

2 มีนาคม 2566

ส่องเซกเตอร์ไหนโดนใจในตลาดหุ้นไทย ในช่วงก่อนและหลังเลือกตั้งใหญ่ของไทย – Part I

เซกเตอร์ ICT น่าจะให้อัตราผลตอบแทนที่ดีโดยเฉลี่ยทั้งในทั้งช่วงก่อนและหลังเลือกตั้ง ในขณะที่เซกเตอร์การเงิน อันประกอบด้วยหุ้นกลุ่มนอนแบงก์เป็นหลัก น่าจะให้อัตราผลตอบแทนในช่วงหลังเลือกตั้งได้ค่อนข้างดี ส่วนหุ้นเซกเตอร์อาหารน่าจะให้ผลตอบแทนที่ดีในช่วงก่อนและหลังเลือกตั้ง 3 เดือนมากกว่า

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้น ภูมิภาค	วันที่ 28 ก.พ. 66	วันที่ 1 มี.ค. 66	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 3,951	-0.30%	-0.47%	Medium	อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี และระดับร้อยละ 4 เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน พ.ย.22
Stoxx600 457	-0.32%	-0.74%	Low	ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง น่าจะส่งผลเชิงบวกผ่านอัตราเงินเฟ้อที่น่าจะชะลอ
Nikkei225 27,516	+0.08%	+0.26%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากคำแถลงของว่าที่ผู้ว่าฯแบงก์ชาติญี่ปุ่นใหม่ที่จะออกมาแบบผ่อนคลายนโยบายการเงิน
Shanghai 3,312	+0.66%	+1.00%	Medium	เทรนด์การนำเงินออมของชาวจีนจากช่วงโควิดมาใช้ในการบริโภคเริ่มเห็นมากขึ้น
SET 1,619.98	-0.31%	-0.15%	Low	ซึมซับข่าวดีจากบรรยากาศเปิดรับนักท่องเที่ยว และราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง ทว่าถูกกดดันจากการที่อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี และระดับร้อยละ 4 เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน พ.ย.22

Today's LIB Highlight

World Drivers for Today

- ในวันนี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะได้ผลกระทบเชิงบวกจากบรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆ และจากราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงมาอยู่ในระดับต่ำในช่วงฤดูหนาวนี้ ทว่าถูกกดดันจากการที่อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี และระดับร้อยละ 4 เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2022



- ทางด้านยุโรป เรามองว่าราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงเข้าสู่ใกล้ระดับ 50 ยูโรต่อเมกะวัตต์ชั่วโมง น่าจะส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปเนื่องจากจะส่งผลต่อระดับอัตราเงินเฟ้อให้ชะลอลงมากกว่าคาดในอนาคต
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากคำแถลงต่อสภาของว่าที่ผู้ว่าแบงก์ชาติญี่ปุ่นท่านใหม่ คาซุฮิโอะ อุเอดะ ที่ตลาดมองว่าอยู่ในโหมดผ่อนคลายนโยบายการเงิน (Dovish)

Thailand Drivers on Today

- บรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว น่าจะส่งผลเชิงบวกต่อการจับจ่ายใช้สอยในประเทศ
- อย่างไรก็ดี ตัวเลขเงินเฟ้อ PCE สหรัฐ ที่สูงขึ้น ได้กดดันให้ระดับอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี แตะระดับร้อยละ 4 เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2022

