

3 กุมภาพันธ์ 2566

แนวโน้มดอกเบียขึ้นต่อน้อย + Geopolitics Risk ส่อแรง = หุ่นพลังงานแนว Upstream

จากผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ยุโรป และอังกฤษ ที่ออกมาดูแนวผ่อนคลายลง นั้นหมายถึงอัตราดอกเบี้ยของโลกน่าจะขึ้นต่อดัวยระดับที่น้อยกว่าคาดไว้ก่อนหน้านี้ ประกอบกับระดับความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่สูงขึ้น ทั้งจากสงครามยูเครน/รัสเซียที่ดูแล้วมีโอกาสจะกลับมาปะทุขึ้นอีก และ มาตรการ Re-opening ของจีนที่เสี่ยงต่อการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ของน้ำมันดิบโลกแบบคาดไม่ถึง เราจึงตัดสินใจเพิ่มกลุ่มหุ่นพลังงานแนว Upstream เป็นกลุ่มหลักทรัพย์สินแนะนำน้องใหม่ล่าสุดของเรา

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 1 ก.พ. 66	วันที่ 2 ก.พ. 66	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 4,179	+1.05%	+1.47%	Medium	ตลาดหุ้นสหรัฐน่าจะได้รับผลเชิงบวกต่อจากผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ
Stoxx600 459	-0.03%	+1.35%	Low	ตลาดหุ้นยุโรปน่าจะได้รับผลดีต่อเนื่องจากผลการประชุมธนาคารกลางยุโรปเมื่อคืนนี้ ที่ขึ้นดบ.น้อยกว่าคาดเล็กน้อยในครั้งนี้
Nikkei225 27,402	+0.07%	+0.20%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้รับผลกระทบเชิงบวกจากการซื้อพันธบัตรเพิ่มเติมของธนาคารกลางญี่ปุ่นเพื่อออกจากมาตรการ YCC
Shanghai 3,285	+0.90%	+0.02%	Low	ลุ้นมาตรการผ่อนคลายล็อกดาวน์โควิดและกระตุ้นเศรษฐกิจของทางการจีนต่ออีก
SET 1,682.58	+0.85%	-0.19%	Medium	ซึม ชับ ช่าว ดี จากบรรยากาศเปิดรับนักท่องเที่ยวและผลกระทบเชิงบวกจากผลการประชุมเฟด&ธนาคารกลางยุโรปเมื่อคืนนี้

Today's LIB Highlight

World Drivers for this Week

- ในวันนี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ ที่ตัดสินใจขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 รวมถึงธนาคารกลางยุโรปที่ขึ้นดอกเบี้ยน้อยกว่าคาดเล็กน้อย และจากบรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางการจีนเพิ่มเติม

