

23 มกราคม 2566

สัปดาห์นี้ หุ้นไทย อาจได้เฮ จากผลประชุม กนง. ในวันพุธนี้.. ด้านสหรัฐ PCE น่าจะชิวได้

ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินในวันพุธนี้ เรามองว่า กนง. น่าจะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% พร้อมกับส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในอนาคต ด้านฝั่งสหรัฐ อัตราเงินเฟ้อ PCE ที่จะประกาศในวันศุกร์ น่าจะลดลงต่อเนื่อง ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐในช่วงปลายสัปดาห์ ทว่าประเด็นเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐยังเป็นความเสี่ยงต่อความน่าเชื่อถือของสถานะการคลังและอันดับเครดิตของสหรัฐ

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้น ภูมิภาค	วันที่ 19 ม.ค. 66	วันที่ 20 ม.ค. 66	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 3,972	-0.76%	+1.89%	Low	คาดกันว่าเฟดจะขึ้นดบ.แค่ 0.25% ในสัปดาห์หน้าส่งผลดีต่อตลาดหุ้นสหรัฐ
Stoxx600 452	-1.55%	+0.37%	Low	ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปผ่านความคาดหวังจากอัตราเงินเฟ้อที่น่าจะชะลอ
Nikkei225 26,553	-1.44%	+0.56%	Medium	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้รับผลกระทบเชิงบวกจากนายกรัฐมนตรียุโรปที่เตือนการหารื้อกับแบงก์ชาติญี่ปุ่นว่าด้วยการปรับแนวทางการใช้อัตราเงินเฟ้อเป้าหมาย
Shanghai 3,264	+0.49%	+0.76%		ตลาดหุ้นปิดทำการในเทศกาลวันปีใหม่ของจีน
SET 1,677.25	+0.18%	-0.66%	Medium	ฟันด์โฟลว์ต่างชาติยังคงไหลเข้าไทย จากคาดการณ์ที่มองว่าจะดีขึ้นมาก

Today's LIB Highlight

World Drivers for Today

- ในสัปดาห์นี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยจะได้ผลกระทบเชิงบวกจากจากราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงต่ำสุดในช่วงฤดูหนาวนี้ จากผลการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินของบ้านเราที่น่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ทว่าส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ย จากตัวเลขอัตราเงินเฟ้อสหรัฐ PCE ที่น่าจะออกมาต่ำลงค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ประเด็นเพดานหนี้สหรัฐที่มูลค่าหนี้ของรัฐบาลสหรัฐกำลังจะก่อไว้เกินเพดานที่ตั้งไว้ รวมถึงยุทธวิธีแบบกองโจรของรัสเซียต่อยูเครนและการไม่ให้อาวุธที่มีเทคโนโลยีระดับสูงของชาติตะวันตกต่อยูเครน น่าจะเป็นประเด็นเชิงลบ อย่างไรก็ดี ปัจจัยเชิงบวกยังมากกว่าเชิงลบ

