

**17 กุมภาพันธ์ 2566**

**การขายหุ้นไทยของนักลงทุนต่างประเทศในเดือนก.พ.ที่ผ่านมา หากสามารถจบได้ในเดือนนี้ ตลาดหุ้นไทยน่าจะลดลง 1-1.5% ใน 1 เดือนจากนี้ และน่าจะขึ้น 1.4-3.5% ใน 3 เดือนจากนี้**

หากพิจารณาระยะเวลา 1 ปีที่ผ่านมา จะพบว่านักลงทุนต่างประเทศซื้อหุ้นไทยไป 1.28 แสนล้านบาท โดยมีการเทขายครั้งใหญ่ในช่วง 1 ปีที่ผ่านมาอยู่ 2 ครั้ง ได้แก่ เดือน พ.ค. 2022 ขายไป 2.94 หมื่นล้านบาท โดยดัชนี SET ในช่วงนั้น หลัง 1 เดือน ลดลง 1% และ หลัง 3 เดือน ขึ้น 3.5% และ เดือน ส.ค. 2022 ขายไป 2.43 หมื่นล้านบาท โดยดัชนี SET ในช่วงนั้น หลัง 1 เดือน ลดลง 1.5% และ หลัง 3 เดือน ขึ้น 1.4% สำหรับการขายของนักลงทุนต่างประเทศในเดือนนี้ (จนถึง 15 ก.พ.) ขายไปแล้ว 1.6 หมื่นล้านบาท

## World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 15 ก.พ. 66	วันที่ 16 ก.พ. 66	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 4,090	+0.28%	-1.38%	Medium	กังวลเฟดขึ้นดบ.แรง หลังเงินเพื่อสหรัฐชะลอลงน้อยกับตัวเลขการจ้างงานที่สูงขึ้น
Stoxx600 465	+0.42%	+0.19%	Low	ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรป
Nikkei225 27,696	-0.37%	+0.71%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากข่าวผู้ว่าฯแบงก์ชาติญี่ปุ่นท่านใหม่ ทว่าถูกความกังวลเฟดขึ้นดบ.แรง กลบข่าวดีนี้
Shanghai 3,249	-0.39%	-0.96%	Low	แบงก์ชาติจีนได้อัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบในตลาด Repo Market
SET 1,658.29	-0.32%	+0.66%	Low	ซึมซับข่าวดีจากบรรยากาศเปิดรับนักท่องเที่ยว ทว่ากังวลเฟดขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้

## Today's LIB Highlight

### World Drivers for Today

- ในวันนี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะได้ผลกระทบเชิงบวกจากบรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว ทว่ามีการส่งออกที่คาดว่าในปีนี้จะเติบโตเล็กน้อยและความกังวลเฟดขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาดจากตัวเลข PPI สหรัฐ เดือน ม.ค. 2023 ที่ร้อยละ 0.7 สูงกว่าคาดที่ร้อยละ 0.4 และตัวเลข



Initial Jobless Claims สัปดาห์ที่ผ่านมามีออกมา +194K ต่ำกว่าคาดที่ +200K เป็นปัจจัยลบ

- ด้านสหรัฐ ตัวเลข PPI เดือนมกราคม 2023 ขึ้นมาร้อยละ 0.7 สูงกว่าคาดที่ร้อยละ 0.4 ต่อจากตัวเลขอัตราเงินเฟ้อ CPI สหรัฐ ประจำเดือนมกราคม 2023 ที่ออกมาลดลงเพียงเล็กน้อยเหลือร้อยละ 6.4 จากร้อยละ 6.5 เมื่อเดือนก่อน น่าจะทำให้โอกาสเกิด Recession น้อยลง ทว่าโอกาสที่เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยด้วยขนาดมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ในขณะนี้ก็มีสูงมากขึ้นเช่นกัน รวมถึงความเห็นจากผู้ว่าฯเฟดบางท่านว่าเห็นควรขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.5 ในการประชุมเฟดครั้งหน้า น่าจะส่งผลให้ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐลดลงในคืนนี้

