

11 มกราคม 2566

เชกเตอร์พลังงาน จะกลับมาจริงๆไหม ขึ้นกับการเปิดเมืองโควิดของจีนว่าจะสะดุดหรือไม่

ปรากฏการณ์ Sector Rotation ได้เริ่มเกิดต่อตลาดหุ้นไทยแบบชัดเจนมากเมื่อวานนี้ โดยดัชนีหุ้นกลุ่ม Cyclical อย่างพลังงาน กับ หุ้น Domestic Play ขึ้นและลงตามลำดับ กลบผลกันและกันจนทำให้ดัชนี ปิดเกือบเท่าเดิม เรามองว่าปรากฏการณ์จะเกิดขึ้นเพียงชั่วคราวหรือเกิดแบบยาวๆ ขึ้นอยู่กับตัวเลขผู้ป่วย โควิดของไทยและโลกหลังจากชาวจีนเริ่มเดินทางออกนอกประเทศแบบเสรีว่าจะเพิ่มขึ้นมากน้อยแค่ไหน

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้น ภูมิภาค	วันที่ 9 ม.ค. 66	วันที่ 10 ม.ค. 66	คาดการณ์แนวโน้ม& ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนี วันนี้
S&P500 3,919	-0.08%	+0.70%	Low	ประธานเฟดเน้นเสถียรภาพราคา เท่านั้นเป็นเป้าหมายอันดับหนึ่ง
Stoxx600 445	+0.88%	-0.59%	Low	ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรป ผ่านความคาดหวังจากอัตราเงิน เฟ้อที่น่าจะชะลอลง
Nikkei225 26,175		+0.78%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบ เชิงบวกจากมาตรการกระตุ้น ท่องเที่ยวในประเทศของรัฐบาล
Shanghai 3,169	+0.58%	-0.21%	Medium	ลุ่มมาตรการผ่อนคลายนโยบาย การเงินและควบคุมบริษัทเทคโนโลยีของ ทางการจีน
SET 1,691.41	+1.03%	+0.02%	Medium	แรงซื้อต่างชาติเข้าหุ้นเชกเตอร์ พลังงานซึ่งถือว่ายังมีค่า P/E ต่ำ

Today's LIB Highlight

World Drivers for This Week

- ในวันนี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะยังได้รับผลกระทบเชิงบวกต่ออีกเล็กน้อยต่อเนื่องจาก
วันก่อนหน้า จากการที่มีแรงซื้อหุ้นกลุ่มเชกเตอร์ที่มีค่า P/E ยังต่ำอยู่อย่างกลุ่มพลังงาน
และปิโตรเคมี ในขณะที่ขายทำกำไรหุ้นกลุ่มเชกเตอร์ที่มีค่า P/E สูงอย่างกลุ่ม Domestic
Play อาทิ กลุ่มพาณิชย์และขนส่ง



- ทางด้านยุโรป เรามองว่าราคาทึาธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงจากฤดูหนาวนี้ซึ่งมีอากาศอุ่นเร็วขึ้นกว่าคาดมาก ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรป เนื่องจากจะส่งผลต่อระดับอัตราเงินเพื่อให้ชะลอลงมากกว่าคาดในอนาคต
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวภายในประเทศของรัฐบาล

Thailand Drivers on Today

- บรรยากาศการรับนักท่องเที่ยวจีนที่เริ่มต้นเดินทางเข้ามาบ้านเรา และนโยบายที่เป็นมิตรขึ้นกับบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของทางการจีน ยังคงเป็นไฮไลต์ของวันนี้ต่อเนื่อง
- นโยบายใหม่ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เพิ่มผลประโยชน์ต่อภาคครัวเรือนในประชาชนกลุ่มรากหญ้าของพรรคการเมืองต่างๆ สำหรับการเลือกตั้งใหญ่กลางปีหน้า น่าจะประกาศออกมาเพิ่มเติมในสัปดาห์นี้ หลังจากนายกษสมัครเข้าสู่กัฒพรรคการเมืองแบบเป็นทางการ

