเวียนรอบใหม่ ของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน
- ลงทุนหุ้นหรือกลุ่มที่ น่าจะได้ประโยชน์จากการประกาศมาตรการกระตุ้นการบริโภคของรัฐบาล อาทิ ชิม ซ้อป ไข่ และ ซ้อปดี มีคีน

หุ้นกลุ่มที่จะได้รับ “LIB Golden Boots Award”

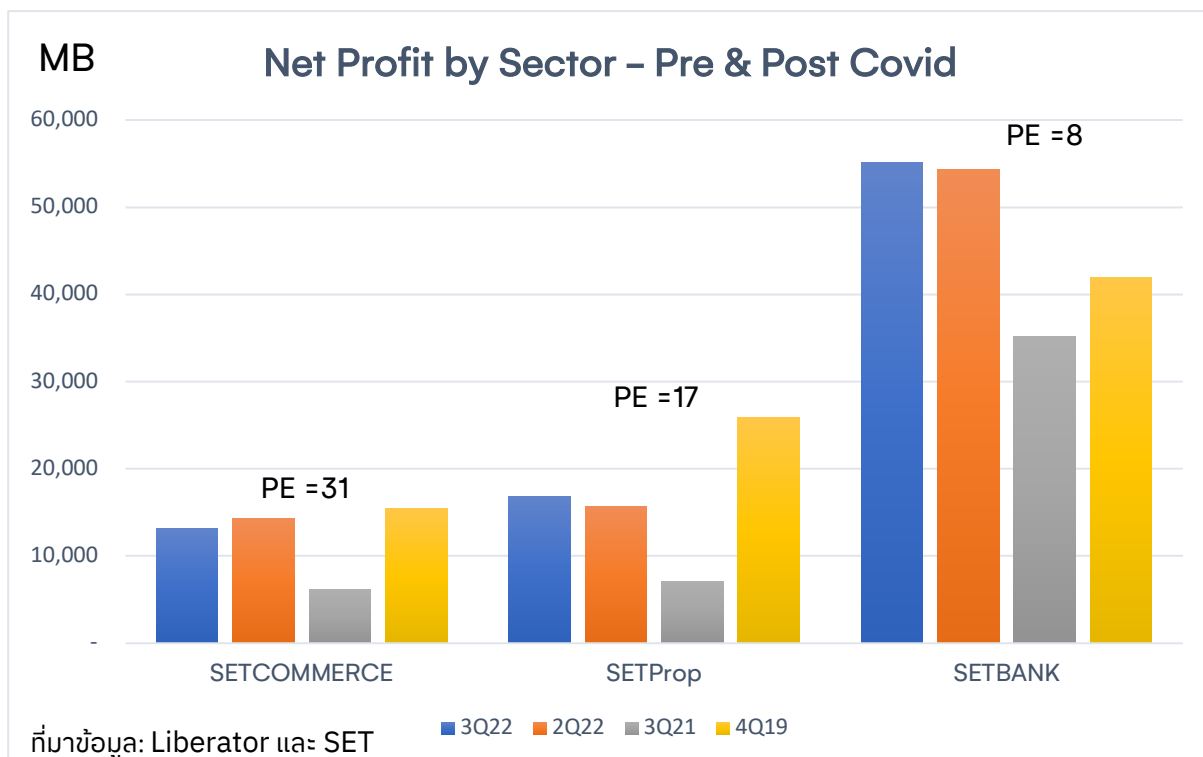
หลักเกณฑ์ที่ใช้วัดเพื่อเลือกกลุ่มหรือหุ้นที่จะได้รับรางวัล

- ระดับการปรับตัวของกำไรสุทธิที่ดีขึ้นนับจากตอนเริ่มเกิดโควิด
- ข่าวดียังไม่สะท้อนทั้งหมดในราคาหุ้น

Earning by Sectors (1)



