

3 มีนาคม 2566

## ส่องเซกเตอร์ไหนโดนใจในตลาดหุ้นไทย ในช่วงก่อนและหลังเลือกตั้งใหญ่ของไทย – Part II

ในภาพรวม หากจะเลือกลงทุนเพียงเซกเตอร์เดียวสำหรับตลาดหุ้นไทย ในช่วงก่อนและหลังเลือกตั้งใหญ่ของไทย 3 เดือน เรามองว่าเซกเตอร์ Media น่าจะถือว่าน่าสนใจมากที่สุด แต่หากสนใจลงทุนในช่วงก่อนและหลังเลือกตั้งของไทย ก็มีเซกเตอร์ ICT และ Finance ที่น่าจะถือว่าน่าสนใจในการลงทุน ตามลำดับ

### World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 1 มี.ค. 66	วันที่ 2 มี.ค. 66	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 3,981	-0.47%	+0.76%	Medium	อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี และระดับร้อยละ 4 เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน พ.ย.22
Stoxx600 460	-0.74%	+0.51%	Low	อัตราเงินเฟ้อยุโรปเดือนกุมภาพันธ์ออกมาสูงกว่าคาดที่ร้อยละ 8.5 โอกาสที่จะลดลงแบบเยาะๆน่าจะยากขึ้นในช่วงนี้
Nikkei225 27,498	+0.26%	-0.06%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากตัวเลขค่าจ้างจากภาคเอกชน ที่ขยับสูงขึ้น
Shanghai 3,310	+1.00%	-0.05%	Medium	เตรียมประกาศทีมงานเศรษฐกิจชุดใหม่ของจีนในวันอังคารนี้ พร้อมมาตรการกระตุ้นใหม่ที่แรงกว่าคาด
SET 1,612.64	-0.15%	-0.45%	Low	ซีม ชิบ ข่าวดีจากบรรยากาศเปิดรับนักท่องเที่ยว และราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง กว่าถูกกดดันจากการที่อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี และระดับร้อยละ 4 เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 22

### Today's LIB Highlight

#### World Drivers for Today

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



- ทางด้านยุโรป เรามองว่าอัตราเงินเฟ้อยุโรปเดือนกุมภาพันธ์ออกมาสูงกว่าคาดที่ร้อยละ 8.5 โอกาสที่จะลดลงแบบเยาะๆน่าจะยากขึ้นในช่วงนี้ ทำให้มองว่าธนาคารกลางยุโรปน่าจะขึ้นดอกเบี้ยร้อยละ 0.5 ในช่วงกลางเดือนนี้
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากตัวเลขค่าจ้างภาคเอกชนที่ออกมาค่อนข้างสูง ซึ่งจะทำให้การออกจากมาตรการ Yield Curve Control มีโอกาสสูงขึ้นมา