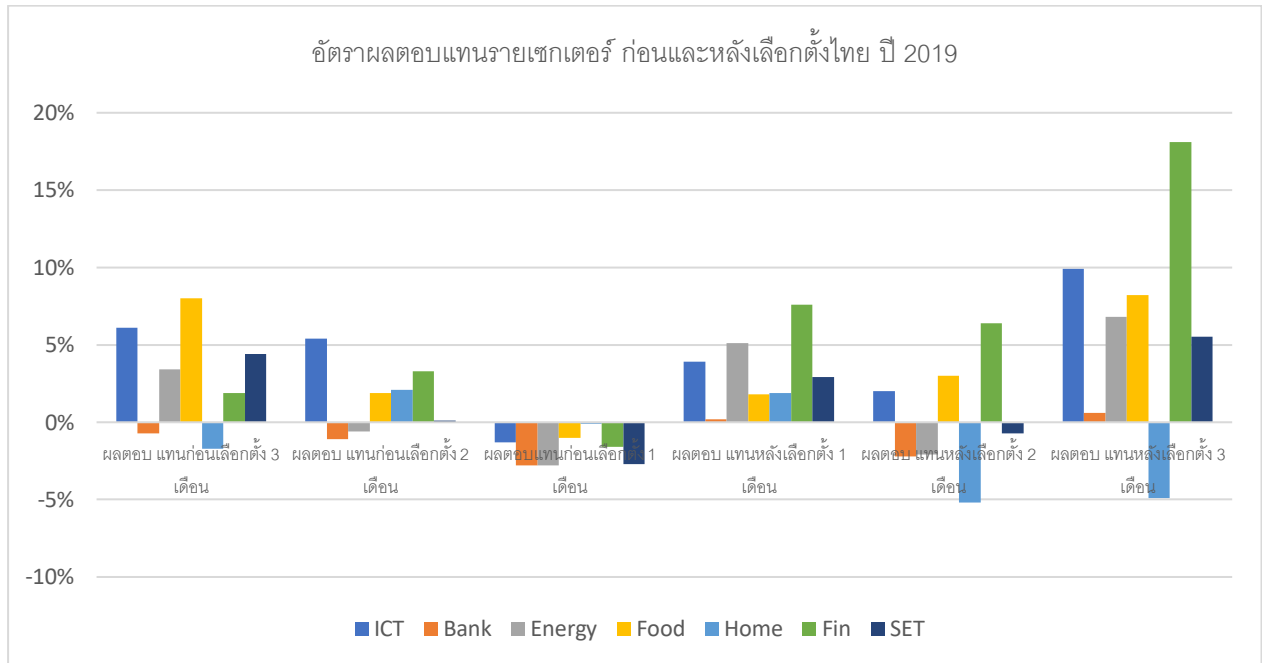
ตารางแสดงอัตราผลตอบแทนของเซกเตอร์ต่างๆในตลาดหุ้นไทย ในช่วงก่อนและหลังการเลือกตั้งใหญ่ของไทย เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2019

เซกเตอร์ ตลาดหุ้น ไทย	ผลตอบแทน ก่อน เลือกตั้ง 3 เดือน	ผลตอบแทน ก่อน เลือกตั้ง 2 เดือน	ผลตอบแทน ก่อนเลือกตั้ง 1 เดือน	ผลตอบแทน หลัง เลือกตั้ง 1 เดือน	ผลตอบแทน หลัง เลือกตั้ง 2 เดือน	ผลตอบแทน หลังเลือกตั้ง 3 เดือน
ICT	6.1%	5.4%	-1.3%	3.9%	2%	9.9%
Bank	-0.7%	-1.1%	-2.8%	0.2%	-2.2%	0.6%
Energy	3.4%	-0.6%	-2.8%	5.1%	-2.1%	6.8%
Food	8%	1.9%	-1%	1.8%	3%	8.2%
Home	-1.7%	2.1%	-0.1%	1.9%	-5.2%	-4.9%
Fin	1.9%	3.3%	-1.6%	7.6%	6.4%	18.1%
SET	4.4%	0.1%	-2.7%	2.9%	-0.7%	5.5%

ที่มา : Liberator และ SET

จากตารางข้างบน ในส่วนแรกของเซกเตอร์หุ้นไทยที่เราทำการศึกษาอัตราผลตอบแทนก่อนและหลังเลือกตั้งใหญ่ของไทยในปี 2019 ประกอบด้วยหุ้นแนวเซกเตอร์หลัก ได้แก่ กลุ่ม ICT, ธนาคาร, พลังงาน, อาหาร, ท่ออุตสาหกรรม และการเงิน

