

12 มกราคม 2566

ราคาน้ำมันดิบ และ การส่งออกไปจีนในบางกลุ่ม เริ่มเป็น Story ที่แข็งแกร่งและน่าสนใจ

เรามองหาหุ้นกลุ่มที่ไม่ต้องพึ่งพาปรากฏการณ์ที่ตัวเลขผู้ป่วยโควิดของไทยและโลกจะเพิ่มขึ้นมากนักน้อยแค่ไหนหลังจากชาวจีนเริ่มเดินทางออกนอกประเทศแบบเสรี พบว่า กลุ่มที่ขึ้นตามราคาน้ำมันดิบโลก กับ บางกลุ่มที่ส่งออกไปของจีน เข้าข่ายได้ประโยชน์ไม่ว่าสถานการณ์ผู้ป่วยโควิดจะเป็นเช่นไรหลังจีนเปิดประเทศ

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้น ภูมิภาค	วันที่ 10 ม.ค. 66	วันที่ 11 ม.ค. 66	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 3,969	+0.70%	+1.28%	Low	ลุ้นอัตราเงินเฟ้อ CPI ลดลงกว่าเดือนก่อน
Stoxx600 447	-0.59%	+0.38%	Low	ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปผ่านการมีโอกาสนี้ไม่ต้องเผชิญ Recession
Nikkei225 26,446	+0.78%	+1.03%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากมาตรการเข้มโควิดต่อชาวจีนที่เดินทางเข้าประเทศญี่ปุ่น
Shanghai 3,161	-0.21%	-0.24%	Medium	ลุ้นเพิ่มมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินและควบคุมบริษัทเทคโนโลยีของจีน
SET 1,685.75	+0.02%	-0.33%	Medium	แรงซื้อต่างชาติน่าจะประคองดัชนีให้ยืนได้

Today's LIB Highlight

World Drivers for This Week

- ในวันนี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะยังได้รับผลกระทบเชิงบวกเล็กน้อยจากตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปที่ปิดบวกเมื่อวานนี้
- ทางด้านยุโรป เรามองว่าราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงจากฤดูหนาวนี้ซึ่งมีอากาศอุ่นเร็วขึ้นกว่าคาดมาก ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรป เนื่องจากจะส่งผลกระทบต่อระดับอัตราเงินเฟ้อให้ชะลอลงมากกว่าคาดในอนาคต และมีโอกาสที่ไม่ต้องเผชิญ Recession