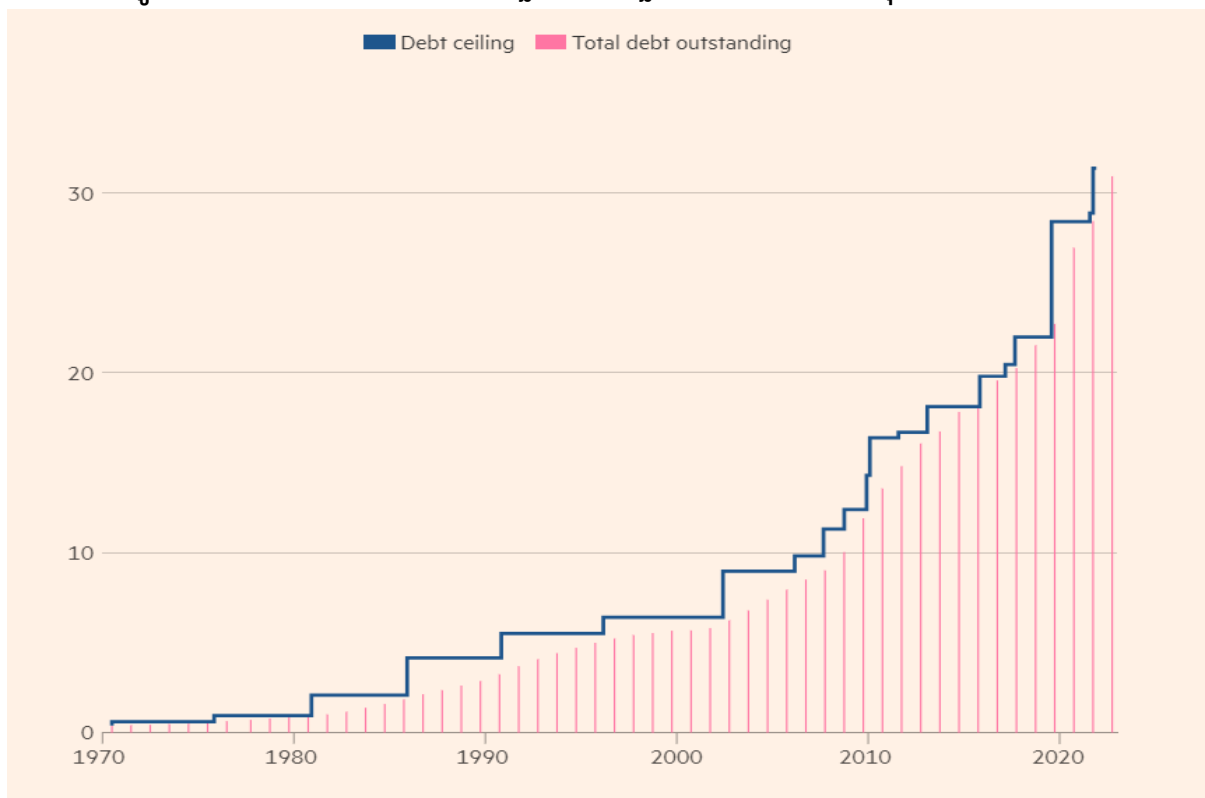


- ทางด้านยุโรป เรามองว่าราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงเข้าสู่ใกล้ระดับ 50 ยูโรต่อเมกะวัตต์ชั่วโมง ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปเนื่องจากจะส่งผลต่อระดับอัตราเงินเฟ้อให้ชะลอลงมากกว่าคาดในอนาคต
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น ฟุมิโอะ คิชิดะ เลื่อนการหารือกับแบงก์ชาติญี่ปุ่นว่าด้วยการปรับแนวทางการใช้อัตราเงินเฟ้อเป้าหมาย รวมถึงผลการประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่นเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว ที่ยังคงอยู่ในโหมดผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างต่อเนื่องแบบเป็นเอกฉันท์ สวนทางกับธนาคารกลางหลักอื่นๆ

Thailand Drivers on Today

- การใช้จ่ายค้ำคักผ่านมาตรการช้อปดีมีคืนในช่วงเทศกาลตรุษจีน และ เม็ดเงินจากต่างชาติที่เข้ามาในบ้านเรากันเยอะในช่วงเทศกาลตรุษจีน
- นโยบายใหม่ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เพิ่มผลประโยชน์ต่อภาคครัวเรือนในประชาชนกลุ่มรากหญ้าของพรรคการเมืองต่างๆ สำหรับการเลือกตั้งใหญ่ในอีกราว 4 เดือนข้างหน้าประกาศออกมาเพิ่มเติมเรื่อยๆ

ภาพแสดงมูลค่าหนี้รวมและเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐจากปี 1970 ถึงปัจจุบัน



ที่มา : US Treasury, US Office of Management and Budget

จากรูปข้างบน จะเห็นได้ว่ามูลค่าหนี้ของรัฐบาลสหรัฐใกล้จะแตะระดับเพดานหนี้ปัจจุบันที่ 31.4 ล้านล้านดอลลาร์ ในช่วงนี้ โดยเจเน็ต เยลเลน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐ ได้กล่าวเตือนต่อนักการเมืองสหรัฐในสภาองเกรสให้เร่งโหวตผ่านกฎหมายขยายเพดานหนี้ขึ้นไปเพื่อเลี่ยงการไม่สามารถจ่ายหนี้ต่อลูกหนี้ของรัฐบาลสหรัฐ

โดยในระยะสั้น ทางเยลเลนสามารถปรับชะลอและเลื่อนการลงทุนที่ยังไม่จำเป็นมากของหน่วยงานในสังกัด อาทิ ที่ทำการไปรษณีย์ และ หน่วยงานด้านบริหารทั่วไปของสภาองเกรสให้ออกไปในอนาคตก่อน เพื่อให้กระทรวงการคลังสหรัฐสามารถถือเงินสดในปริมาณมากที่สุด อย่างไรก็ตาม คาดหมายกันว่า ท้ายที่สุดแล้ว หากสภาองเกรสไม่ผ่านกฎหมายการขยายเพดานหนี้ให้ขึ้นไปจากระดับปัจจุบัน รัฐบาลสหรัฐน่าจะไม่สามารถชำระหนี้ที่มีอยู่ ในช่วงประมาณไตรมาสที่ 3 ของปีนี้

Stocks of the Day

BBL (TP 170) แนวรับ: 150 แนวต้าน: 153	งบ BBL ไตรมาสล่าสุด ออกมาดูสวยที่สุดในบรรดาแบงก์เอกชนขนาดใหญ่
AOT (TP 82) แนวรับ: 74.5 แนวต้าน: 75	เทศกาลปีใหม่ของชาวจีน นักท่องเที่ยวพากันหลั่งไหลมาเมืองไทย
PTTEP (TP 190) แนวรับ: 171 แนวต้าน: 172.5	ราคาน้ำมันดิบสูงขึ้นค่อนข้างมากจากค่าเฉลี่ยของสัปดาห์ก่อน

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 โดยคาดการณ์ดัชนี 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 ขึ้นอยู่



กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือไม่ โดยคาดดัชนี SET50 ในวันนี้ เคลื่อนไหวที่ระดับ 980-1,015

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

Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
23/1/66	<ul style="list-style-type: none"> - US Leading Index MoM (Dec) - EU Consumer Confidence (Jan) 	Closed on Chinese New Year
24/1/66	<ul style="list-style-type: none"> - German PMI (Jan) - EU PMI (Jan) - US PMI (Jan) 	- Japan Manufacturing PMI (Jan)
25/1/66	<ul style="list-style-type: none"> - UK PPI (Dec) - German Ifo Business Confidence (Jan) 	<ul style="list-style-type: none"> - Thai MPC Rate Decision - Singapore CPI (Dec)

26/1/66	<ul style="list-style-type: none"> - Korea GDP (Q4) - US Trade Balance (Dec) - US GDP (Q4) 	<ul style="list-style-type: none"> - Singapore Industrial Production (Dec) - Hong Kong Trade Balance (Dec)
27/1/66	<ul style="list-style-type: none"> - EU Loan to Non-Financial Corporate (Dec) - US Michigan Consumer Confidence (Jan) - US PCE (Dec) 	<ul style="list-style-type: none"> - Japan CPI (Jan) - Korea Manufacturing BSI Index (Feb)

