

13 กุมภาพันธ์ 2566

โฟกัสสัปดาห์นี้: หุ่นกลุ่มใดได้ประโยชน์ ภายใต้ผู้ว่าแบงก์ชาติญี่ปุ่นท่านใหม่ คาซุโอะ อุเอดะ

ในขณะที่ทั่วโลกจับตามองที่ประธานเฟดต่อแนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ย ปัจจัยสำคัญที่สุดซึ่งจะชี้แนวโน้มของตลาดหุ้นเอเชียรวมถึงตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้ ได้แก่ ว่าที่ผู้ว่าแบงก์ชาติญี่ปุ่นท่านใหม่ที่ชื่อ คาซุโอะ อุเอดะ ซึ่งนายกรัฐมนตรีนะจะนำเสนอชื่อต่อที่ประชุมสภาฯ ในวันอังคารนี้ เรามองว่าน่าจะเป็นประโยชน์ต่อหุ้นไทยและกลุ่มส่งออก เนื่องจากน่าจะมีนโยบายการเงิน Active ขึ้น และค่าเงินเยนมีโอกาสแข็งค่าขึ้นกว่านี้

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 9 ก.พ. 66	วันที่ 10 ก.พ. 66	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 4,090	-0.88%	+0.22%	Low	คาดสมาชิกเฟดกล่าวสุนทรพจน์แบบโตน Dovish
Stoxx600 457	+0.62%	-0.96%	Low	ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปผ่านความคาดหวังจากอัตราเงินเฟ้อที่น่าจะชะลอลง
Nikkei225 27,670	-0.08%	+0.31%	Medium	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้รับผลกระทบเชิงบวกจากข่าวนายกรัฐมนตรีนะจะเสนอชื่อผู้ว่าแบงก์ชาติญี่ปุ่นท่านใหม่
Shanghai 3,260	+1.18%	-0.30%	Low	ตัวเลขเงินเฟ้อจีนออกมาสูงกว่าคาดเล็กน้อย ส่งผลนโยบายการเงินน่าจะผ่อนคลายน้อยลง
SET 1,664.57	-0.07%	-0.28%	Low	ซึมซับข่าวดีจากบรรยากาศเปิดรับนักท่องเที่ยว ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงและผลกระทบเชิงบวกจากข่าวว่าที่ผู้ว่าแบงก์ชาติญี่ปุ่นท่านใหม่

Today's LIB Highlight

World Drivers for This Week

- ในสัปดาห์นี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะได้ผลกระทบเชิงบวกจากบรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆ ในหลายแหล่งท่องเที่ยว จากราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงต่ำสุดในช่วงฤดูหนาวนี้ และจากผลกระทบเชิงบวกจากการประชุมสภาของญี่ปุ่นในกลางสัปดาห์นี้ ที่คาดว่าน่าจะได้ชื่อผู้ว่าการธนาคารญี่ปุ่นคนใหม่ ที่มีชื่อว่า คาซุโอะ อุเอดะ



- ทางด้านยุโรป เรามองว่าราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงเข้าสู่ใกล้ระดับ 50 ยูโรต่อเมกะวัตต์ชั่วโมง ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปเนื่องจากจะส่งผลต่อระดับอัตราเงินเฟ้อให้ชะลอลงมากกว่าคาดในอนาคต
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากผลการประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่นในกลางสัปดาห์นี้ ที่คาดว่าจะยังคงอยู่ในโหมดผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อไป

Thailand Drivers on Today

- บรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว และ มาตรการช้อปดีมีคืน น่าจะส่งผลเชิงบวกต่อการจับจ่ายใช้สอยในประเทศ
- นโยบายใหม่ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เพิ่มผลประโยชน์ต่อภาคครัวเรือนในประชาชนกลุ่มรากหญ้าของพรรคการเมืองต่างๆ สำหรับการเลือกตั้งใหญ่ที่ใกล้จะมาถึงในปี

อัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ระหว่างวันที่ 3 ถึง 10 กุมภาพันธ์ 2023 แสดงดังตารางต่อไปนี้

ตารางอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ (Weekly Return) ของตลาดหลักและไทย

ดัชนี	3/2/2023 (Closing Price)	10/2/2023 (Closing Price)	Weekly Return 3-10/2/2023
S&P500	4136	4090	-1.12%
Stoxx600	460	457	-0.66%
Nikkei225	27509	27670	0.58%
Shanghai Composite	3263	3260	-0.09%
SET	1688.36	1664.57	-1.43%