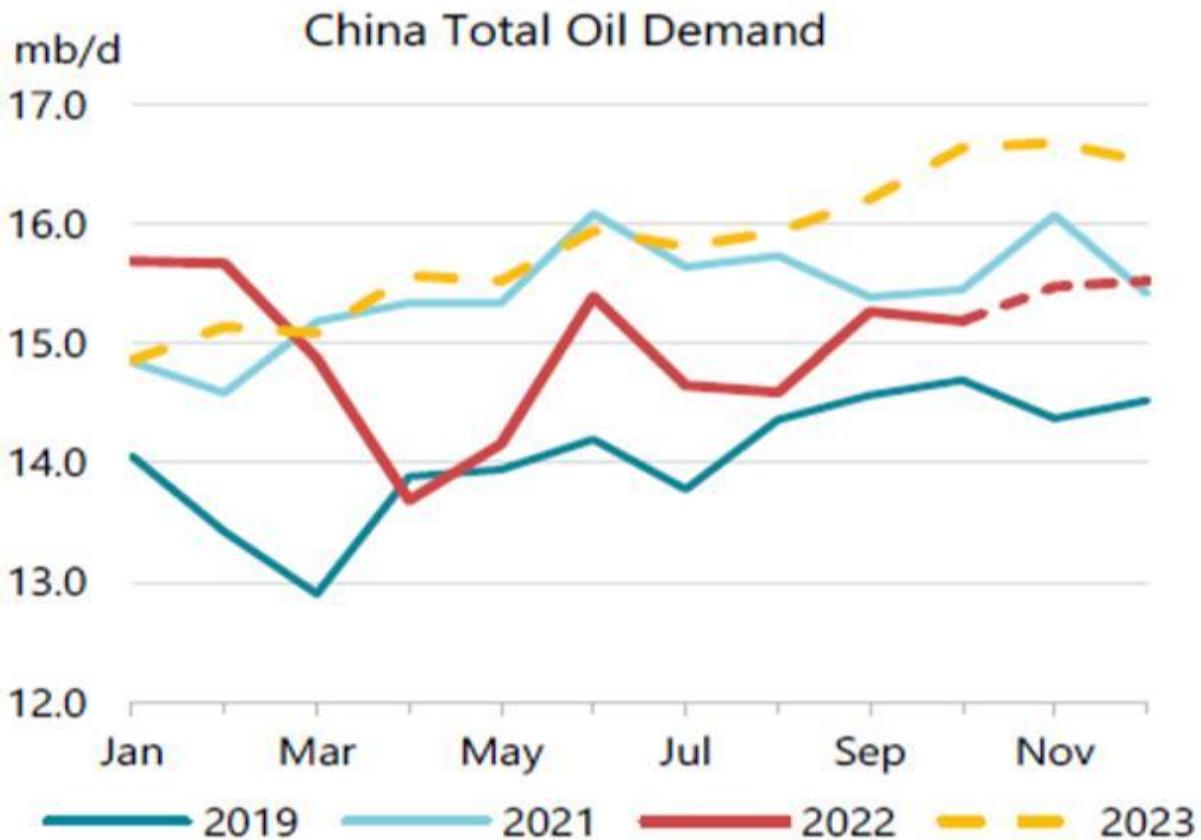


- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากมาตรการเข้มด้านโควิดต่อชาวจีนที่เดินทางเข้ามาในญี่ปุ่น

Thailand Drivers on Today

- บรรยากาศการรับนักท่องเที่ยวจีนที่เริ่มต้นเดินทางเข้ามาบ้านเรา และนโยบายที่เป็นมิตรขึ้นกับบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของทางการจีน ยังคงเป็นไฮไลต์ต่ออีกวันหนึ่ง
- นโยบายใหม่ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เพิ่มผลประโยชน์ต่อภาคครัวเรือนในประชาชนกลุ่มรากหญ้าของพรรคการเมืองต่างๆ สำหรับการเลือกตั้งใหญ่กลางปีหน้า น่าจะประกาศออกมาเพิ่มเติมในสัปดาห์นี้ หลังจากมีการย้ายพรรคของนักการเมืองแบบคึกคักก่อนลงเลือกตั้ง

รูปแสดงอุปสงค์รวมและคาดการณ์อุปสงค์รวมต่อน้ำมันของจีน ระหว่างปี 2019-2023



ที่มา: Goldman Sachs

หลังจากที่รัฐบาลจีนได้จัดระเบียบบริษัทที่เกี่ยวข้องกับด้านอินเทอร์เน็ตแพลตฟอร์มทั้งหมด 14 แห่งเกือบเรียบร้อยแล้ว ซึ่งตรงนี้ ถือว่าเป็นภาพบรรยากาศที่ดีสำหรับการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานและด้านภาคการผลิตของจีนในช่วงถัดไป รวมถึงการบริโภคของชาวจีนที่สูงขึ้น น่าจะทำให้อุปสงค์ด้านพลังงานน้ำมันที่จีนมีอยู่มากเป็นอันดับ 1 ของโลก ในปี 2023

เติบโตมากกว่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ดังรูป จนสามารถผลักดันให้ราคาน้ำมันดิบสูงขึ้นในช่วงต่อไป ไม่ว่าสถานการณ์โควิดทั่วโลกจะเป็นเช่นไรก็ตาม

ตารางแสดงประเภทรายการสินค้าส่งออกจากไทยไปจีนที่มีนัยยะสำคัญ ระหว่างเดือนมกราคม ถึง พฤศจิกายน 2022 พร้อมแนวโน้มการเติบโตของแต่ละประเภทสินค้าหลังจีนเริ่มเปิดเมือง

ประเภทการส่งออก	สัดส่วน (%) ของมูลค่าการส่งออกไปจีน	ประเภทสินค้าที่มีอัตราการขยายตัวน้อยกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ผ่านมา	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			
เอริสสิน	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 ประเภทได้แก่

หนึ่ง สินค้าส่งออกประเภทที่มีอัตราเติบโตในปี 2022 น้อยกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ผ่านมา ได้แก่ ยางพารา คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ ยานพาหนะและอุปกรณ์ และทองแดงกับของที่ทำด้วยทองแดง ซึ่งหลังจากที่ทางการจีนเปิดเมือง ปริมาณสินค้าส่งออกประเภทเหล่านี้จะขยายตัวเร็วขึ้นเพื่อ Catch up กับปริมาณสินค้าที่น้อยลงในช่วงที่จีนปิดเมืองในช่วงโควิด

สอง สินค้าส่งออกประเภทที่น่าจะมีอุปสงค์การใช้งานเพิ่มขึ้นหลังการเปิดเมือง ได้แก่ เอิริสสิน ผลิตภัณฑียาง และรถจักรยานยนต์ ส่วนผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังและผลไม้สดและแช่ จะมีอุปสงค์การใช้งานเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