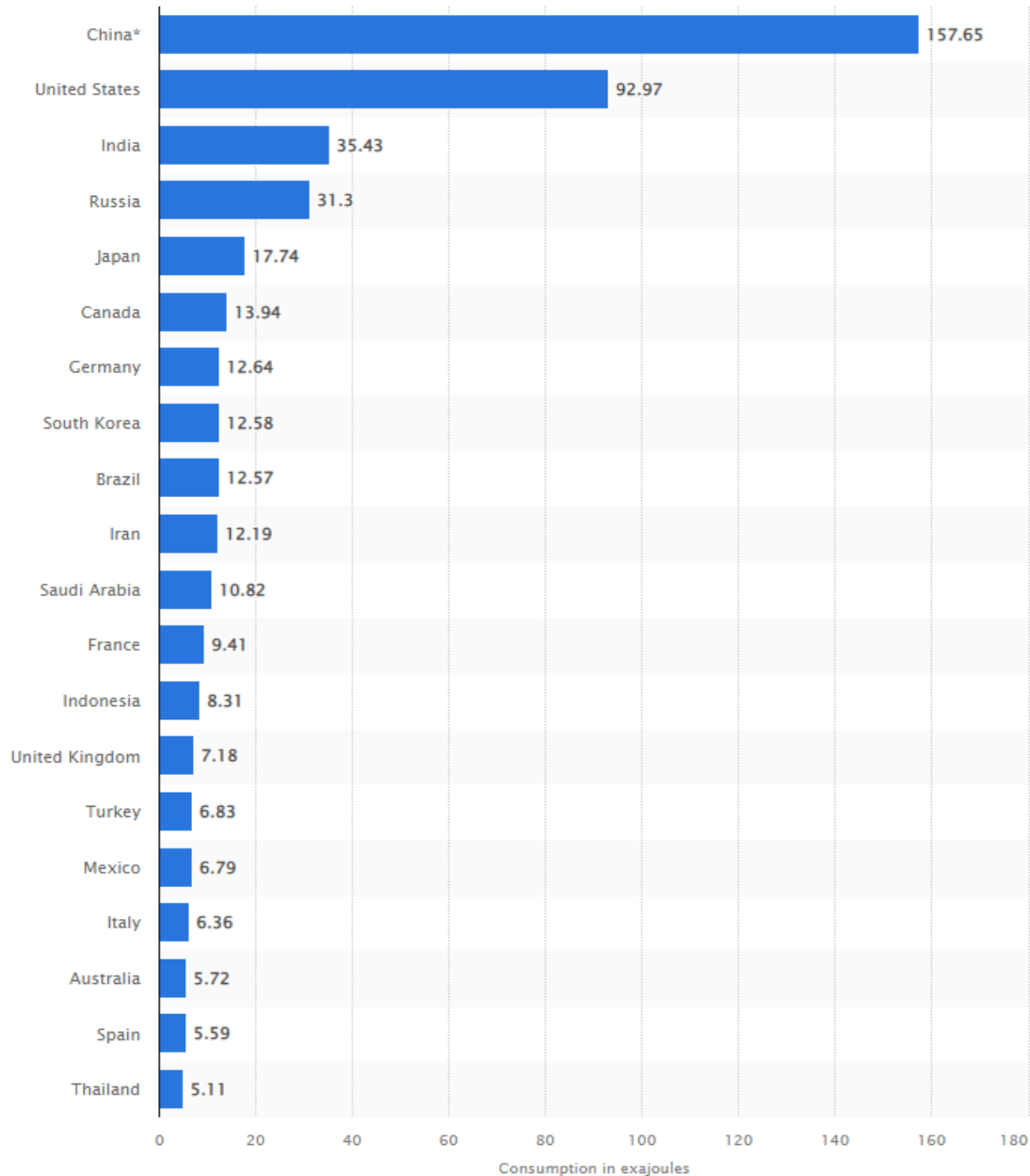
รูปแสดงค่า P/E และ กำไรสุทธิต่อหุ้น ของเซกเตอร์หลักใน SET

เซกเตอร์	พลังงาน	พาณิชย์	ขนส่ง	อาหาร	แบงก์	อิลคฯ	ก่อสร้าง
P/E Actual	10.18	28.48	167.59	16.56	8.42	57.52	23.2
P/E : F12 est	9.61	30.95	35.26	16.96	7.99	52.07	128.54
EPS Growth	5.91%	-7.96%	375.24%	-2.34%	5.36%	10.47%	80.05%
EPS Growth : F12 est	-19.22%	9.99%	20.34%	3.30%	3.35%	12.54%	363%

