

16 มกราคม 2566

โฟกัสสัปดาห์นี้: ผลประชุมแบงก์ชาติญี่ปุ่นและจีดีพีของจีน ชี้ชะตาตลาดหุ้นเอเชียในเดือนนี้

ในขณะที่ทั่วโลกจับตาผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐในต้นเดือนหน้า ปัจจัยสำคัญที่สุดซึ่งจะชี้แนวโน้มของตลาดหุ้นเอเชียรวมถึงตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้ ได้แก่ ผลการประชุมแบงก์ชาติญี่ปุ่น ซึ่งจุดที่น่าจับตามองคือการกล่าวถึงนโยบาย Yield Curve Control ว่าจะป็นเช่นไรต่อหลังประกาศการขยาย band อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรญี่ปุ่นอายุ 10 ปี ขึ้นมาเป็น 0.5% ในช่วงกลางเดือนธันวาคมที่ผ่านมา ส่วนตัวเลขจีดีพีจีนไตรมาส 4 ที่จะออกมา จะทำให้มีความชัดเจนว่าเศรษฐกิจจีนชะลอลงมากน้อยขนาดไหน โดยเรามองผลประชุมแบงก์ชาติญี่ปุ่นจะออกมาในเชิงบวก ส่วนจีดีพีจีนน่าจะออกมาในเชิงลบต่อตลาดหุ้นไทย

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้น ภูมิภาค	วันที่ 12 ม.ค. 66	วันที่ 13 ม.ค. 66	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 3,999	+0.34%	+0.4%		ตลาดหุ้นปิดทำการ ในวัน Martin Luther King
Stoxx600 452	+0.63%	+0.52%	Low	ราคากีฬาธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปผ่านความคาดหวังจากอัตราเงินเฟ้อที่น่าจะชะลอลง
Nikkei225 26,119	+0.01%	-1.25%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้รับผลกระทบเชิงบวกจากผลการประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่น ที่คาดว่าจะยังคงอยู่ในโหมดผ่อนคลายนโยบายการเงิน
Shanghai 3,195	+0.05%	+1.01%	Low	ลู่มาตรการผ่อนคลายล็อกดาวน์โควิดของทางการในหลายเมืองใหญ่ของจีน
SET 1,681.73	+0.10%	-0.34%	Medium	ซึมซับข่าวดีจากบรรยากาศเปิดรับนักท่องเที่ยว ราคา กีฬาธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง และผลกระทบเชิงบวกจากตลาดสหรัฐ

Today's LIB Highlight

World Drivers for Today

- ในสัปดาห์นี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะได้ผลกระทบเชิงบวกจากบรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว จากราคากีฬาธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงต่ำสุดในช่วงฤดูหนาวนี้ และจากผลกระทบเชิงบวกจากผล



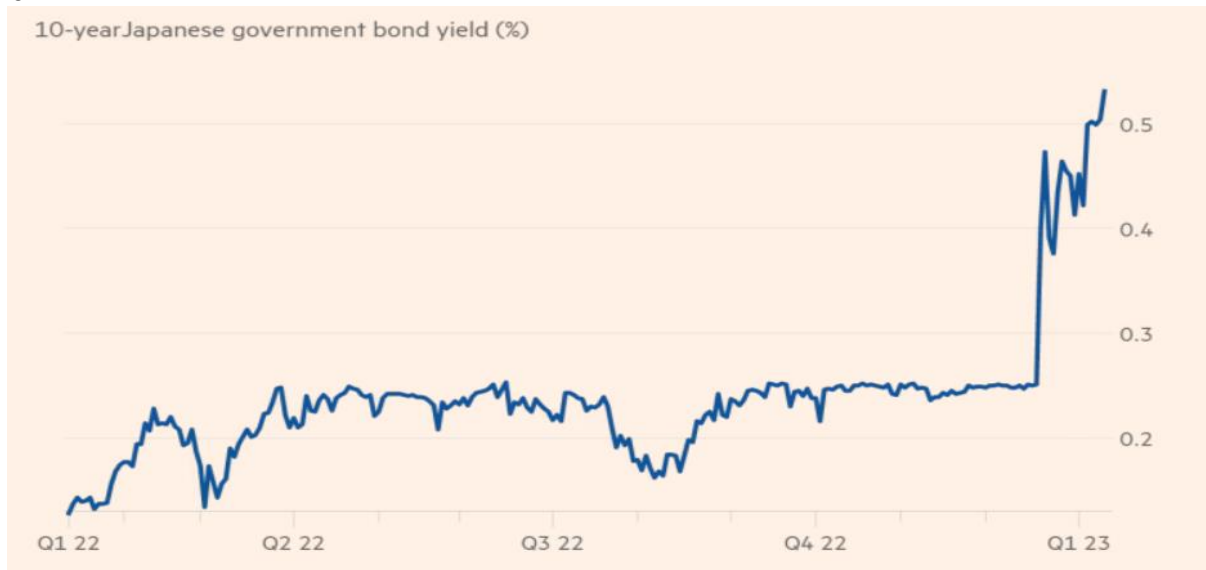
การประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่นในกลางสัปดาห์นี้ที่คาดว่าจะยังคงนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำ กว่าตัวเลขจีดีพีเงินในปี 2022 น่าจะออกมาค่อนข้างต่ำ