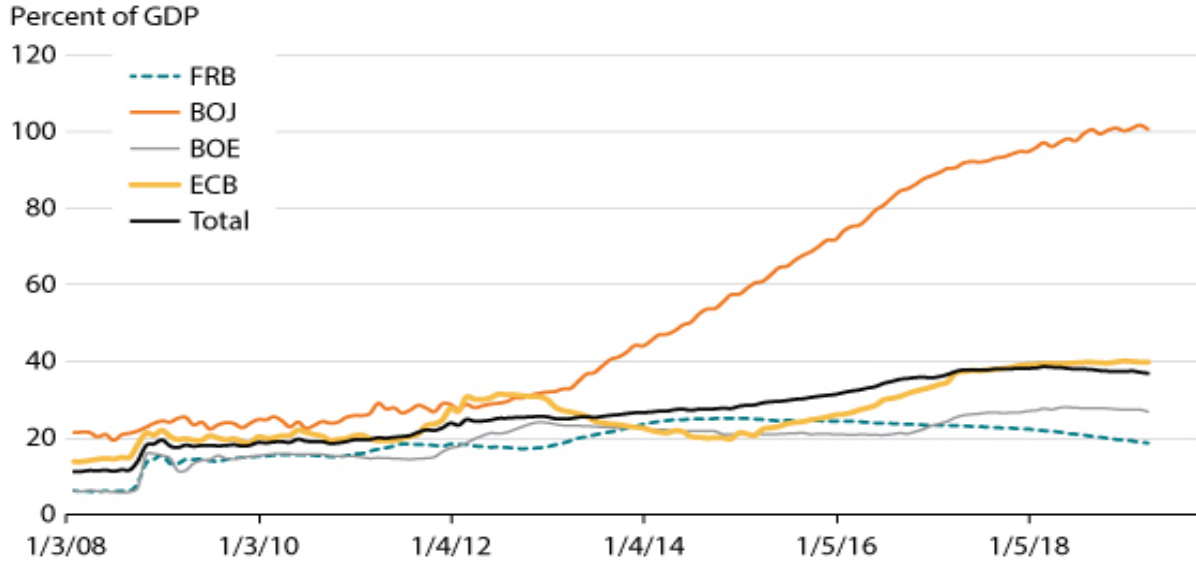
ที่มา : Liberator, CNBC และ SET

ในสัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนของตลาดหุ้นทั่วโลกโดยส่วนใหญ่ติดลบ โดยดัชนี SET ที่ติดลบร้อยละ 1.43 ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนติดลบสูงสุด ตามด้วยดัชนี S&P500 โดยติดลบที่ร้อยละ 1.12 ส่วนตลาดหุ้นยุโรป ติดลบที่ร้อยละ 0.66 และดัชนีตลาดหุ้นเซี่ยงไฮ้ ติดลบที่ร้อยละ 0.09 ทั้งนี้ มีเพียงตลาดหุ้นญี่ปุ่น ที่ดัชนี Nikkei225 เป็นบวกที่ร้อยละ 0.58

ปัจจัยหลักของตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปที่ลดลงมาจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือน ม.ค. 2023 ที่ออกมาสูงกว่าคาดมาก ส่วนตลาดหุ้นไทยมาจากแรงกดดันของเฟดที่มีต่อพันธบัตรต่อตลาดเกิดใหม่และตัวเลขส่งออกไทยประจำเดือน ม.ค. 2023 ที่ออกมาต่ำกว่าคาด จนในส่วนนักลงทุนต่างประเทศเป็นฝั่งขายในตลาดหุ้นไทยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา



ภาพแสดงมูลค่าการถือครองสินทรัพย์ของธนาคารกลางเทียบกับร้อยละของ GDP Central Bank Asset Holdings as a Percentage of GDP



SOURCE: Bank of England (BOE), Bank of Japan (BOJ), European Central Bank (ECB), Federal Reserve Board (FRB), Organisation for Economic Co-operation and Development, Haver Analytics, FRED®, and author's calculations.