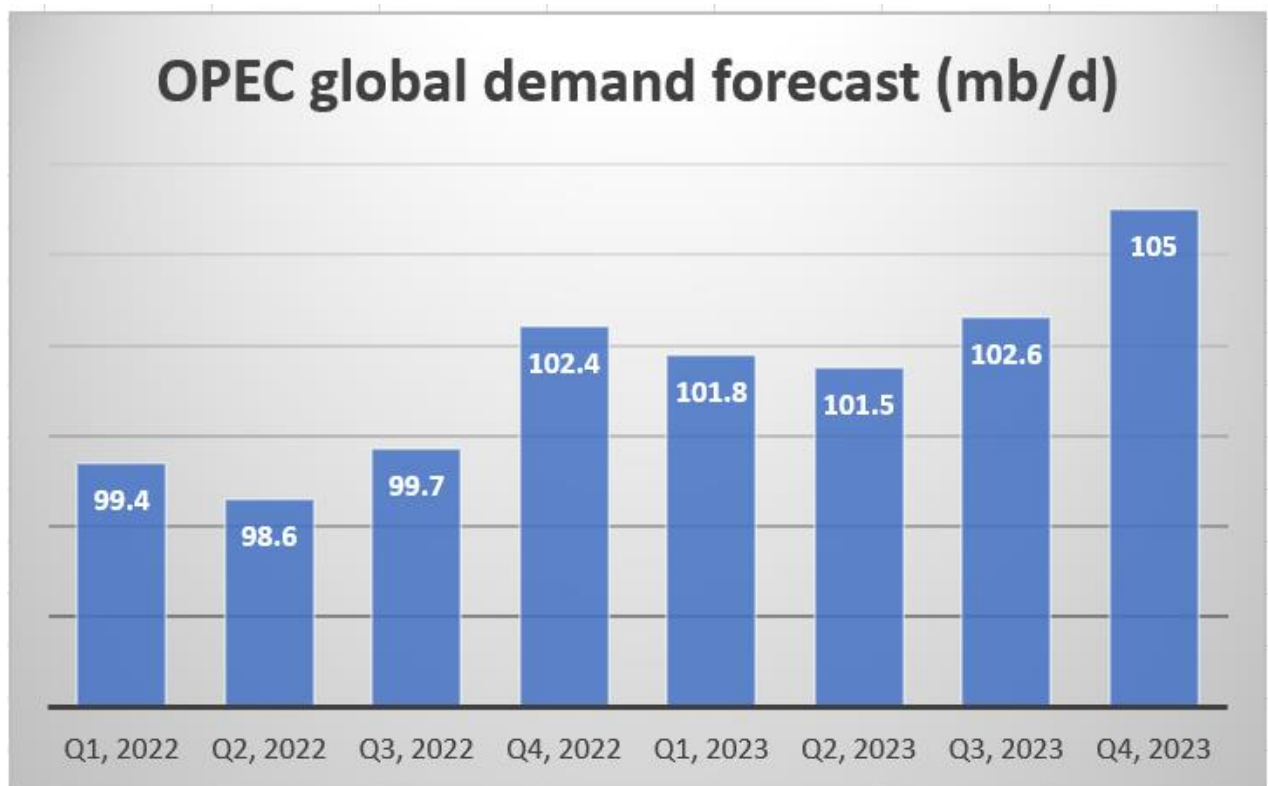


- ทางด้านยุโรป เรามองว่าผลการประชุมธนาคารกลางยุโรปที่ได้ขึ้นดอกเบี้ยน้อยกว่าคาดเล็กน้อยในช่วงค่าวันนี้ น่าจะส่งผลกระทบต่อเชิงบวกต่อเนื้อสำหรับตลาดหุ้นยุโรปในวันนี้
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากความชัดเจนในการคัดเลือกผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่นท่านใหม่แทนฮารุฮิโกะ คูโรดา ผู้ว่าฯท่านปัจจุบัน จากนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น โฟมิโอะ คิชิดะ

Thailand Drivers on Today

- บรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว และ มาตรการช้อปดีมีคืน น่าจะส่งผลเชิงบวกต่อการจับจ่ายใช้สอยในประเทศ
- นโยบายใหม่ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เพิ่มผลประโยชน์ต่อภาคครัวเรือนในประชาชนกลุ่มรากหญ้าของพรรคการเมืองต่างๆ สำหรับการเลือกตั้งใหญ่ที่ใกล้จะมาถึงในปีนี้น่าจะประกาศออกมาเพิ่มเติม

รูปแสดงคาดการณ์ปริมาณอุปสงค์น้ำมันดิบของโลกต่อวันจาก OPEC



ที่มา: OPEC

จากคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันดิบของโลกโดย International Energy Agency หรือ IEA ที่คาดว่าปริมาณอุปสงค์ของน้ำมันดิบโลกในปี 2023 จะเพิ่มขึ้น 1.9 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งครึ่งหนึ่งของปริมาณที่เพิ่มขึ้นมาจากอุปสงค์จากประเทศจีน โดยอุปสงค์น้ำมันดิบโลกรวมในปี 2023 จะเท่ากับ 101.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในขณะที่อุปทานของน้ำมันดิบโลกในปี 2023 จะเพิ่มขึ้นเพียง 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งแม้กลุ่มนอกโอเปคจะสามารถเพิ่มกำลังการผลิตได้สูงชันกว่ากลุ่มโอเปคพลัสกลับลดกำลังการผลิตลง จากรัสเซียที่กำลังการผลิตลดลงเหลือ 7.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน เนื่องจากการส่งออกน้ำมันดิบถูกแบนจากยุโรป จึงทำให้คาดการณ์ว่าจะมีผลเชิงบวกต่อราคาน้ำมันดิบโลก ในขณะที่คาดการณ์ปริมาณน้ำมันดิบโลกจากกลุ่มโอเปค ก็อยู่ในระดับที่ถือว่าใกล้เคียงกันในระดับหนึ่งกับของทาง IEA ดังรูปข้างบน

