

30 มกราคม 2566

โฟกัสสัปดาห์นี้: 3 ประชุมนัดสำคัญ ตัวเลขจ้างงานสหรัฐ และตลาดหุ้นจีนเปิดหลังหยุดยาว

ปัจจัยที่จะกำหนดทิศทางตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้ นอกจากทั่วโลกจะจับตาผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ในวันที่ 1 กุมภาพันธ์นี้ ยังมีผลการประชุมแบงก์ชาติยุโรปและแบงก์ชาติอังกฤษช่วงปลายสัปดาห์ ซึ่งถือเป็นปัจจัยเสริมที่จะกำหนดทิศทางตลาดในสัปดาห์หน้า นอกจากนี้ ตัวเลขการจ้างงานภาคนอกการเกษตรน่าจะเป็นดัชนีชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าใกล้ Recession หรืออัตราเงินเฟ้อที่ยังไม่แผ่วมากกว่ากัน ส่วนตลาดหุ้นจีนกลับมาเปิดอีกครั้งหลังหยุดยาว จับตาชุดตัวเลข PMI ว่าจะออกมาอย่างไร

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 26 ม.ค. 66	วันที่ 27 ม.ค. 66	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 4,070	+1.10%	+0.25%	Medium	ตลาดหุ้นสหรัฐน่าจะได้รับผลดีต่อเนื่องจากตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ที่ลดลงต่อเนื่อง
Stoxx600 455	+0.42%	+0.26%	Low	ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปผ่านความคาดหวังจากอัตราเงินเฟ้อที่น่าจะชะลอลง
Nikkei225 27,382	-0.12%	+0.07%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้รับผลกระทบเชิงบวกจากการซื้อพันธบัตรเพิ่มเติมของธนาคารกลางญี่ปุ่นเพื่อออกจากมาตรการ YCC
Shanghai 3,195			Low	ลุ่มมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินของทางการจีนต่ออีก หลังกลับมาเปิดรับปีใหม่จีน
SET 1,681.30	-0.64%	+0.60%	Medium	ซึมซับข่าวดีจากบรรยากาศเปิดรับนักท่องเที่ยว ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง และผลกระทบเชิงบวกจากตลาดสหรัฐเมื่อวันศุกร์

Today's LIB Highlight

World Drivers for this Week

- ในสัปดาห์นี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะได้ผลกระทบเชิงบวกจากผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐในกลางสัปดาห์นี้ที่คาดว่าน่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.25 จากราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงต่ำสุดในช่วงฤดูหนาวนี้ และจากบรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆ ในหลายแหล่งท่องเที่ยว รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางการจีนเพิ่มเติม



- ทางด้านยุโรป เรามองว่าราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงเข้าสู่ใกล้ระดับ 50 ยูโรต่อเมกะวัตต์ชั่วโมง ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปเนื่องจากจะส่งผลต่อระดับอัตราเงินเฟ้อให้ชะลอลงมากกว่าคาดในอนาคต
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากความชัดเจนในการคัดเลือกผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่นท่านใหม่แทนฮารูฮิโกะ คูโรดา ผู้ว่าฯท่านปัจจุบัน จากนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น ฟุมิโอะ คิชิดะ

Thailand Drivers on Today

- บรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว และ มาตรการช้อปดีมีคืน น่าจะส่งผลเชิงบวกต่อการจับจ่ายใช้สอยในประเทศ
- นโยบายใหม่ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เพิ่มผลประโยชน์ต่อภาคครัวเรือนในประชาชนกลุ่มรากหญ้าของพรรคการเมืองต่างๆ สำหรับการเลือกตั้งใหญ่ที่ใกล้จะมาถึงในปีนี้น่าจะประกาศออกมาเพิ่มเติม

รูปแสดงขนาดอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่คาดว่าเฟดจะขึ้นในวันที่ 1 ก.พ. 2023 ตลอดเดือนนี้



ที่มา: Bloomberg

เราคาดว่าปัจจัยบวกในสัปดาห์นี้ ได้แก่ ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐที่น่าจะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 และ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางการจีนเพิ่มเติม นอกจากนี้ น่าจะมีความชัดเจนมากขึ้นในการเลือกผู้ว่าธนาคารกลางผู้ปุ่นท่านใหม่แทนฮาร์วีย์ เค. คุโรดา ผู้ว่าฯ ท่านปัจจุบัน ส่วนปัจจัยลบ ได้แก่ ตัวเลขจำนวนการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐที่มีโอกาสสูงกว่าคาด จนกดดันให้ระดับอัตราเงินเฟ้อสหรัฐไม่ลดลงแบบรวดเร็วนัก และ ตัวเลข PMI ของยุโรปที่มีโอกาสออกมาต่ำกว่าคาด

Stocks of the Day

CENDEL (TP 54) แนวรับ: 51.5 แนวต้าน: 52.75	โรงแรม & อาหาร พื้นตัวดี หลังนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยเยอะมาก ในช่วงตรุษจีน
AOT (TP 82) แนวรับ: 75.25 แนวต้าน: 75.75	นักท่องเที่ยวจีนเดินทางมาไทย ซึ่งเป็นเป้าหมายในช่วงตรุษจีนของชาวจีนมากที่สุดเป็นอันดับ 3
KTBL (TP 20) แนวรับ: 17.8 แนวต้าน: 18	แอปพลิเคชัน 'เป๋าตังค์' คนไทยใช้กันเยอะ

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 1,660-1,700
- ส่วนคาดการณ์ด้านดัชนี SET50 ณ กลางปี 2023 เราพยากรณ์ประเมินมาที่ระดับ 1,075-1,090 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ ส่วน ณ สิ้นปี 2023 เราพยากรณ์ประเมินมาที่ระดับ 1,080-1,100 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือไม่ โดยคาดการณ์ดัชนี 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) 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
30/1/66	<ul style="list-style-type: none"> - German GDP (Q4) - European Business and Consumer Survey (Jan) - US Dallas Fed Mfg Business Index (Jan) 	<ul style="list-style-type: none"> - Brazil IGP-M Inflation Index (Jan)
31/1/66	<ul style="list-style-type: none"> - UK Consumer Credit (Jan) - German CPI (Jan) - US Wage (Q4) 	<ul style="list-style-type: none"> - China PMI (Jan) - Japan Industrial Production (Dec) - Japan Retail Sales (Dec) - Korea Industrial Production (Dec)
1/2/66	<ul style="list-style-type: none"> - US FOMC Rate Decision - Central Bank of Brazil Decision - EU Mfg PMI (Jan) - EU CPI (Jan) - EU Unemployment Rate (Dec) - US Job Openings (Dec) 	<ul style="list-style-type: none"> - China Caixin Mfg PMI (Jan) - Japan Mfg PMI (Jan) - Korea Trade Balance (Jan)

2/2/66	<ul style="list-style-type: none"> - ECB Rate Decision - BOE Rate Decision - US Consumer Durable Goods (Dec) 	<ul style="list-style-type: none"> - Korea CPI (Jan) - Australia Building House Approval (Dec)
3/2/66	<ul style="list-style-type: none"> - UK PMI (Jan) - German PMI (Jan) - US Nonfarm Payrolls (Jan) 	<ul style="list-style-type: none"> - China Caixin Service PMI (Jan) - Japan Service PMI (Jan)