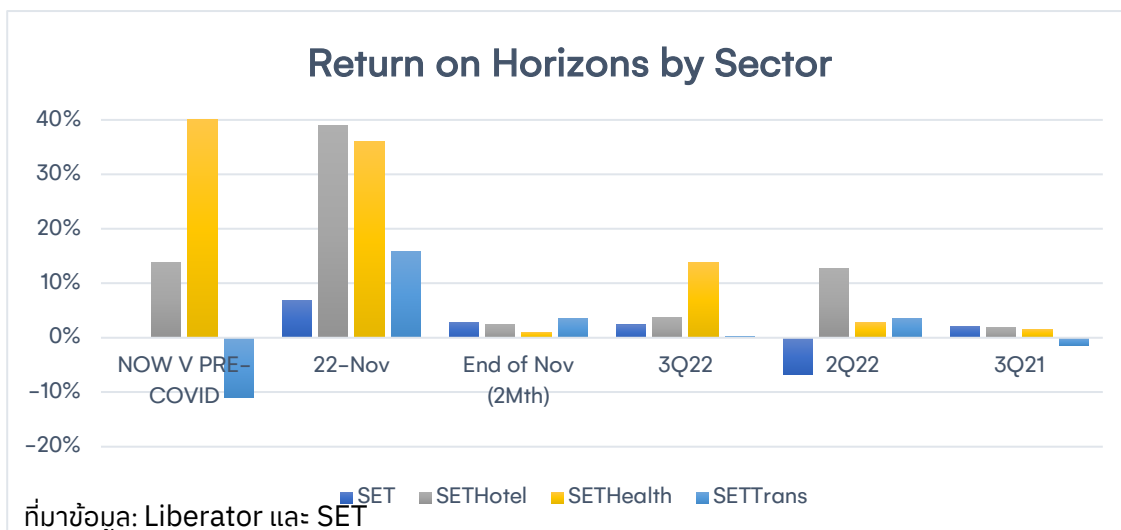
Earning by Sectors (2)



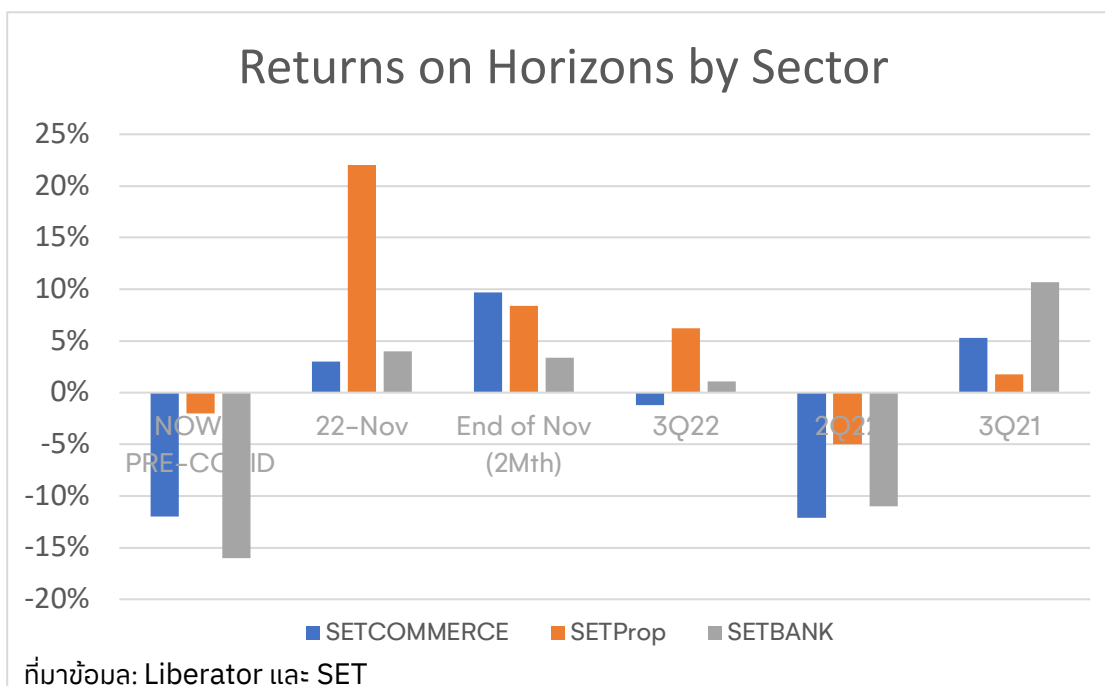
หุ้นกลุ่มที่ปรับตัวทำไรสุทธิต่ดีขึ้นนับจากตอนเริ่มเกิดโควิด

- หุ้นกลุ่มขนส่ง
- หุ้นกลุ่มท่องเที่ยว
- หุ้นกลุ่มพาณิชย์
- หุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

Return by Sectors (1)



Return by Sectors (2)



หุ้นกลุ่มที่ข่าวดียังไม่สะท้อนทั้งหมดในราคาหุ้น

- หุ้นกลุ่มขนส่ง
- หุ้นกลุ่มพาณิชย์

“LIB Golden Boots Award”

หุ้น	ราคาเป้าหมาย (บาท/หุ้น)	เซกเตอร์
CRC	46	หุ้นกลุ่มพาณิชย์
WHA	4.6	หุ้นกลุ่มสาธารณูปโภคและ ขนส่ง