นอกจากนี้ รัฐมนตรีกระทรวงกลาโหมของยูเครนได้ประกาศว่าทราบมาจากสายข่าวว่าผู้นำรัสเซียจะยกระดับความรุนแรงของสงครามในยูเครนให้สูงขึ้นอย่างรวดเร็วที่สุดภายในวันที่ 24 กุมภาพันธ์นี้ น่าจะยิ่งทำให้สถานการณ์ของน้ำมันดิบโลกตึงตัวมากขึ้นไปอีก

สำหรับทางด้านแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยโลกนั้น ดูจะอยู่ในทิศทางที่ชะลอการขึ้นกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ จากผลการประชุมของธนาคารกลางหลัก 3 แห่ง ประกอบด้วย ธนาคารกลางสหรัฐ ยุโรป และอังกฤษ ยิ่งส่งผลต่ออุปสงค์ของน้ำมันดิบโลกในปีให้มีแนวโน้มที่สูงขึ้นเข้าไปอีก

จากปัจจัยทั้งหมด เรามองผลจากอิทธิพลของทั้งอุปสงค์และอุปทานดังกล่าว มีแนวโน้มชี้ไปในทิศทางที่ราคาน้ำมันดิบของโลกมีโอกาสที่จะสูงขึ้นในปี 2023 เราจึงตัดสินใจเพิ่มประเภทหลักทรัพย์แนะนำใหม่ขึ้นมาอีกหนึ่งกลุ่ม โดยเป็นแนวที่รองรับการชะลอการขึ้นของอัตราดอกเบี้ยโลก และมีระดับความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์สูงขึ้น ซึ่งได้แก่ หุ่นในกลุ่มพลังงาน แนว Upstream นั่นคือ PTTEP

Stocks of the Day

SPALI (TP 25.5) แนวรับ: 24 แนวต้าน: 24.5	เฟดขึ้นดอกเบี้ยด้วยขนาดลดลง ส่งผลให้มีโอกาสที่กนง.บ้านเราจะขึ้นดบ.น้อยลง น่าจะส่งผลดีต่ออสังหาฯ
BEM (TP 10.8) แนวรับ: 9.7 แนวต้าน: 9.8	นักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยกันเยอะ จากที่จีนและหลายชาติเปิดประเทศ ทำให้มีการเดินทางโดยใช้รถไฟใต้ดินและทางด่วนกันมากขึ้น
BDMS (TP 36) แนวรับ: 29.75 แนวต้าน: 30.25	คนจีนและตะวันออกกลางเดินทางเข้ามาไทยเยอะ ส่วนหนึ่งเพื่อมารับบริการด้านการแพทย์



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
- ส่วนคาดการณ์ดัชนี 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 980-1,020

หลักทรัพย์แนะนำ

- จากมุมมองที่ดีต่อเศรษฐกิจของเรา สำหรับในช่วงนี้ เราแนะนำหุ้นแบบ Domestic Play ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์แนะนำใหม่อีกหนึ่งกลุ่มในวันนี้ โดยเป็นแนวที่รองรับการชะลอการขึ้นของอัตราดอกเบี้ยโลก และ มีระดับความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์สูงขึ้น ได้แก่ หุ้นในกลุ่มพลังงาน แนว Upstream นั่นคือ PTTEP ดังนี้

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
8) หุ้นกลุ่มรับดอกเบี้ยชะลอ & Geopolitics แรงแง	PTTEP

Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
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)

