

10 กุมภาพันธ์ 2566

Stress Test ด้วยแรงขายหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ พบกลุ่มท่องเที่ยว & ปิโตรเคมี ดูดีช่วงนี้

ในช่วงที่มีแรงขายหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์เมื่อกลางสัปดาห์นี้ เราวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนหุ้นรายเซกเตอร์ ประกอบกับอัตราผลตอบแทนบนกรอบระยะเวลา YTD, 1 ปี และ 3 ปี เราได้หุ้นกลุ่มท่องเที่ยวและอาจรวมถึงกลุ่มปิโตรเคมี ที่ดูมีความ Resiliency สูง และมีอัตราผลตอบแทนที่ค่อนข้างสม่ำเสมอ ทำให้ดูน่าสนใจในช่วงนี้ เนื่องจากเรามองว่าเซกเตอร์เหล่านี้ได้ผ่านการทดสอบแรงขายในสัปดาห์นี้มาแล้ว

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 8 ก.พ. 66	วันที่ 9 ก.พ. 66	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 4,081	-1.11%	-0.88%	Low	ตลาดหุ้นสหรัฐได้รับแรงกดดันจากตัวเลขผลประกอบการของบริษัทที่ออกมาต่ำกว่าคาด
Stoxx600 462	+0.28%	+0.62%	Low	ตลาดหุ้นยุโรปคลายกังวลเล็กน้อยต่อตัวเลขจ้างงานสหรัฐจากคำสัมภาษณ์ล่าสุดของประธานเฟด
Nikkei225 27,584	-0.29%	-0.08%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากว่าที่ผู้ว่าฯแบงก์ชาติท่านใหม่มีนโยบายที่ต่อเนื่องจากผู้ว่าฯท่านปัจจุบัน
Shanghai 3,270	-0.49%	+1.18%	Low	ลุ่มเหตุการณ์บอลลูนจีนที่ข้ามเขตมาในดินแดนสหรัฐว่าจะไม่เป็นเหตุความขัดแย้งกับสหรัฐ
SET 1,669.17	-0.60%	-0.07%	Low	ซึม ชับ ข่ว ดี จากบรรยากาศเปิดรับนักท่องเที่ยว และน่าจะรับผลกระทบเชิงบวกจากบันทึกการประชุมของกนง.

Today's LIB Highlight

World Drivers for Today

- ในวันนี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะได้ผลกระทบเชิงบวกจากบรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว รวมถึงน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากบันทึกการประชุมของกนง.ที่ออกมาโทนผ่อนคลายกว่าคาด



- ตลาดหุ้นสหรัฐได้รับแรงกดดันจากตัวเลขผลประกอบการของบริษัทที่ออกมาต่ำกว่าคาด ส่วนทางด้านยุโรป เรามองว่าเริ่มคลายกังวลต่อความไม่แน่นอนของเฟดว่าจะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในกลางปีนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง หลังประธานเฟดกล่าวสุนทรพจน์ล่าสุดแบบไม่ Hawkish มากนัก
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบจาก Sentiment เชิงลบจากข่าวที่ตัวเก็งผู้ว่าการแบงก์ชาติญี่ปุ่นท่านใหม่มีนโยบายการเงินที่ต่อเนื่องจากผู้ว่าท่านปัจจุบัน

Thailand Drivers on Today

- บรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆ ในหลายแหล่งท่องเที่ยว และ มาตรการช้อปดีมีคืนน่าจะส่งผลเชิงบวกต่อการจับจ่ายใช้สอยในประเทศ
- นโยบายใหม่ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เพิ่มผลประโยชน์ต่อภาคครัวเรือนในประชาชนกลุ่มรากหญ้าของพรรคการเมืองต่างๆ สำหรับการเลือกตั้งใหญ่ที่ใกล้จะมาถึงในปี

ตารางแสดงอัตราผลตอบแทนของเซกเตอร์ที่มีอัตราผลตอบแทนสูงสุดและต่ำสุด สำหรับช่วงที่มีแรงขายหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์เมื่อกลางสัปดาห์นี้

เซกเตอร์ที่เป็น Top 4 และ Bottom 4 ในวันที่ 8 ก.พ. 2023	Return (%) 8 ก.พ. 2023	Return (%) 9 ก.พ. 2023 (ตั้งแต่เปิดตลาดจนถึงเวลาที่ตลาดกลับมา ณ จุดที่ราคาเปิด ณ เวลา 15.31 น.)	YTD Return* (%)	1 Year Return* (%)	3 Year Return* (%)
เกษตรกรรม	+1.12	-0.60	+5.41	-17.1	+75.8
ปิโตรเคมี	+1.06	+1.23	+4.22	+0.55	+69.9
ท่องเที่ยว	+0.84	+0.39	+7.14	+24.62	+41.29
ขนส่ง	+0.23	-0.32	+3.04	-2.21	+133.32

