

6 กุมภาพันธ์ 2566

โฟกัสสัปดาห์นี้: อัตราเงินเฟ้อไทยจะลงแค่ไหน กับจ้างงาน US ฟุ้งจะส่งผลกระทบต่อเมืองเพียงใด

ในสัปดาห์นี้ เราต้องจับตาผลจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐที่ออกมาสูงกว่าคาดมาก ซึ่งจะส่งผลให้ความเชื่อของตลาดที่ว่าเฟดจะผ่อนการขึ้นดอกเบี้ยเปลี่ยนไปมากน้อยแค่ไหน จากนั้น โฟกัสจะมาอยู่ที่ตัวเลขยอดขายด้านค้าปลีกของยุโรปที่จะแสดงภาวะเศรษฐกิจยุโรปว่าจะมีทิศทางเป็นเช่นไร กลับมาบ้านเรา งบการเงินของเซกเตอร์พลังงานเริ่ม kickoff ประกาศออกมา พร้อมตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ตั้งแต่ต้นสัปดาห์ ตกท้ายด้วยผลการประชุมแบงก์ชาติอินเดียที่น่าสนใจมากเนื่องจากกรณี Adani

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 2 ก.พ. 66	วันที่ 3 ก.พ. 66	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 4,136	+1.47%	-1.04%	Low	ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐที่ออกมาสูงกว่าคาดมาก ส่งผลให้ตลาดอาจจะเริ่มไม่มั่นใจว่าเฟดจะผ่อนการขึ้นดอกเบี้ยจริงๆ
Stoxx600 460	+1.35%	+0.34%	Low	ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง น่าจะส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปผ่านความคาดหวังจากอัตราเงินเฟ้อที่น่าจะชะลอ
Nikkei225 27,509	+0.20%	+0.39%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากการซื้อพันธบัตรเพิ่มเติมของธนาคารกลางญี่ปุ่นเพื่อออกจากมาตรการ YCC
Shanghai 3,263	+0.02%	-0.68%	Low	ลุ่มมาตรการผ่อนคลายนโยบายโควิดและกระตุ้นเศรษฐกิจของทางการจีนต่ออีก
SET 1,688.36	-0.19%	+0.34%	Medium	ซึมซับข่าวดีจากบรรยากาศเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว จากราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงต่ำสุดในช่วงฤดูหนาวนี้ แม้ว่าจะรับผลกระทบเชิงลบจากผล

Today's LIB Highlight World Drivers for Today

- ในสัปดาห์นี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะได้ผลกระทบเชิงบวกจากบรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว จากราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงต่ำสุดในช่วงฤดูหนาวนี้ แม้ว่าจะรับผลกระทบเชิงลบจากผล



การประชุมของธนาคารกลางอินเดียในกลางสัปดาห์นี้ ที่คาดว่าจะออกมาในแนวนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากกว่าคาดเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงสูงอยู่ ทว่าปัจจัยบวกยังมีมากกว่าปัจจัยลบ

- ทางด้านยุโรป เรามองว่าราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงเข้าสู่ใกล้ระดับ 50 ยูโรต่อเมกะวัตต์ชั่วโมง ได้ส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปเนื่องจากจะส่งผลต่อระดับอัตราเงินเฟ้อให้ชะลอลงมากกว่าคาดในอนาคต
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากความคืบหน้าการคัดเลือกผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่นท่านใหม่ของรัฐบาลญี่ปุ่น