สำหรับภาพการกระจายตัวของผลตอบแทนก่อนและหลังเลือกตั้งใหญ่ของไทย แสดงไว้ดังนี้



สำหรับภาพรวมเซกเตอร์หุ้นไทยในช่วงก่อนและหลังเลือกตั้งใหญ่ของไทยในวันที่ 24 มีนาคม 2019 ปรากฏว่า ในภาพรวม เซกเตอร์ ICT ดูจะให้อัตราผลตอบแทนที่ดีโดยเฉลี่ยทั้งในทั้งช่วงก่อนและหลังเลือกตั้ง ในขณะที่เซกเตอร์การเงิน อันประกอบด้วยกลุ่มนอนแบงก์ ให้อัตราผลตอบแทนในช่วงหลังเลือกตั้งได้ค่อนข้างดี ส่วนหุ้นเซกเตอร์อาหารให้อัตราผลตอบแทนที่ดีหากพิจารณาในช่วงเวลา 3 เดือนก่อนและหลังเลือกตั้ง

โดยหุ้น ADVANC, SAWAD และ SNNP น่าจะได้ประโยชน์จากเซกเตอร์ ICT, เซกเตอร์การเงิน และเซกเตอร์อาหาร ดังกล่าวข้างต้น ตามลำดับ

Stocks of the Day

ADVANC (TP 230) แนวรับ: 201 แนวต้าน: 203	ผู้ว่าแบงก์ชาติกล่าวสุนทรพจน์ส่งเสริม การเงินดิจิทัล น่าจะส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่ม ICT
CRC (TP 50) แนวรับ: 44.25 แนวต้าน: 45.75	กำไรโตแบบ YoY และ QoQ จาก Gross Profit Margin ขยายตัวดีกว่าคาด
SIRI (TP 2.2) แนวรับ: 1.91 แนวต้าน: 1.93	ภาocosงหาปริมาณทรัพย์น่าจะได้ประโยชน์จากผู้ว่า แบงก์ชาติกล่าวสุนทรพจน์ออกแนว Dovish

Viewpoint on SET Index

- สำหรับคาดการณ์ดัชนี SET ในขณะที่ 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 1,605-1,635
- ส่วนคาดการณ์ด้านดัชนี SET50 ณ กลางปี 2023 เราประเมินไว้ที่ระดับ 1,075-1,090 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ ส่วน ณ สิ้นปี 2023 เราประเมินไว้ที่ระดับ 1,080-1,100 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือไม่ โดยคาดการณ์ดัชนี SET50 ในวันนี้ เคลื่อนไหวที่ระดับ 945-985

หลักทรัพย์แนะนำ

จากมุมมองที่ดีต่อเศรษฐกิจของเรา สำหรับในช่วงนี้ เราแนะนำหุ้นแบบ Domestic Play ดังนี้ ได้แก่

แนวธีมหุ้น	รายชื่อหุ้น
1) ธีมภาคการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาคึกคัก จากเงินลงทุนไทยและต่างชาติ	WHA
2) ธีมการเปิดเมืองสำหรับชาวไทยและต่างชาติ	AOT, BEM, MINT, CRC และ CENTEL
3) ธีมนโยบายหาเสียงพรรคการเมืองผู้คัดเลือกตั้ง	GULF และ ADVANC
4) ธีม Geopolitics ของโลกที่แรงขึ้น	PTTEP
5) ธีมดอกเบี้ยไทยเป็นขาขึ้นมากกว่าตลาดคาด	BBL และ KTB

Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
2/3/66	<ul style="list-style-type: none"> - EU CPI (Feb) - US Unit Labor Cost (Q4) 	<ul style="list-style-type: none"> - Korea Retail Sales (Jan) - Japan Capital Spending (Q4) - Japan Household Confidence (Feb)
3/3/66	<ul style="list-style-type: none"> - German Trade Balance (Jan) - EU PPI (Jan) - US Services PMI (Feb) - US Non-Manufacturing Prices (Feb) 	<ul style="list-style-type: none"> - Japan Unemployment Rate (Jan) - China Caixin Service PMI (Feb) - Singapore Retail Sales (Jan)