- ทางด้านยุโรป เรามองว่าราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงเข้าสู่ใกล้ระดับ 70 ยูโรต่อเมกะวัตต์ชั่วโมง ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปเนื่องจากจะส่งผลต่อระดับอัตราเงินเฟ้อให้ชะลอลงมากกว่าคาดในอนาคต
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากผลการประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่นในกลางสัปดาห์นี้ ที่คาดว่าจะยังคงอยู่ในโหมดผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อไป

Thailand Drivers on Today

- บรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว และ มาตรการชิม ช้อป ใช้ น่าจะส่งผลเชิงบวกต่อการจับจ่ายใช้สอยในประเทศ
- นโยบายใหม่ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เพิ่มผลประโยชน์ต่อภาคครัวเรือนในประชาชนกลุ่มรากหญ้าของพรรคการเมืองต่างๆ สำหรับการเลือกตั้งใหญ่ที่ใกล้จะมาถึงในปีนี้น่าจะประกาศออกมาเพิ่มเติมในสัปดาห์นี้

รูปแสดงอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรญี่ปุ่นอายุ 10 ปี ตั้งแต่ปี 2022 ถึงปัจจุบัน

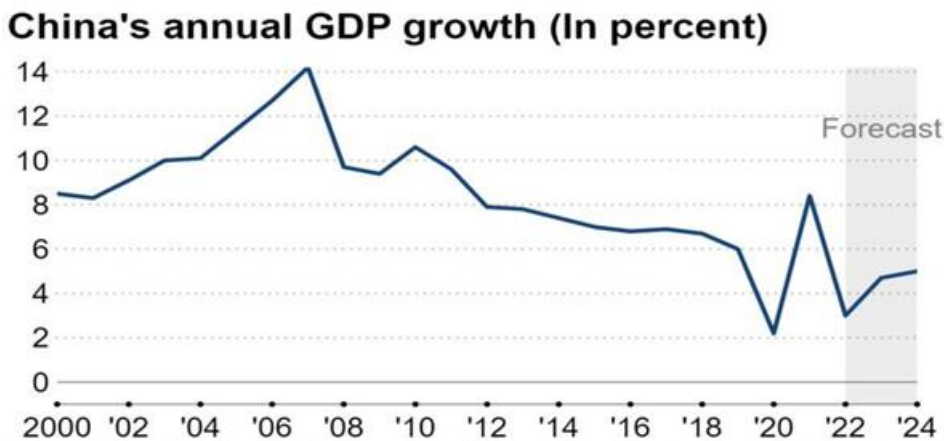


ที่มา: Bloomberg

เราคาดว่าในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น ในวันที่ 18 มกราคม 2023 ทางแบงก์ชาติญี่ปุ่นน่าจะคงนโยบายการเงินไว้คงเดิม หลังจากเมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2022 ฮารุฮิโกะ คูโรดา ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่นได้ประกาศขยายช่วงอัตรา