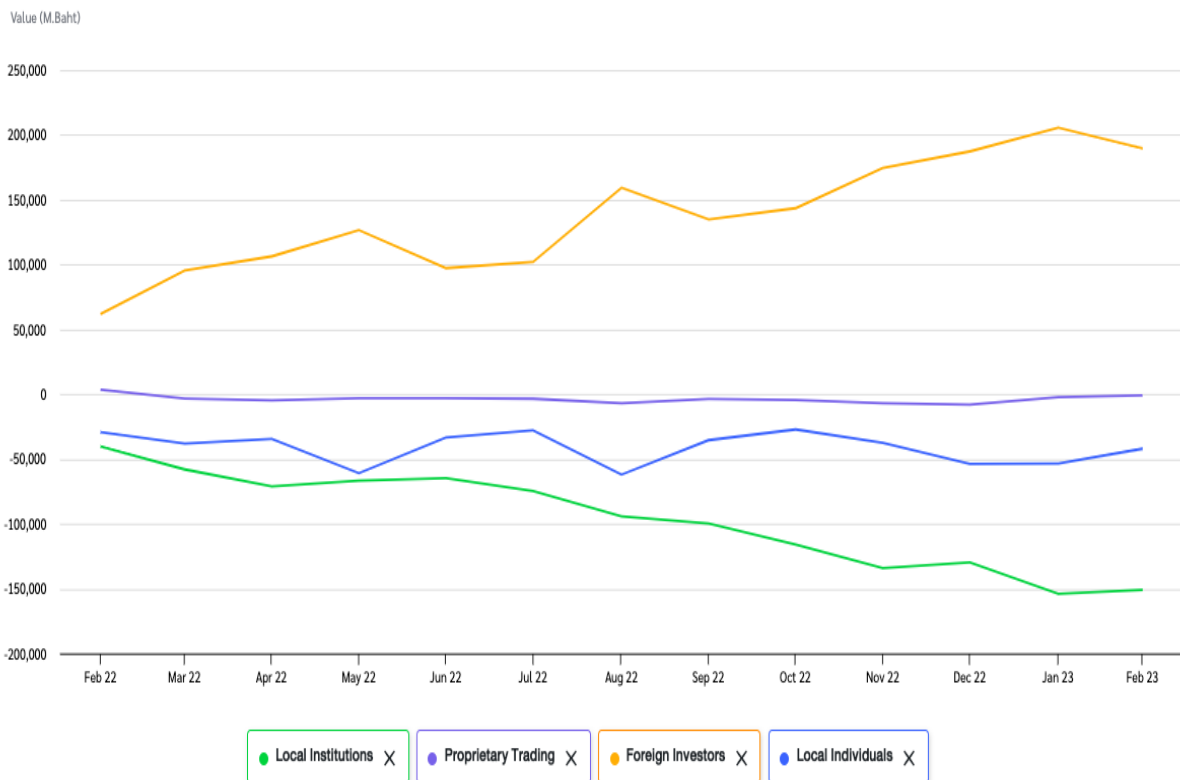
## Thailand Drivers on Today

- บรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว น่าจะส่งผลเชิงบวกต่อการจับจ่ายใช้สอยในประเทศ

ภาพแสดงการซื้อและขายหุ้นตามประเภทของนักลงทุนในตลาดหุ้นไทยแบบ Cumulative ย้อนหลัง 1 ปี ณ 1 กุมภาพันธ์ 2023

Yearly Cumulative Data

As of 01 Feb 2023



ที่มา : SET



LIBERATOR SECURITIES CO., LTD.

Samyang Mitrtown  
Room No. 2906 Floor 29 No. 944  
Rama 4 Road, Wang Mai Subdistrict,  
Pathumwan District Bangkok 10330

W. liberator.co.th  
E. info@liberator.co.th  
T. +66 . 2 . 028 . 7441

## ตารางแสดงการซื้อและขายหุ้นตามประเภทของนักลงทุนในตลาดหุ้นไทยแบบย้อนหลัง YTD และ MTD

### Investor Types

Unit: M.Baht

Type	15 Feb 2023			01 Feb 2023 - 15 Feb 2023					01 Jan 2023 - 15 Feb 2023						
	Buy	%	Sell	%	Net	Buy	%	Sell	%	Net	Buy	%	Sell	%	Net
Local Institutions	314.96	3.78	3,997.10	3.50	317.86	48,276.20	6.76	45,177.73	6.32	3,098.47	174,389.41	8.12	195,561.95	9.11	-21,172.54
Proprietary Trading	570.14	4.00	5,367.52	4.70	-797.38	51,604.14	7.22	50,122.33	7.01	1,481.81	159,746.72	7.44	152,604.20	7.11	7,142.52
Foreign Investors	892.00	38.43	38,272.80	33.51	5,619.19	334,364.08	46.79	350,359.93	49.03	-15,995.85	1,044,384.68	48.66	1,042,036.98	48.55	2,347.70
Local Individuals	449.01	53.80	66,588.69	58.30	-5,139.68	280,316.52	39.23	268,900.95	37.63	11,415.57	767,849.78	35.77	756,167.47	35.23	11,682.31