## Thailand Drivers on Today

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

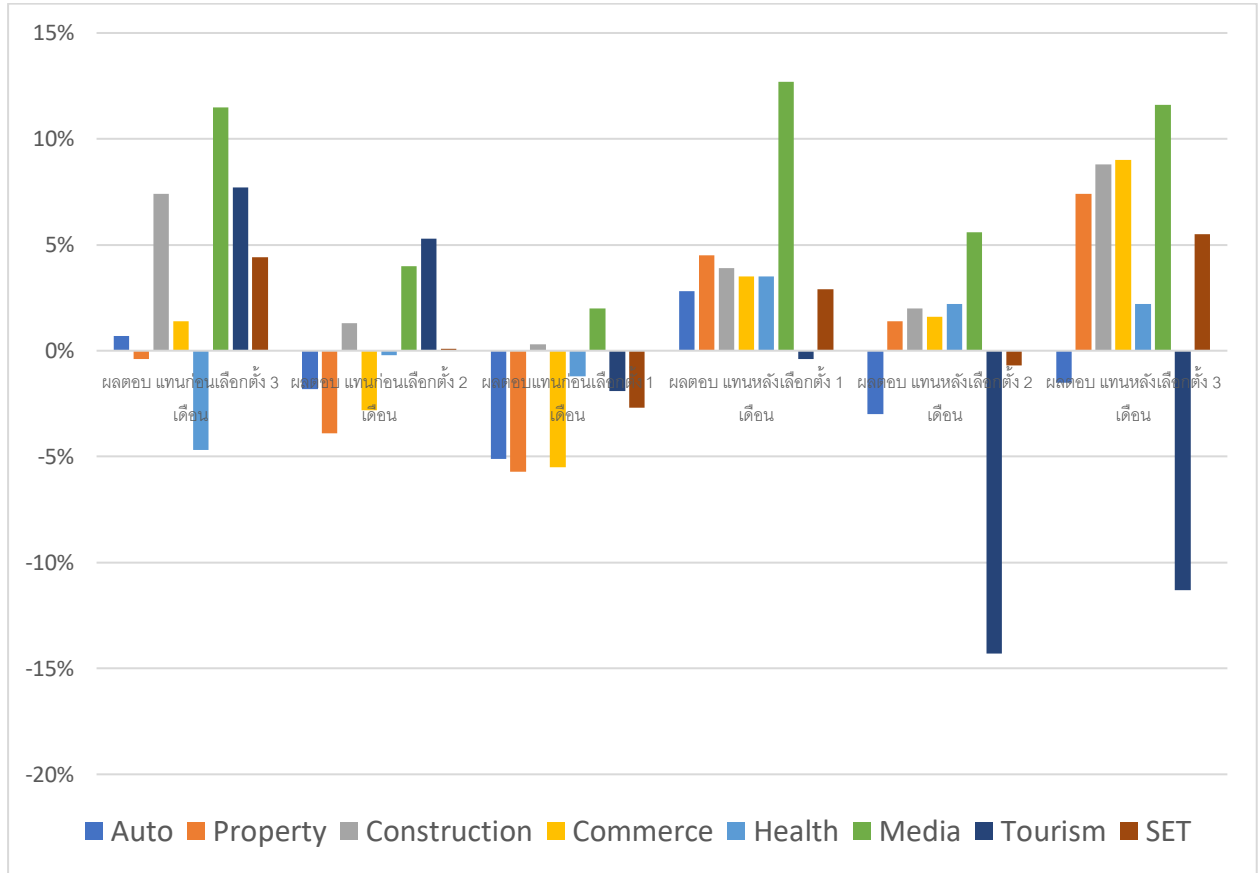
ตารางแสดงอัตราผลตอบแทนของเซกเตอร์ต่างๆในตลาดหุ้นไทย ในช่วงก่อนและหลังการเลือกตั้งใหญ่ของไทย เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2019

เซกเตอร์ ตลาดหุ้นไทย	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
Auto	0.7%	-1.8%	-5.1%	2.8%	-3%	-1.5%
Property	-0.4%	-3.9%	-5.7%	4.5%	1.4%	7.4%
Construction	7.4%	1.3%	0.3%	3.9%	2%	8.8%
Commerce	1.4%	-2.8%	-5.5%	3.5%	1.6%	9%
Health	-4.7%	-0.2%	-1.2%	3.5%	2.2%	2.2%
Media	11.5%	4%	2%	12.7%	5.6%	11.6%
Tourism	7.7%	5.3%	-1.9%	-0.4%	-14.3%	-11.3%
SET	4.4%	0.1%	-2.7%	2.9%	-0.7%	5.5%

ที่มา : Liberator และ SET

จากตารางข้างบน ในส่วนที่สองของเซกเตอร์หุ้นไทยที่เราทำการศึกษาอัตราผลตอบแทนก่อนและหลังเลือกตั้งใหญ่ของไทยในปี 2019 ประกอบด้วยหุ้นแนวเซกเตอร์ Domestic ได้แก่ กลุ่ม Auto, อสังหาริมทรัพย์, ก่อสร้าง, พาณิชยกรรม, โรงพยาบาล, Media และท่องเที่ยว