และ สาม สินค้าส่งออกประเภทที่ไม่ได้รับผลกระทบมากนักหลังจีนเปิดเมือง ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้าและแผงวงจรไฟฟ้า

ทั้งนี้ สินค้าส่งออกไทยที่ยังเติบโตได้ดี แม้ว่าจีนจะกลับไปเผชิญโควิดรอบใหม่ในอนาคตจนทำให้กำลังซื้อลดลง ทว่าทางการจีนอย่างไรเสีย ก็ยังยึดมั่นในมาตรการเปิดเมืองอย่างแน่นอน คือ สินค้าส่งออกประเภทที่น่าจะมีอุปสงค์การใช้งานเพิ่มขึ้นหลังการเปิดเมือง หรือ สินค้าส่งออกไปจีนประเภทที่สอง ดังที่กล่าวไว้ข้างต้น ได้แก่ เอิริสสิน ผลิตภัณฑียาง และรถจักรยานยนต์ โดยหากพิจารณาหุ้นในกลุ่มที่น่าจะได้รับผลดีจากการส่งออกของสินค้าประเภทดังกล่าว ได้แก่ หุ้น TOP และ IVL ซึ่งอุปสงค์ของผลิตภัณฑียางจากเคมีภัณฑ์จะเพิ่มขึ้นจากการเปิดเมือง หุ้น PTTEP จากอุปสงค์ของน้ำมันดิบที่สูงขึ้นจากการเปิดเมือง หุ้น WHA จากการที่ปริมาณยานยนต์ไฟฟ้าจะมีเพิ่มขึ้นหลังจากที่จีนเปิดเมือง ซึ่งจะทำให้ยอดขายรถ BYD สูงขึ้น และ หุ้น AOT ที่จะมีผู้โดยสารไปมาจากเมืองจีนมากขึ้น

Stocks of the Day

PTTEP (TP 190) แนวรับ: 166.5 แนวต้าน: 169	ราคาน้ำมันดิบสูงขึ้น จากอุปสงค์จีนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการเปิดประเทศ
CRC (TP 46) แนวรับ: 44.75 แนวต้าน: 45.75	ข้อป้กกันมากขึ้น รับอานิสงก์มาตรการลดภาษี ตามโครงการชิมช้อปใช้
BEM (TP 10.8) แนวรับ: 9.4 แนวต้าน: 9.5	คนออกจากบ้านกับนักท่องเที่ยวเยอะ ส่งผลให้ทางด่วนกับรถไฟฟ้าใต้ดินคนแน่นมาก

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 1,660-1,700



- ส่วนทางด้านดัชนี SET50 ณ สิ้นปี ไทขณะที ณ กลางปี 2023 เรขยับการประเมินมาที ระดับ 1,075-1,090 จุด ขึ้นอยู่กักรว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบียตามคาดการณ์หรือขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ ส่วน ณ สิ้นปี 2023 เรขยับการประเมินมาทีระดับ 1,070-1,080 จุด ขึ้นอยู่กักรว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบียตามคาดการณ์หรือไม่ โดยคาดการณ์ SET50 ในวันนี้ เคลื่อนไหวทีระดับ 990-1,030

หลักทรัพ์แนะนำ

- จากมุมมองทีดีต่อเศรษฐกิจของเรา สำหรับในช่วงนี้ เรแนะนำหุ้นแบบ Domestic Play ดังนี้ ได้แก่

แนวริมหุ้น	รายชื่อหุ้น
1) ริมภาคการขนส่งกลับมาสู่ Normal	JWD
2) ริมภาคการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาคึกคัก	WHA
3) ริมการเปิดเมืองสำหรับชาวไทย	CRC, COM7 และ HMPRO
4) ริมการเปิดเมืองสำหรับชาวไทยและต่างชาติ	AOT, BEM, MINT และ CENTEL
5) ริมบันเทิงหลังเปิดเมือง	ONEE
6) หุ้นนโยบายหาเสียงพรรคการเมืองสู่ศึกเลือกตั้ง	SAWAD, GULF, ADVANC, JWD และ AOT
7) หุ้นทีได้ประโยชน์จากตัวเลขเงินเฟ้อไทยต่ำลง	CRC, SAWAD, OR และ HMPRO

Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
12/1/66	<ul style="list-style-type: none"> - German Current Account Balance (Dec) - US CPI Index (Dec) - US Federal Budget Balance (Dec) 	<ul style="list-style-type: none"> - China CPI (Dec) - Japan Current Account (Nov) - Australian Trade Balance (Nov)
13/1/66	<ul style="list-style-type: none"> - UK Trade Balance (Nov) - UK Manufacturing Production (Nov) 	<ul style="list-style-type: none"> - Korea Trade Price Index (Dec) - Singapore GDP (Q4)



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