ที่มา : SET

โดยระหว่างวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2022 – 31 มกราคม 2023 พบว่า นักลงทุนสถาบันขายหุ้นไทยแบบสุทธิทั้งสิ้นมูลค่า 1.1 แสนล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างประเทศซื้อหุ้นไทยแบบสุทธิทั้งสิ้นมูลค่า 1.28 แสนล้านบาท ในขณะที่ นักลงทุนรายย่อยในประเทศขายหุ้นไทยแบบสุทธิทั้งสิ้นมูลค่า 1.27 หมื่นล้านบาท ส่วนบริษัทหลักทรัพย์ขายหุ้นไทยไปแบบสุทธิทั้งสิ้นมูลค่า 4.4 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในช่วงวันที่ 1-15 กุมภาพันธ์ 2023 นักลงทุนต่างประเทศกลับขายหุ้นไทยไปแบบสุทธิทั้งสิ้นมูลค่า 1.6 หมื่นล้านบาท โดยเป็นนักลงทุนรายย่อยในประเทศซื้อหุ้นไทยแบบสุทธิทั้งสิ้นมูลค่า 1.14 หมื่นล้านบาท ในขณะที่นักลงทุนสถาบันซื้อหุ้นไทยแบบสุทธิทั้งสิ้นมูลค่า 3.1 พันล้านบาท และ บริษัทหลักทรัพย์ซื้อหุ้นไทยแบบสุทธิทั้งสิ้นมูลค่า 1.5 พันล้านบาท แม้ที่นักลงทุนต่างประเทศจะเป็นฝ่ายซื้อหุ้นไทยถึง 1.28 แสนล้านบาทในปีที่ผ่านมา แต่มีการขายครั้งใหญ่ในปีที่แล้วอยู่ 2 ครั้ง ได้แก่ เดือน พ.ค. 2022 ขายไป 2.94 หมื่นล้านบาท และ เดือน ส.ค. 2022 ขายไป 2.43 หมื่นล้านบาท ดังรูปข้างบน

ภาพแสดงดัชนี SET แบบรายวัน ย้อนหลังในช่วงระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมา



ที่มา : SET



LIBERATOR SECURITIES CO., LTD.

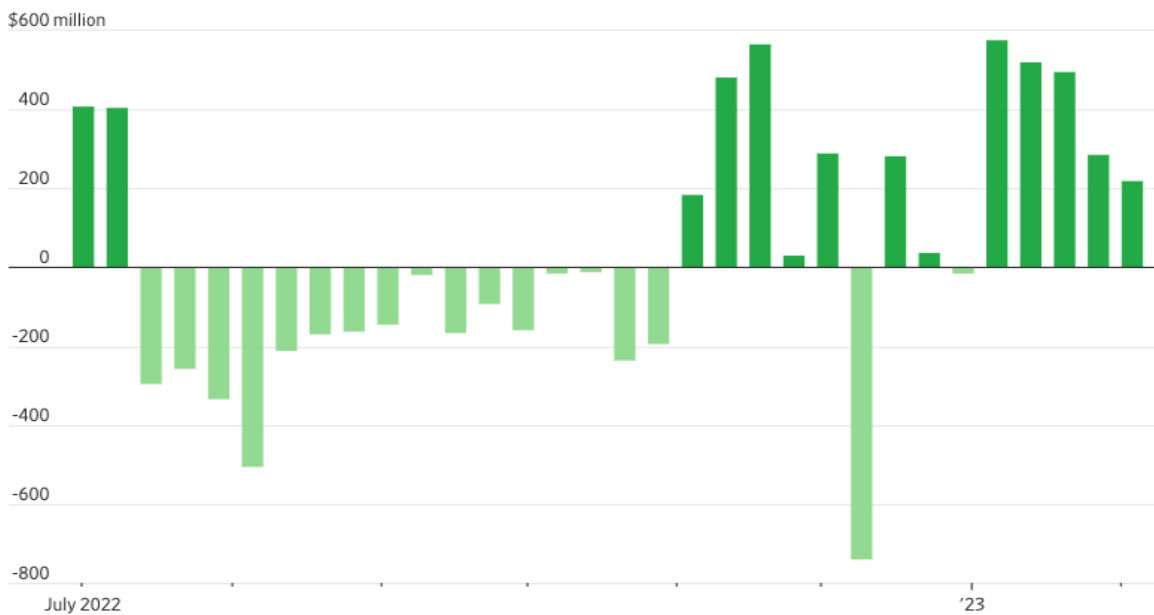
Samyang Mitrtown  
Room No. 2906 Floor 29 No. 944  
Rama 4 Road, Wang Mai Subdistrict,  
Pathumwan District Bangkok 10330