ดอกเบี้ยของอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรญี่ปุ่นอายุ 10 ปี สำหรับมาตรการ Yield Curve Control จากร้อยละ 0.25 เป็นร้อยละ 0.5 ดังรูปข้างบน แม้จะปฏิเสธว่าหมายถึงการกำนโยบายการเงินตึงตัว โดยล่าสุดได้เพิ่มปริมาณเงินที่ใช้ในการซื้อพันธบัตรญี่ปุ่นในตลาดเพื่อตอบสนองกับความต้องการของตลาด โดยหากเป็นเช่นนั้นจริง น่าจะเป็นผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่นและตลาดหุ้นไทย

ภาพแสดงอัตราการเติบโตและคาดการณ์อัตราการเติบโตที่ดีพีของจีน ตั้งแต่ปี 2000



ที่มา :China National Bureau of Statistics, Nikkei Asia, Nikkei Quick News

เราคาดว่าตัวเลขจีดีพีจีนในปี 2022 ที่จะออกมาในสัปดาห์นี้ จะเติบโตด้วยอัตราที่ต่ำกว่าร้อยละ 2.7 ซึ่งเป็นตัวเลขที่ตลาดคาดการณ์ไว้ จากรูปข้างบน โดยเรามองว่าอัตราการเติบโตที่ดีพีของจีนในปี 2023 น่าจะเติบโตได้มากกว่าร้อยละ 4 เนื่องจากมาตรการนโยบายการเงิน การคลัง และการต่างประเทศ ล้วนอยู่ในโหมดผ่อนคลาย รวมถึงการให้อิสระกับบริษัทเอกชนด้านเทคโนโลยีในการทำธุรกิจในรูปแบบต่างๆมากขึ้นอีกด้วย

Stocks of the Day

CENTEL (TP 54) แนวรับ: 50.5 แนวต้าน: 51.25	โรงแรม & อาหาร พันตัวดี หลังนักท่องเที่ยวเข้าไทยเยอะขึ้น
AOT (TP 82) แนวรับ: 73 แนวต้าน: 74.25	นักท่องเที่ยวเข้าไทย ทำสนามบินทั่วไทยคึกคัก
SAWAD (TP 53) แนวรับ: 54.75 แนวต้าน: 55.75	รายได้สะพัดถึงคนเกือบทุกกลุ่ม เมื่อคนไทยจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น หลังเปิดรับนักท่องเที่ยว



Viewpoint on SET Index

- สำหรับคาดการณ์ดัชนี SET ในขณะนี้ ณ กลางปี 2023 เราประเมินไว้ที่ระดับ 1,710-1,753 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ ส่วน ณ สิ้นปี 2023 เราประเมินไว้ที่ระดับ 1,720-1,772 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ โดยดัชนี SET ในวันนี้ เคลื่อนไหวที่ระดับ 1,655-1,695
- ส่วนทางด้านดัชนี SET50 ณ กลางปี 2023 เราขยับการประเมินมาที่ระดับ 1,075-1,090 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ ส่วน ณ สิ้นปี 2023 เราขยับการประเมินมาที่ระดับ 1,080-1,100 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือไม่ โดยคาดดัชนี SET50 ในวันนี้ เคลื่อนไหวที่ระดับ 985-1,020

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

Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
16/1/66	<ul style="list-style-type: none"> - German Zew Economic Sentiment (Jan) - French Government Budget Balance (Nov) 	<ul style="list-style-type: none"> - China House Price (Dec) - Japan PPI (Dec) - Korea Trade Balance (Dec)
17/1/66	<ul style="list-style-type: none"> - UK CPI (Dec) - German CPI (Dec) - EU Zew Economic Sentiment (Jan) 	<ul style="list-style-type: none"> - China GDP (Q4) - China Retail Sales (Dec)
18/1/66	<ul style="list-style-type: none"> - US PPI (Dec) - US Retail Sales (Dec) - UK Car Registration (Dec) 	<ul style="list-style-type: none"> - BOJ Rate Decision & Outlook Report - Japan Industrial Production (Nov) - Japan Reuters Tankan Index (Jan)
19/1/66	<ul style="list-style-type: none"> - US Philly Business Condition (Jan) - EU Current Account (Nov) - US Building Permits (Dec) 	<ul style="list-style-type: none"> - Japan Trade Balance (Dec) - Australia Unemployment (Dec)
20/1/66	<ul style="list-style-type: none"> - UK Retail Sales (Dec) - German PPI (Dec) - US Existing Home Sales (Dec) 	<ul style="list-style-type: none"> - Japan CPI (Dec) - Korea PPI (Dec)