สำหรับภาพการกระจายตัวของผลตอบแทนก่อนและหลังเลือกตั้งใหญ่ของไทย แสดงไว้ดังนี้



สำหรับภาพรวมเซกเตอร์หุ้นไทยในช่วงก่อนและหลังเลือกตั้งใหญ่ของไทยในวันที่ 24 มีนาคม 2019 ปรากฏว่า ในภาพรวม เซกเตอร์ Property, Health และ Commerce ให้ผลตอบแทนค่อนข้างดีหลังเลือกตั้ง เซกเตอร์ Media ดูจะให้อัตราผลตอบแทนที่ดีโดยเฉลี่ยทั้งในทั้งช่วงก่อนและหลังเลือกตั้ง ส่วนหุ้นเซกเตอร์ Construction ให้อัตราผลตอบแทนที่ดีหากพิจารณาในช่วงเวลา 3 เดือนก่อนและหลังเลือกตั้ง

ในขณะที่ดัชนี SET ให้อัตราผลตอบแทนที่ดีหากพิจารณาในช่วงเวลา 3 เดือนก่อนและหลังเลือกตั้ง

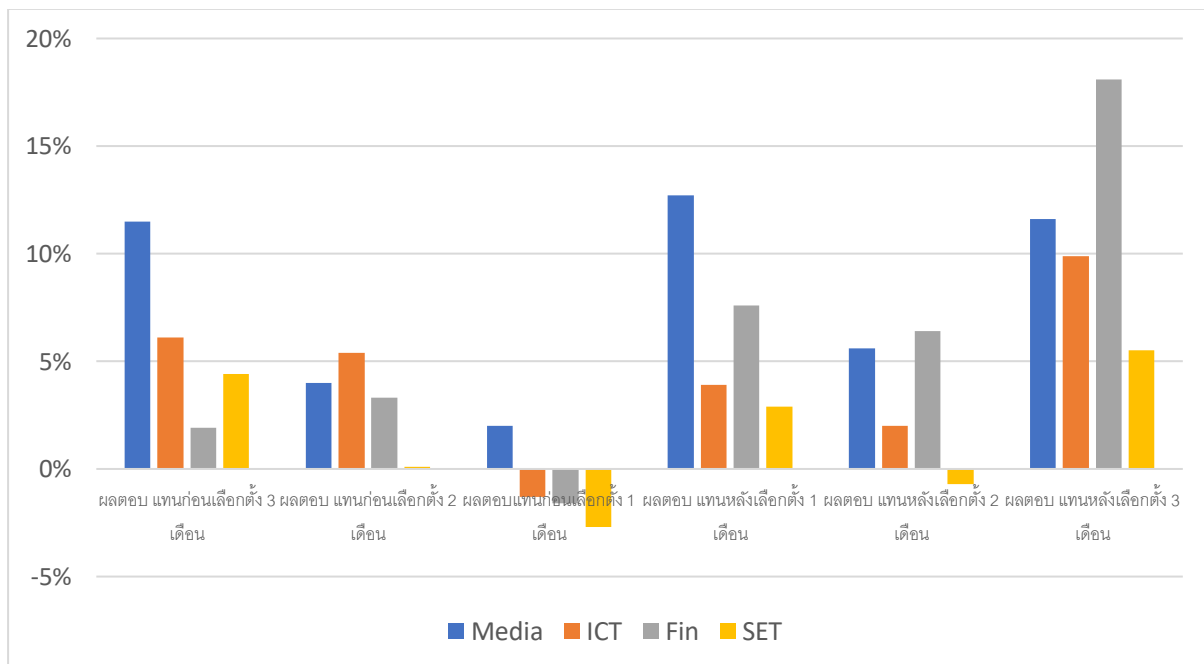
โดยจากบทวิเคราะห์ในวันที่ 2 มีนาคม 2023 เราพบว่าหุ้นเซกเตอร์ ICT และ FIN ให้ผลตอบแทนที่ดีในช่วงก่อนและหลังเลือกตั้ง จึงจะขอเปรียบเทียบ 3 เซกเตอร์ที่ให้ผลตอบแทนการลงทุนที่ค่อนข้างดีจากเซกเตอร์ของตลาดหุ้นไทย ได้แก่ Media, ICT และ FIN ดังนี้