W. liberator.co.th  
E. info@liberator.co.th  
T. +66 . 2 . 028 . 7441

โดยหากพิจารณาดัชนี SET ย้อนหลังไป 1 ปี ดังรูปข้างบนพิจารณาประกอบกับช่วงที่นักลงทุนต่างประเทศขายหุ้นไทยทั้ง 2 ครั้งดังกล่าว ปรากฏว่า เดือน พ.ค. 2022 ที่ได้ขายไป 2.94 หมื่นล้านบาทนั้น ดัชนี SET ในช่วงนั้น หลังจากช่วงกลางเดือนของการขายดังกล่าว 1 เดือน ได้ลดลง 1% และ หลังจากช่วงกลางเดือนของการขายดังกล่าว 3 เดือน ได้ขึ้นไป 3.5% และ เดือน ส.ค. 2022 ขายไป 2.43 หมื่นล้านบาท โดยดัชนี SET ในช่วงนั้น หลังจากช่วงกลางเดือนของการขายดังกล่าว 1 เดือน ได้ลดลง 1.5% และ หลังจากช่วงกลางเดือนของการขายดังกล่าว 3 เดือน ได้ขึ้นไป 1.4% สำหรับการขายของนักลงทุนต่างประเทศในเดือนนี้ (จนถึง 15 ก.พ. 2023) ขายไปแล้ว 1.6 หมื่นล้านบาท โดยหากการขายหุ้นไทยของนักลงทุนต่างประเทศในช่วงเดือน ก.พ. 2023 นี้ สามารถจบได้ภายในเดือนนี้ เราประเมินว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะลดลง 1-1.5% ใน 1 เดือนต่อจากนี้ และน่าจะขึ้น 1.4-3.5% ใน 3 เดือนต่อจากนี้

ภาพแสดงกระแสเงินทุนไหลเข้าออกสุทธิของกองทุนรวมและอีทีเอฟของตลาดหุ้นจีนที่ออกในสหรัฐ

Weekly net flows into U.S.-based China equity mutual funds and exchange-traded funds



Source: Refinitiv Lipper

ที่มา : Refinitiv Lipper

หากพิจารณากองทุนรวมและอีทีเอฟของตลาดหุ้นจีนที่ออกในสหรัฐ ดังรูปข้างบน จะพบว่า นับตั้งแต่ต้นปีนี้ มี 펀ด์โฟลว์ที่ไหลเข้ากองทุนรวมตลาดหุ้นจีนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งถือว่ากลับทิศทางกับกระแสฟันด์โฟลว์เมื่อปีที่แล้ว จะพบว่าทิศทางของฟันด์โฟลว์ตรงกันข้ามกับของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทยนับตั้งแต่ต้นปี 2022 ที่ผ่านมา

## Stocks of the Day

<p><b>TOP (TP 65)</b> แนวรับ: 56 แนวต้าน: 57</p>	<p>แนวโน้มค่าการกลั่น GRM ปีนี้ น่าจะสูงขึ้น และส่งผลต่อกำไรที่น่าจะสูงขึ้นด้วย</p>
<p><b>ADVANC (TP 230)</b> แนวรับ: 209 แนวต้าน: 212</p>	<p>แนวโน้มค่าเงินบาทน่าจะอ่อนลงเทียบกับดอลลาร์และเยน ภายใต้แรงกดดันจากชาติคู่ค้าในภูมิภาคอาเซียนและเฟดในขณะนี้ ส่งผลให้นักท่องเที่ยวมาเยอะขึ้น ชิมสำหรับนักท่องเที่ยวน่าจะขายดีขึ้น</p>
<p><b>OR (TP 25)</b> แนวรับ: 22.4 แนวต้าน: 22.8</p>	<p>น่าจะพลิกมาทำกำไรในไตรมาสแรก ปี 2023 ตามทิศทาง Marketing Margin ที่น่าจะฟื้นตัวสูงขึ้น</p>

## 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 โดยคาดการณ์ SET ในวันนี้ เคลื่อนไหวที่ระดับ 1,640-1,680
- ส่วนคาดการณ์ด้านดัชนี SET50 ณ กลางปี 2023 เราประเมินไว้ที่ระดับ 1,075-1,090 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ ส่วน ณ สิ้นปี 2023 เราประเมินไว้ที่ระดับ 1,080-1,100 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือไม่ โดยคาดการณ์ SET50 ในวันนี้ เคลื่อนไหวที่ระดับ 970-1,010

## 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) หุ้นนโยบายหาเสียงพรรคการเมืองผู้ศึกเลือกตั้ง	SAWAD, GULF, ADVANC, JWD และ AOT
6) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากตัวเลขเงินเฟ้อไทยต่ำลง	CRC, SAWAD, OR และ HMPRO
7) หุ้นกลุ่มรับดอกเบียร์ชะลอ & Geopolitics แรงแง	PTTEP

## Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
17/2/66	<ul style="list-style-type: none"><li>- EU Current Account (Dec)</li><li>- UK Retail Sales (Jan)</li><li>- US Leading Index (Jan)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Singapore Non-Oil Export (Jan)</li></ul>