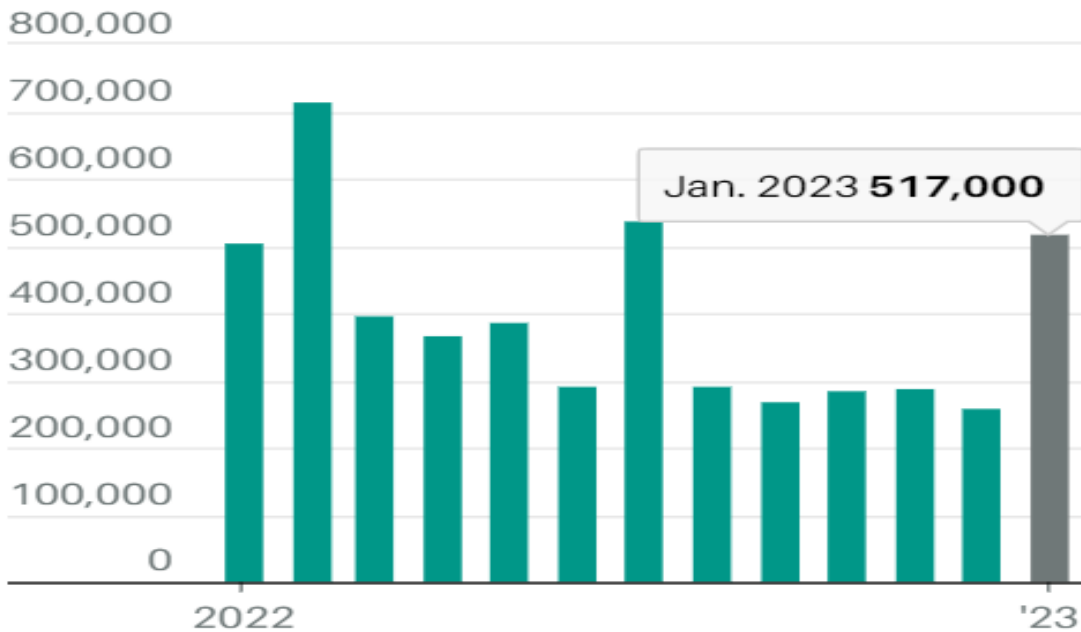
Thailand Drivers on Today

- บรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว และ มาตรการช้อปดีมีคืนน่าจะส่งผลเชิงบวกต่อการจับจ่ายใช้สอยในประเทศ
- นโยบายใหม่ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เพิ่มผลประโยชน์ต่อภาคครัวเรือนในประชาชนกลุ่มรากหญ้าของพรรคการเมืองต่างๆ สำหรับการเลือกตั้งใหญ่ที่ใกล้จะมาถึงในปีนี้น่าจะประกาศออกมาเพิ่มเติมในสัปดาห์นี้

สำหรับตลาดโลกในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นหลักซึ่งให้อัตราผลตอบแทนติดลบในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ได้แก่ดัชนีตลาดหุ้นเซี่ยงไฮ้ของจีน ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากตอนต้นสัปดาห์ โดยที่ตลาดหุ้นหลักอื่น ๆ ส่วนใหญ่ยังสามารถยืนอยู่ในแดนบวกได้ แม้ว่าอัตราผลตอบแทนสัปดาห์นี้แทบทุกตลาดหลักจะมีอัตราผลตอบแทนแผ่วลงจากช่วงเดือนมกราคม 2023 ในขณะที่ตลาดหุ้นไทยเมื่อสัปดาห์ที่แล้วยังสามารถปิดเหนือระดับ 1,680 จุดได้ โดยดัชนี SET ในช่วงปลายสัปดาห์ ยังสามารถปิดได้ในระดับที่สูงกว่าระดับดัชนีตอนต้นสัปดาห์อยู่เล็กน้อย

ภาพแสดงตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐ รายเดือน ตั้งแต่ปี 2022

The U.S. added 517,000 nonfarm payroll jobs in January. Economists had projected a gain of 185,000 jobs.



Note: Seasonally adjusted.
Source: Labor Department.