ที่มา: Liberator และ Bloomberg

หากพิจารณาการเทรดหุ้นในเซกเตอร์ต่างๆเมื่อวานนี้ซึ่งดัชนีปิดในระดับเกือบเท่าเดิม ปรากฏว่าเซกเตอร์ที่มีค่า P/E สูงๆอย่างเซกเตอร์พาณิชย์และขนส่งได้ถูกขายทำกำไรออกมา ในขณะที่เซกเตอร์พลังงานซึ่งมีค่า P/E ค่อนข้างต่ำ ได้ถูกเข้าซื้อด้วยมูลค่าการซื้อขายที่ค่อนข้างสูงดังรูป หลังจากที่เซกเตอร์พลังงานถือว่าซบเซามาหลายปี ซึ่งน่าจะเกิดจากการคาดการณ์ว่าการเปิดเมืองของจีน พร้อมทั้งยังประกาศให้ประชาชนชาวจีนสามารถเดินทางเข้าออกทั้งในและระหว่างประเทศโดยมีมาตรการจำกัดด้านโควิดให้เหลือน้อยที่สุด จะทำให้อุปสงค์น้ำมันและปิโตรเคมีสูงขึ้นและราคาผลิตภัณฑ์ด้านพลังงานสูงขึ้นในอนาคตอันใกล้

รูปแสดงการบริโภคพลังงานขั้นพื้นฐานในปี 2019 ในประเทศต่างๆทั่วโลก (หน่วยเป็น exajoules)



ที่มา: Liberator & Statista

นอกจากนี้ หลังจากที่รัฐบาลจีนได้จัดระเบียบบริษัทที่เกี่ยวข้องกับด้านอินเทอร์เน็ตแพลตฟอร์มทั้งหมด 14 แห่งเกือบเรียบร้อยแล้ว ซึ่งตรงนี้ ถือว่าเป็นภาพบรรยากาศที่ดีสำหรับการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานและด้านภาคการผลิตของจีนในช่วงถัดไป รวมถึงการบริโภคของชาวจีนที่สูงขึ้น น่าจะทำให้อุปสงค์ด้านพลังงานที่จีนมีอยู่มากเป็นอันดับ 1 ของโลกเติบโตมากขึ้น ดังรูป จนสามารถผลักดันให้ราคาพลังงานและปิโตรเคมีสูงขึ้นในช่วงต่อไป



Stocks of the Day

KTB (TP 20) แนวรับ: 18 แนวต้าน: 18.2	แอปพลิเคชัน 'เป่าตังค์เปย์' สู่วิถีดิจิทัลเพย์แมนท์
TOP (TP 64) แนวรับ: 55 แนวต้าน: 56	ราคาน้ำมันและปิโตรเคมีน่าจะสูงขึ้น จากอุปสงค์จีนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการเปิดประเทศ
GULF (TP 60) แนวรับ: 54.5 แนวต้าน: 55.75	โปรเจกต์ใหม่จากการประมูลพลังงานทดแทนของไทย 5.2 GW

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 1,670-1,710
- 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 โดยคาดดัชนี SET50 ในวันนี้ เคลื่อนไหวที่ระดับ 1,000-1,040

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
11/1/66	- US Mortgage Index	- Korea Unemployment Rate (Dec) - Japan Foreign Reserve (Dec) - Japan Coincident Indicator (Nov)
12/1/66	- German Current Account Balance (Dec) - US CPI Index (Dec) - US Federal Budget Balance (Dec)	- China CPI (Dec) - Japan Current Account (Nov) - Australian Trade Balance (Nov)
13/1/66	- UK Trade Balance (Nov) - UK Manufacturing Production (Nov) - EU Industrial Production (Nov)	- Korea Trade Price Index (Dec) - Singapore GDP (Q4) - China Trade Balance (Dec)



	<ul style="list-style-type: none">- EU Trade Balance (Nov)- French CPI (Dec)- Michigan Consumer Sentiment (Jan)	
--	---	--

