

**4 มกราคม 2566**

## ดัชนี SET น่าจะชะลอความร้อนแรงลงในช่วงปลายสัปดาห์นี้ เนื่องจากทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกที่น่าจะออกมาในเชิงลบต่อดัชนี

แม้เราเพิ่งปรับเป้าดัชนี SET ปี 2023 ขึ้นมาเป็น 1,772 จุด ทว่าเรามองว่าตัวเลขอัตราเงินเฟ้อไทยของเดือนธันวาคม 2022 ที่กำลังจะประกาศออกมา บันทึก Minute ของการประชุมเฟด และตัวเลขการจ้างงานสหรัฐที่จะออกมา ล้วนน่าจะทำให้ดัชนี SET ลดความร้อนแรงลงเล็กน้อยในช่วงปลายสัปดาห์นี้

### World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้น ภูมิภาค	วันที่ 30 ธ.ค. 65	วันที่ 3 ม.ค. 66	คาดการณ์ แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 3,824	-0.25%	-0.40%	Medium	ความกังวลต่อ recession ยังคงกดดันตลาดหุ้นสหรัฐ
Stoxx600 434		+1.22%	Low	ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปผ่านความคาดหวังจากอัตราเงินเฟ้อที่น่าจะชะลอ
Nikkei225 26,094	+0.00%		Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อคืนนี้
Shanghai 3,116	+0.51%	+0.88%	Low	ตัวเลข Caixin Manufacturing PMI ของจีนออกมาต่ำคาด เศรษฐกิจจีนยัง weak
SET 1,678.97	+0.45%	+0.62%	Medium	ตลาดหุ้นไทยน่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อคืนนี้

### Today's LIB Highlight

#### World Drivers for Today

- ในวันนี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากตลาดหุ้นสหรัฐที่เมื่อคืนนี้ปิดตลาดในแดนลบ โดยจะชะลอบรรยากาศการลงทุนของดัชนีหุ้นไทยในช่วงสั้นที่กำลังอยู่ในช่วงขาขึ้น
- ทางด้านยุโรป เรามองว่าราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงเล็กน้อย ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปเนื่องจากจะส่งผลต่อระดับอัตราเงินเฟ้อให้ชะลอลงมากกว่าคาดในอนาคต



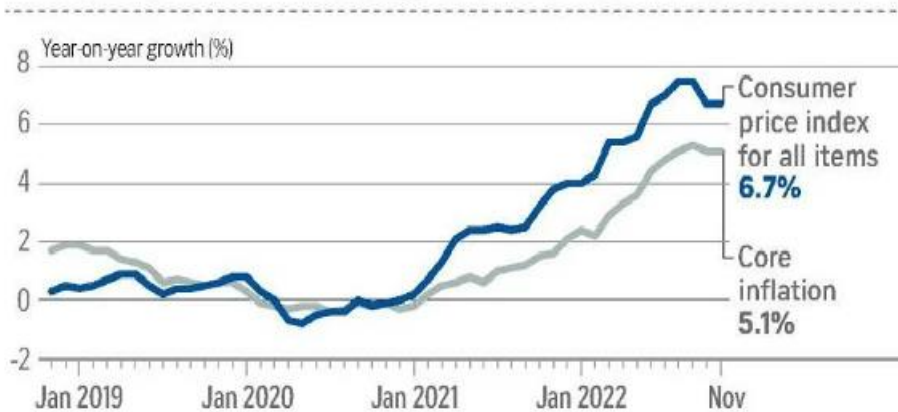
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากตลาดหุ้นสหรัฐที่เมื่อคืนนี้ปิดตลาดในแดนลบ

## Thailand Drivers on Today

- ตลาดหุ้นไทยน่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากตลาดหุ้นสหรัฐที่เมื่อคืนนี้ปิดตลาดในแดนลบ รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศซึ่งจะทยอยออกมาในสัปดาห์นี้ที่น่าจะส่งผลเชิงลบในช่วงสั้น