ที่มา : BOE, BOJ, ECB, FRB, OECD, Haver Analytics, FRED และ Federal Reserve

เราคาดว่าในสัปดาห์นี้ ปัจจัยที่โดดเด่นที่สุดในการขับเคลื่อนตลาดหุ้นเอเชียและตลาดไทย ได้แก่ การเสนอชื่อผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่นท่านใหม่ สืบต่อจากฮารุฮิโกะ คูโรดะ ผู้ว่าฯท่านปัจจุบัน คาดหมายว่า คาซุโอะ อุเอดะ จะเข้าดำรงตำแหน่งผู้ว่าฯใหม่ค่อนข้างแน่นอน โดยอุเอดะมีแนวทางด้านนโยบายการเงินที่ค่อนข้างเป็นพลวัตมากกว่าคูโรดะ คาดว่าในระยะเวลา 1-2 สัปดาห์นี้ ค่าเงินเยนน่าจะมีแนวโน้มแข็งค่ามากขึ้น เนื่องจากความมั่นใจในตัวอุเอดะว่าจะสามารถทำให้เศรษฐกิจญี่ปุ่นน่าจะก้าวไปสู่ในจุดที่ดีกว่านี้ได้ในระยะยาว รวมถึงกระแสฟันด์โฟลว์น่าจะเข้ามาสู่ฝั่งเอเชียมากขึ้น เนื่องจากตลาดน่าจะมีความเชื่อมั่นต่อตัวว่าที่ผู้ว่าฯแบงก์ชาติญี่ปุ่นท่านใหม่ว่าจะสามารถสานต่อการดำเนินนโยบายการเงินของญี่ปุ่นได้เป็นอย่างดี

ในมุมมองปัจจัยบวกในสัปดาห์นี้ เรามองว่าผลประกอบการบริษัทในกลุ่มพลังงาน น่าจะออกมาแบบมี Guidance ปี 2023 ที่ดี ในขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อ CPI สหรัฐประจำเดือนมกราคม 2023 น่าจะออกมาต่ำกว่าคาด ส่วนด้านปัจจัยลบ ได้แก่ ตัวเลข Retail Sales สหรัฐประจำเดือนมกราคม 2023 น่าจะออกมาต่ำกว่าคาด รวมถึงตัวเลข Housing Starts สหรัฐประจำเดือนมกราคม 2023 น่าจะออกมาต่ำกว่าคาด

Stocks of the Day

CENTEL (TP 60) แนวรับ: 55 แนวต้าน: 56.75	คนไทยและนักท่องเที่ยวต่างประเทศจับจ่ายและใช้บริการมากขึ้นทั้งโรงแรมและห้างสรรพสินค้า หลังทางการเปิดรับนักท่องเที่ยวเต็มรูปแบบ
WHA (TP 4.5) แนวรับ: 3.9 แนวต้าน: 3.94	น่าจะรับรู้รายได้จากการโอนที่ดินให้ BYD ได้เร็วกว่าที่คาดไว้
SAWAD (TP 53) แนวรับ: 55 แนวต้าน: 56	รายได้สะพัดถึงคนไทยเกือบทุกกลุ่ม เมื่อคนไทยจับจ่ายใช้สอยมากขึ้นหลังเปิดรับนักท่องเที่ยว กำลังผ่อนเงินงวดเช่าซื้อรถจึงน่าจะเยอะขึ้น

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 1,645-1,680
- 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 970-1,005



หลักทรัพย์แนะนำ

จากมุมมองที่ดีต่อเศรษฐกิจของเรา สำหรับในช่วงนี้ เราแนะนำหุ้นแบบ Domestic Play ดังนี้ ได้แก่

แนวธีมหุ้น	รายชื่อหุ้น
1) ธีมภาคการขนส่งกลับมาสู่ Normal	JWD
2) ธีมภาคการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาคึกคัก	WHA
3) ธีมการเปิดเมืองสำหรับชาวไทยและต่างชาติ	AOT, BEM, MINT และ CENTEL
4) ธีมบันเทิงหลังเปิดเมือง	ONEE
5) หุ้นนโยบายหาเสียงพรรคการเมืองสู่ศึกเลือกตั้ง	SAWAD, GULF, ADVANC, JWD และ AOT
6) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากตัวเลขเงินเฟ้อไทยต่ำลง	CRC, SAWAD, OR และ HMPRO
7) หุ้นกลุ่มรับดอกเบียชะลอ & Geopolitics แรงแง	PTTEP

Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
13/2/66	- Fed Speech: Governor Michelle W. Bowman	- India CPI Index (Jan) - Singapore GDP (Q4)
14/2/66	- UK Unemployment (Dec) - EU GDP (Q4) - US CPI (Jan) - OPEC Monthly Report	- Japan GDP (Q4) - Japan Industrial Production (Dec)
15/2/66	- UK CPI (Jan) - EU Industrial Production (Dec) - US Retail Sales (Jan) - US Industrial Production (Jan)	- Korea Trade Balance (Jan) - Korea Unemployment (Jan)
16/2/66	- US PPI (Jan) - US Housing Starts (Jan)	- Japan Trade Balance (Jan) - Australia Unemployment (Jan) - China House Price (Jan)
17/2/66	- EU Current Account (Dec) - UK Retail Sales (Jan) - US Leading Index (Jan)	- Singapore Non-Oil Export (Jan)