

7 มีนาคม 2566

3 เสาหลักสัปดาห์นี้: นโยบายทีมเศรษฐกิจชุดใหม่จีน, ตัวเลข NFP สหรัฐ & ผลประชุม BOJ

ในสัปดาห์นี้ มี 3 ปัจจัยหลักที่น่าจะขับเคลื่อนตลาดหุ้นไทย นอกจากตัวเลขอัตราเงินเฟ้อ CPI ของไทยที่จะประกาศในวันที่ 7 มีนาคม ได้แก่ การประกาศทีมเศรษฐกิจชุดใหม่ของจีน รวมถึงนโยบายเศรษฐกิจจีนในอีก 5 ปีข้างหน้าอย่างเป็นทางการ จากนั้นช่วงปลายสัปดาห์ ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐเดือน ก.พ. และ ผลการประชุมแบงก์ชาติญี่ปุ่นครั้งสุดท้ายภายใต้ผู้ว่าฯคุโรดะ ถือเป็น Big Event สำคัญ

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 2 มี.ค. 66	วันที่ 3 มี.ค. 66	คาดการณ์แนวโน้ม & ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 4,045	+0.76%	+1.61%	Medium	กังวลประธานเฟดย้ายสู่เงินเฟ้อ สำหรับช่วงถดถอยต่อหน้าสภาองเกรส
Stoxx600 464	+0.51%	+0.92%	Low	ล้นตัวเลข PMI ยุโรป ออกมาสูงกว่าคาด
Nikkei225 27,927	-0.06%	+1.56%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากตัวเลขค่าจ้างจากภาคเอกชน ที่ขยับสูงขึ้น
Shanghai 3,328	-0.05%	+0.54%	Low	เตรียมประกาศทีมงานเศรษฐกิจชุดใหม่ของจีนในวันอังคารนี้ พร้อมมาตรการกระตุ้นใหม่ที่แรงกว่าคาด
SET 1,606.88	-0.45%	-0.36%	Low	ซึมซับข่าวดีจากบรรยากาศเปิดรับนักท่องเที่ยว และราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลง กว่าถูกกดดันจากความกังวลว่าประธานเฟดจะกล่าวสุนทรพจน์เน้นสู้กับเงินเฟ้อต่อหน้าสภาองเกรส

Today's LIB Highlight

World Drivers for Today

- ในวันนี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะได้ผลกระทบเชิงบวกจากบรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆ และจากราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ลดลงมาอยู่ในระดับต่ำในช่วงฤดูหนาวนี้ กว่าถูกกดดันจากความกังวลว่าประธานเฟดจะกล่าวสุนทรพจน์เน้นสู้กับเงินเฟ้อต่อหน้าสภาองเกรส



- ทางด้านยุโรป เรามองว่าอัตราเงินเฟ้อยุโรปเดือนกุมภาพันธ์ออกมาสูงกว่าคาดที่ร้อยละ 8.5 โอกาสที่จะลดลงแบบเยาะๆน่าจะยากขึ้นในช่วงนี้ ทำให้มองว่าธนาคารกลางยุโรปน่าจะขึ้นดอกเบี้ยร้อยละ 0.5 ในช่วงกลางเดือน พร้อมลุ้นตัวเลข PMI ยุโรป ออกมาสูงกว่าคาด
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากตัวเลขค่าจ้างภาคเอกชนที่ออกมาค่อนข้างสูง ซึ่งจะทำให้การออกจากมาตรการ Yield Curve Control มีโอกาสสูงขึ้นมา

Thailand Drivers on Today

- บรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว น่าจะส่งผลเชิงบวกต่อการจับจ่ายใช้สอยในประเทศ
- อย่างไรก็ดี ประเด็นประธานเฟดจะกล่าวสุนทรพจน์แนบเงินสู่เงินเพื่อต่อหน้าสภาองเกรสในคืนนี้ น่าจะเป็นปัจจัยกดดันตลาด

โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ระหว่างวันที่ 24 กุมภาพันธ์ ถึง 3 มีนาคม 2023 แสดงดังตารางต่อไปนี้

ตารางอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ (Weekly Return) ของตลาดหลักและไทย

ดัชนี	24/2/2023	3/3/2023	Weekly Return
S&P500	3970	4045	+1.89%
Stoxx600	457	464	+1.53%
Nikkei225	27453	27927	+1.73%
Shanghai	3267	3328	+1.87%
SET	1634.02	1606.88	-1.66%