หมายเหตุ * เป็น Equal Weighted Return ของหุ้นทั้งหมดในแต่ละเซกเตอร์ ที่มา : SET

ในช่วงที่มีแรงขายหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดหุ้นไทยช่วงกลางสัปดาห์นี้ เราได้นำอัตราผลตอบแทนของเซกเตอร์ต่างๆ ในวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2023 เพื่อคัดกรองดูอัตราผลตอบแทนของเซกเตอร์ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนสูงสุดและต่ำสุด 4 เซกเตอร์ มาพิจารณาปรากฏว่าเซกเตอร์เกษตรกรรม ปิโตรเคมี ท่องเที่ยว และขนส่ง ให้อัตราผลตอบแทนสูงสุด

เซกเตอร์ที่เป็น Bottom 4 ในวันที่ 8 ก.พ. 2023	Return (%) 8 ก.พ. 2023	Return (%) 9 ก.พ. 2023 (ตั้งแต่เปิดตลาดจนถึงเวลาที่ตลาดกลับมา ณ จุดที่ราคาเปิด ณ เวลา 15.31 น.)	YTD Return* (%)	1 Year Return* (%)	3 Year Return* (%)
อิเล็กทรอนิกส์	-4.48	-0.68	+6.24	+21.07	+455.23
รถยนต์	-1.41	-0.12	+3.81	-0.22	+59.78
สื่อบันเทิง	-1.36	-0.35	+7.87	-13.37	+67.18
ไฟแนนซ์	-1.17	-0.02	+5.32	-20.27	+177.53

หมายเหตุ * เป็น Equal Weighted Return ของหุ้นทั้งหมดในแต่ละเซกเตอร์
ที่มา : SET

ในขณะที่เซกเตอร์อิเล็กทรอนิกส์ รถยนต์ สื่อบันเทิง และ ไฟแนนซ์ ให้อัตราผลตอบแทนต่ำสุด นอกจากนี้ เรายังพิจารณาอัตราผลตอบแทนของวันที่ 9 ก.พ. 2023 (ตั้งแต่เปิดตลาดจนถึงเวลาที่ตลาดกลับมา ณ จุดที่ราคาเปิด ณ เวลา 15.31 น.) ปรากฏว่าหุ้นกลุ่มปิโตรเคมี และท่องเที่ยว ยังมีอัตราผลตอบแทนเป็นบวก โดยหากพิจารณาอัตราผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี (YTD) อัตราผลตอบแทน 1 ปี และอัตราผลตอบแทน 3 ปี จะพบว่าเซกเตอร์ท่องเที่ยวให้อัตราผลตอบแทนที่ดีในทุกกรอบระยะเวลาที่พิจารณา ส่วนเซกเตอร์ปิโตรเคมีให้อัตราผลตอบแทนที่ดีทุกกรอบระยะเวลา ยกเว้นระยะเวลา 1 ปี

Stocks of the Day

ADVANC (TP 210) แนวรับ: 198.5 แนวต้าน: 202	ซึมแบบแพ็คเกอขายดี จากนักท่องเที่ยวต่างชาติมากขึ้น
IVL (TP 47) แนวรับ: 40.5 แนวต้าน: 41	จากการวิเคราะห์ในช่วงการขายหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์กลางสัปดาห์นี้ กลุ่มปิโตรเคมีน่าสนใจ
AOT (TP 82) แนวรับ: 73.25 แนวต้าน: 73.75	นักท่องเที่ยวเข้ามาเยอะ คนใช้บริการสนามบินเยอะขึ้น

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 1,650-1,690
- ส่วนคาดการณ์ด้านดัชนี SET50 ณ กลางปี 2023 เราขยับการประเมินมาที่ระดับ 1,075-1,090 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ ส่วน ณ สิ้นปี 2023 เราขยับการประเมินมาที่ระดับ 1,080-1,100 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือไม่ โดยคาดการณ์ดัชนี SET50 ในวันนี้ เคลื่อนไหวที่ระดับ 970-1,010

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
8) หุ้นกลุ่มรับดอกเบี้ยชะลอ & Geopolitics แรง	PTTEP

Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
10/2/66	<ul style="list-style-type: none">- Germany CPI (Jan)- UK GDP (Q4)- US Michigan Consumer Sentiment (Feb)	<ul style="list-style-type: none">- Japan CPI & PPI (Jan)- China CPI & PPI (Jan)- Brazil Retail Sales (Dec)