ที่มา : US Labor Department

โดยปัจจัยบวกในสัปดาห์นี้ ได้แก่ ตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ของไทยและจีน ประจำเดือนมกราคม 2023 น่าจะออกมาต่ำกว่าคาด ส่งผลให้ภาพรวมนโยบายการเงินของไทยและจีนน่าจะผ่อนคลายลงอีก ซึ่งน่าจะส่งผลดีต่อตลาดหุ้นของทั้งคู่

ด้านปัจจัยลบในสัปดาห์นี้ ได้แก่ ธนาคารกลางอินเดียน่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายมากกว่าที่คาดไว้ จากอัตราเงินเฟ้อของอินเดียยังคงอยู่ในระดับสูงอยู่ นอกจากนี้ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐประจำเดือนมกราคม 2023 ออกมาสูงกว่าคาดมาก ดังรูปข้างบน น่าจะส่งผลให้ตลาดกังวลว่าเฟดอาจจะไม่ชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในอนาคต

Stocks of the Day

CENDEL (TP 54) แนวรับ: 52.25 แนวต้าน: 53.25	โรงแรม & อาหาร พื้นตัวดี หลังนักท่องเที่ยว เข้าไทย
WHA (TP 4.6) แนวรับ: 3.94 แนวต้าน: 4.02	เงินลงทุนทางตรงของจีนหลังไหลลงทุนนอก ประเทศมากขึ้น และ รถยนต์ไฟฟ้าจีนขายดี
SAWAD (TP 53) แนวรับ: 57.25 แนวต้าน: 58	รายได้สะพัดถึงคนเกือบทุกกลุ่ม เมื่อคนไทยใช้ ง่ายขึ้นมากขึ้น หลังเปิดรับนักท่องเที่ยวเข้ามา

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 1,665-1,700
- ส่วนคาดการณ์ด้านดัชนี SET50 ณ กลางปี 2023 เราขยับการประเมินมาที่ระดับ 1,075-1,090 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ ส่วน ณ สิ้นปี 2023 เราขยับการประเมินมาที่ระดับ 1,080-1,100 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือไม่ โดยคาดการณ์ SET50 ในวันนี้ เคลื่อนไหวที่ระดับ 985-1,020

หลักทรัพย์แนะนำ

จากมุมมองที่ดีต่อเศรษฐกิจของเรา สำหรับในช่วงนี้ เราแนะนำหุ้นแบบ Domestic Play ดังนี้ ได้แก่

แนวรับหุ้น	รายชื่อหุ้น
1) ธีมภาคการขนส่งกลับมาสู่ Normal	JWD
2) ธีมภาคการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาคึกคัก	WHA



3) ธีมการเปิดเมืองสำหรับชาวไทย	CRC, COM7 และ HMPRO
4) ธีมการเปิดเมืองสำหรับชาวไทยและต่างชาติ	AOT, BEM, MINT และ CENTEL
5) ธีมบันเท็งหลังเปิดเมือง	ONEE
6) ธีมนโยบายหาเสียงพรรคการเมืองผู้คัดเลือกตั้ง	SAWAD, GULF, ADVANC, JWD และ AOT
7) ธีมที่ได้ประโยชน์จากตัวเลขเงินเพื่อไทยต่ำลง	CRC, SAWAD, OR และ HMPRO
8) ธีมกลุ่มรับดอกเบียชะลอ & Geopolitics แรง	PTTEP

Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
6/2/66	<ul style="list-style-type: none"> - EU Retail Sales (Dec) - EU IHS S&P Global Construction Index (Jan) - US CB Employment Trends Index (Jan) 	<ul style="list-style-type: none"> - Thailand CPI Index (Jan) - Australian Retail Sales (Q4)
7/2/66	<ul style="list-style-type: none"> - German Industrial Production (Dec) - US Trade Balance (Dec) - US Consumer Credit (Dec) - US Redbook (YoY) 	<ul style="list-style-type: none"> - Japan Household Spending (Jan) - Japan Leading Index (Dec) - Japan Overall Wage Income of Employee (Dec)
8/2/66	<ul style="list-style-type: none"> - US Crude Oil Inventories - US Mortgage Index - US Wholesale Trade Sales (Dec) 	<ul style="list-style-type: none"> - Reserve Bank of India Rate Decision - Japan Current Account (Dec) - Japan Bank Lending (Jan) - Korea Current Account (Dec)
9/2/66	<ul style="list-style-type: none"> - Germany Thomson Reuters IPSOS PCSI (Feb) 	<ul style="list-style-type: none"> - Japan M3 Money Supply (Jan) - Japan Foreign Bond Buying
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)