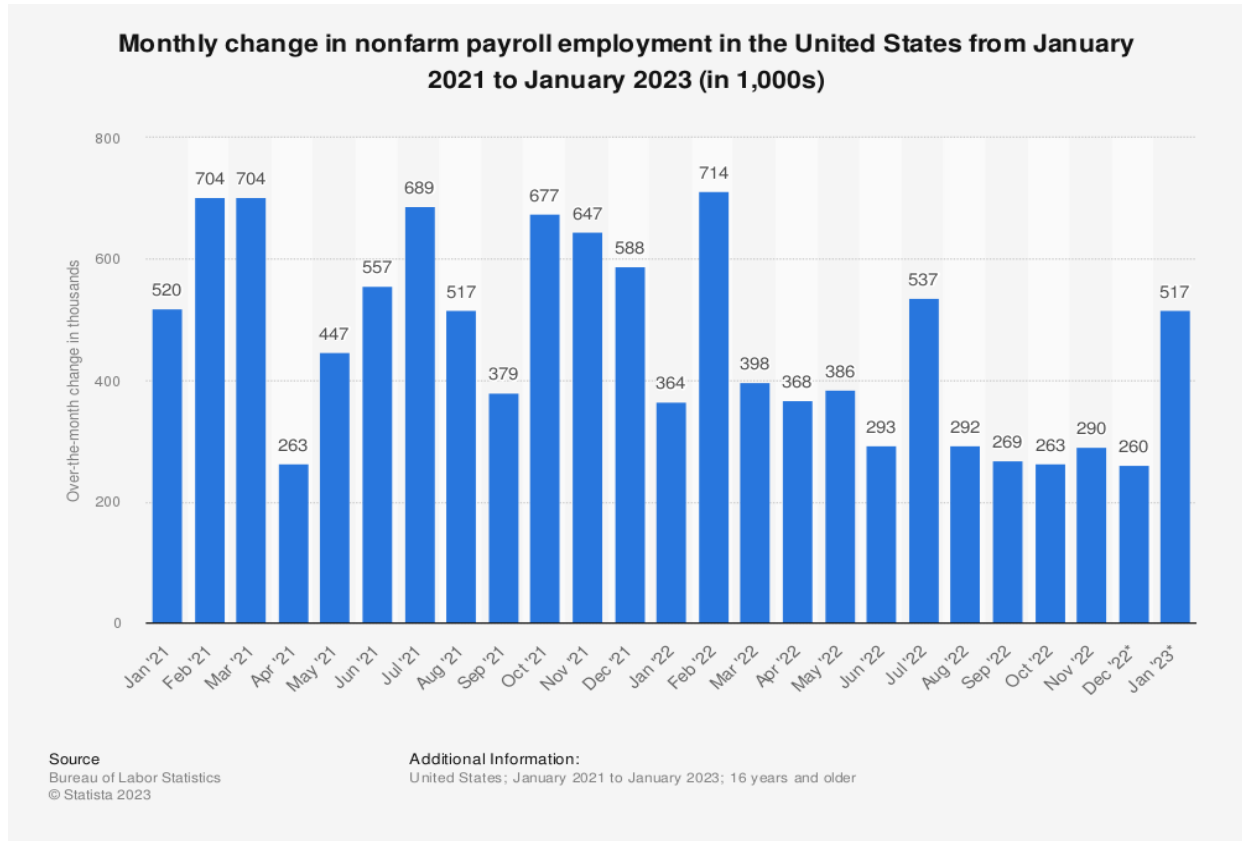
ที่มา : SET, CNBC และ Liberator

ในสัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนของตลาดหุ้นทั่วโลกโดยส่วนใหญ่เป็นบวก ยกเว้นดัชนี SET ที่ติดลบร้อยละ 1.66 ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนที่ติดลบติดต่อกันมาเป็นสัปดาห์ที่ 4 ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ในขณะที่ดัชนี Shanghai เป็นตลาดเดียวที่มีอัตราผลตอบแทนเป็นบวกติดต่อกันเป็นเวลา 2 สัปดาห์ โดยปิดบวกในสัปดาห์นี้ที่ร้อยละ 1.87 ส่วนตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปิดบวกที่ร้อยละ 1.73 และดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐ S&P500 ปิดบวกที่ร้อยละ 1.89 ในขณะที่ตลาดหุ้นยุโรป ดัชนี Stoxx600 ปิดบวกที่ร้อยละ 1.53 ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

ปัจจัยหลักที่ยังคงกดดันตลาดหุ้นไทยมาจากความกังวลต่อเฟดว่าอาจจะขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาด รวมถึงตัวเลขส่งออกของไทยที่คาดว่าจะยังคงทรงตัวในปีนี จนในส่วนนักลงทุนต่างประเทศเป็นฝั่งขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยในช่วงสัปดาห์และเดือนที่ผ่านมา



ภาพแสดงตัวเลขจำนวนตำแหน่งการจ้างงานนอกภาคเกษตรแบบรายเดือน ตั้งแต่ต้นปี 2021



ที่มา : US Bureau of Labor Statistics และ Statista

เราคาดว่าในสัปดาห์นี้ มี 3 ปัจจัยหลักที่น่าจะขับเคลื่อนตลาดหุ้นไทย นอกจากตัวเลขอัตราเงินเฟ้อ CPI ของไทยประจำเดือน ก.พ. 2023 ที่จะประกาศในวันที่ 7 มีนาคมนี้ ได้แก่ การประกาศทีมเศรษฐกิจชุดใหม่ของจีน รวมถึงนโยบายเศรษฐกิจจีนในอีก 5 ปีข้างหน้าอย่างเป็นทางการ จากนั้นช่วงปลายสัปดาห์นี้ ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐ ประจำเดือน ก.พ. 2023 และ ผลการประชุมแบงก์ชาติญี่ปุ่นครั้งสุดท้ายภายใต้ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น ฮารุฮิโกะ คูโรดะ ถือเป็น Big Event สำคัญ