ตารางแสดงอัตราผลตอบแทนของเซกเตอร์ที่ให้ผลตอบแทนค่อนข้างดีของตลาดหุ้นไทย ในช่วงก่อนและหลังการเลือกตั้งใหญ่ของไทย เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2019

เซกเตอร์ ตลาดหุ้นไทย	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
Media	11.5%	4%	2%	12.7%	5.6%	11.6%
ICT	6.1%	5.4%	-1.3%	3.9%	2%	9.9%
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

สำหรับภาพการกระจายตัวของผลตอบแทนก่อนและหลังเลือกตั้งใหญ่ของไทยสำหรับเซกเตอร์หุ้นไทยที่ให้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างดี 3 อันดับแรก แสดงไว้ดังนี้



จากรูปข้างบน จะพบว่าในภาพรวม หากจะเลือกลงทุนเพียงเซกเตอร์เดียวสำหรับตลาดหุ้นไทย ในช่วงก่อนและหลังเลือกตั้งใหญ่ของไทย 3 เดือน เรามองว่าเซกเตอร์ Media ถือว่าน่าสนใจมากที่สุด

แต่หากสนใจลงทุนในช่วงก่อนเลือกตั้งของไทย นอกจากเซกเตอร์ Media ยังมีเซกเตอร์ ICT ที่ถือว่าน่าสนใจในการลงทุนด้วย หรือหากสนใจลงทุนในช่วงหลังเลือกตั้งของไทย นอกจากเซกเตอร์ Media ยังมีเซกเตอร์ Finance ที่ถือว่าน่าสนใจในการลงทุนด้วย

โดยหุ้น ONEE, ADVANC และ SAWAD น่าจะได้ประโยชน์จากเซกเตอร์ Media, เซกเตอร์ ICT และ เซกเตอร์ Finance ดังกล่าวข้างต้น ตามลำดับ

## Stocks of the Day

<b>WHA (TP 4.5)</b> แนวรับ: 3.9    แนวต้าน: 4.0	จีนเปิดประเทศจากโควิดและเตรียมกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการลงทุน FDI สู่ต่างประเทศ จากทีมผู้บริหารเศรษฐกิจชุดใหม่
<b>COM7 (TP 36)</b> แนวรับ: 30    แนวต้าน: 31	ยอดขายดีจากปลายปีก่อน สู้ปีที่น่าจะสดใสในปี 2023
<b>PTTEP (TP 200)</b> แนวรับ: 154    แนวต้าน: 156.5	ราคาน้ำมันดิบ Brent พุ่งขึ้นสู่ระดับ 84.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังข่าวดีเศรษฐกิจเติบโตดีจากจีนหลังตัวเลข PMI ออกมาสูงกว่าคาด

## 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 1,600-1,625
- 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) ธีมนโยบายหาเสียงพรรคการเมืองผู้เลือกตั้ง	GULF และ ADVANC
4) ธีม Geopolitics ของโลกที่แรงขึ้น	PTTEP
5) ธีมดอกเบี้ยไทยเป็นขาขึ้นมากกว่าตลาดคาด	BBL และ KTB

## Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
3/3/66	<ul style="list-style-type: none"> <li>- German Trade Balance (Jan)</li> <li>- EU PPI (Jan)</li> <li>- US Services PMI (Feb)</li> <li>- US Non-Manufacturing Prices (Feb)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Japan Unemployment Rate (Jan)</li> <li>- China Caixin Service PMI (Feb)</li> <li>- Singapore Retail Sales (Jan)</li> </ul>