รูปแสดงอัตราเงินเฟ้อสิงคโปร์รายเดือนระหว่างปี 2019 ถึงเดือน พ.ย. 2022

### Inflation holds steady in November



ที่มา: MAS, MTI และ ST Graphic

- เราประเมินว่าดัชนี SET ในสัปดาห์นี้ จะได้รับผลกระทบจากข้อมูลสำคัญ 3 ชุดที่จะออกมา ได้แก่ หนึ่ง ตัวเลขเงินเฟ้อของไทยประจำเดือนธันวาคม 2022 สอง รายงานผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (Minute) ประจำเดือนธันวาคม 2022 และ สาม ตัวเลขการจ้างงานและอัตราการว่างงานของสหรัฐประจำเดือนธันวาคม 2022
- ตัวเลขเงินเฟ้อไทยประจำเดือนธันวาคม 2022 ที่จะประกาศออกมาในวันที่ 5 มกราคม 2023 เราคาดว่าตัวเลขอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานไทย ประจำเดือนธันวาคม 2022 จะไม่ลดลง เนื่องจากหากพิจารณาจากผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อไทย ในบทวิเคราะห์ประจำวันที่ 7 ธันวาคม 2022 จะพบว่ามี 2 ตัวแปรหลักที่มีผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อไทย นั่นคือ อัตราเงินเฟ้อสิงคโปร์ที่ประกาศในเดือนก่อนหน้า และ ค่าเฉลี่ยของราคาน้ำมันดิบ WTI ของเดือนที่ทำการวัดเงินเฟ้อ
- ทั้งนี้ ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อสิงคโปร์ประจำเดือนพฤศจิกายน 2022 ออกมารองตัวจากตัวเลขเงินเฟ้อเดือนตุลาคม 2022 ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI เดือนธันวาคม 2022 ลดลงประมาณ 6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลจากเดือนพฤศจิกายน 2022 ทำให้เราคาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน ประจำเดือนธันวาคม 2022 ของไทย น่าจะเท่ากับหรือใกล้เคียงกับ

ตัวเลขในเดือนพฤศจิกายน 2022 ที่ร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนตัวเลขอัตราเงินเฟ้อทั่วไป ประจำเดือนธันวาคม 2022 ของไทย น่าจะประกาศออกมาสูงขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 5.55 เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2022 เป็นร้อยละ 5.6 ทำให้เรามองว่าตัวเลขอัตราเงินเฟ้อไทยที่จะออกมาในสัปดาห์นี้ น่าจะส่งผลแบบไม่เป็นเชิงบวกเท่าไรนักต่อดัชนีหุ้นไทยในช่วงกลางสัปดาห์นี้

- นอกจากนี้ รายงานผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (Minute) ประจำเดือนธันวาคม 2022 ที่จะออกมาในช่วงคืนวันพุธที่ 4 มกราคม 2023 ตามเวลาของเมืองไทย เราประเมินว่าน่าจะออกมาในลักษณะที่สมาชิกเฟดมีความกังวลต่อสถานการณ์อัตราเงินเฟ้อครั้งแรกของปี 2023 มากกว่าข้อมูลของเฟดที่แสดงออกมาในวันประชุมเฟดเมื่อวันที่ 13-14 ธันวาคม 2022 และ ตัวเลขการจ้างงานและอัตราการว่างงานของสหรัฐ ประจำเดือนธันวาคม 2022 ที่จะประกาศออกมาในช่วงปลายสัปดาห์นี้ เราประเมินว่าน่าจะออกมาแบบที่ตัวเลขแรงงานสหรัฐยังคงร้อนแรงกว่าคาด เราจึงมองว่าดัชนี SET น่าจะชะลอความร้อนแรงลงในช่วงกลางถึงปลายสัปดาห์นี้

## Stocks of the Day

<b>BDMS (TP 36)</b> แนวรับ: 29 แนวต้าน: 29.5	กลุ่มลูกค้าชาติตะวันออกกลางน่าจะเข้ามาเพิ่มเติมจากปีก่อน
<b>AOT (TP 82)</b> แนวรับ: 74.75 แนวต้าน: 75.5	นโยบายเปิดเมืองจีนกระตุ้นการเดินทางระหว่างประเทศของชาวต่างชาติให้มากขึ้นไปอีก
<b>SAWAD (TP 53)</b> แนวรับ: 47.5 แนวต้าน: 48.25	นโยบายการหาเสียงของพรรคการเมืองต่างๆ น่าจะส่งผลเชิงบวกต่อสินเชื่อ non-bank

## 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 1,655-1,700



- ส่วนทางด้านดัชนี SET50 ณ กลางปี 2023 เรขยับการประเมินมาที่ระดับ 1,075-1,090 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ ส่วน ณ สิ้นปี 2023 เรขยับการประเมินมาที่ระดับ 1,080-1,100 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือไม่ โดยคาดดัชนี SET50 ในวันนี้ เคลื่อนไหวที่ระดับ 1,000-1,035

## 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
4/1/66	<ul style="list-style-type: none"> <li>- EU S&amp;P Global Composite PMI (Dec)</li> <li>- US Mortgage Index (Dec)</li> <li>- US ISM Manufacturing PMI (Dec)</li> <li>- Fed Minute (Dec) released</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Japan Manufacturing PMI (Dec)</li> <li>- India Nikkei Services PMI (Dec)</li> </ul>
5/1/66	<ul style="list-style-type: none"> <li>- German Trade Balance (Dec)</li> <li>- US ADP Nonfarm Employment Change (Dec)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- China Caixin Services PMI (Dec)</li> <li>- Japan Household Confidence (Dec)</li> <li>- Thai CPI Data released (Dec)</li> </ul>

	- UK Services PMI (Dec)	
6/1/66	<ul style="list-style-type: none"> <li>- UK Halifax House Price Index (Dec)</li> <li>- EU Retail Sales (Dec)</li> <li>- EU CPI (Dec)</li> <li>- EU Consumer Confidence (Dec)</li> <li>- US Unemployment &amp; Payrolls (Dec)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Japan Services PMI (Dec)</li> <li>- Hong Kong Foreign Reserves (Dec)</li> </ul>