ในมุมมองของปัจจัยบวกในสัปดาห์นี้ เราคาดว่าตัวเลข CPI ไทย ประจำเดือนกุมภาพันธ์ 2023 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยตัวเลข CPI ของไทย น่าจะออกมาต่ำกว่าร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปีที่แล้ว สำหรับผลการประชุมแบงก์ชาติญี่ปุ่น น่าจะออกมาแบบไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายแบบดอกเบี้ยต่ำที่ดำเนินตลอดมากกว่า 10 ปี และที่สำคัญไฮไลต์ประจำสัปดาห์นี้ ได้แก่ การประกาศทีมเศรษฐกิจชุดใหม่รวมถึงนโยบายเศรษฐกิจใหม่ของจีน น่าจะออกมาแบบที่ส่งเสริมการเติบโตของเศรษฐกิจจีน

ด้านปัจจัยลบในสัปดาห์นี้ เราคาดว่าตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐ เดือนกุมภาพันธ์ น่าจะออกมาสูงกว่าคาด ซึ่งจะส่งผลต่อความกังวลว่าเงินเฟ้อยังคงสูงต่อไปอีกพักหนึ่ง



Stocks of the Day

TOP (TP 65) แนวรับ: 52.75 แนวต้าน: 53.50	ผู้ว่าฯแบงก์ชาติมีนโยบาย Green Policy ส่งผลดีต่อบริษัทที่เน้นมาทางพลังงานสะอาด
CENDEL (TP 60) แนวรับ: 54.50 แนวต้าน: 55.50	นักท่องเที่ยวมากันเยอะ มาเที่ยวและช้อปปิ้งตามห้างสรรพสินค้ากลางเมืองใหญ่
BDMS (TP 36) แนวรับ: 27.75 แนวต้าน: 28.25	คนใช้ต่างชาติ จากทั้งตะวันออกกลางและจีน มากันเยอะขึ้น พร้อมเตรียมเปิดศูนย์แห่งใหม่ด้านมะเร็ง

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 โดยคาดการณ์ SET ในวันที่ เคลื่อนไหวที่ระดับ 1,595-1,620
- ส่วนคาดการณ์ดัชนี SET50 ณ กลางปี 2023 เราประเมินไว้ที่ระดับ 1,075-1,090 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ ส่วน ณ สิ้นปี 2023 เราประเมินไว้ที่ระดับ 1,080-1,100 จุด ขึ้นอยู่กับว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์หรือไม่ โดยคาดการณ์ SET50 ในวันที่ เคลื่อนไหวที่ระดับ 940-980



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
6/3/66	<ul style="list-style-type: none"> - EU IHS & S&P Global Construction PMI (Feb) - UK Construction PMI (Feb) - German Current Account Balance (Jan) - EU Retail Sales (Jan) - US Factory Orders (Jan) 	<ul style="list-style-type: none"> - Korea CPI (Feb)
7/3/66	<ul style="list-style-type: none"> - US Fed Chairman Testifies to Congress: Day 1 - German Factory Orders (Jan) - US Wholesale Inventories (Jan) - US Redbook 	<ul style="list-style-type: none"> - Thailand CPI (Feb) - National People's Congress for China Communist Party Grand Meeting - Korea GDP (Q4) - Japan Overall Wage Income of Employee (Jan) - China Trade Balance (Feb) - Australia Trade Balance (Jan)
8/3/66	<ul style="list-style-type: none"> - US Fed Chairman Testifies to Congress: Day 2 - EU GDP (Q4) - US Trade Balance (Jan) - US ADP Nonfarm Employment (Feb) - US Job Openings (Jan) 	<ul style="list-style-type: none"> - Japan Coincident Indicator (Jan) - Japan Current Account (Jan) - Japan Leading Index (Jan)



9/3/66	<ul style="list-style-type: none"> - German Thomson Reuters IPSOS PCSI (Mar) 	<ul style="list-style-type: none"> - Japan GDP (Q4) - Japan Machine Tool Orders - Australian Building Approvals - China CPI & PPI (Feb)
10/3/66	<ul style="list-style-type: none"> - US Nonfarm Payrolls (Feb) - UK GDP (Jan) - German CPI (Feb) 	<ul style="list-style-type: none"> - BOJ Interest Rate Decision - Korea Current Account (Jan) - Japan PPI (Feb) - Japan Household Spending (Jan) - India Industrial Production (Jan) - Brazil CPI (Feb)

