

นโยบายดิจิทัลวอลเล็ต 1 หมื่นบาทต่อราย: เซกเตอร์ใดน่าจะได้ประโยชน์บ้าง

จากวันนี้ไปจนถึงวันเลือกตั้ง เราจะทยอยวิเคราะห์ผลกระทบของนโยบายต่างๆที่มีการนำเสนอในการหาเสียงเลือกตั้งว่าจะส่งผลกระทบต่อหุ้นไทยอย่างไร ขอเริ่มจากนโยบายดิจิทัลวอลเล็ต 1 หมื่นบาทต่อราย สำหรับชาวไทยที่อายุ 16 ปีขึ้นไป โดยจากการวิเคราะห์ พบว่าน่าจะส่งผลดีต่อเซกเตอร์การเงิน, Media, ICT, ขนส่ง, พาณิชยกรรม และ ก่อตั้งเกี่ยว ในช่วงก่อนโครงการเริ่มต้น 3 เดือนและช่วงระหว่างโครงการ

World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 7 เม.ย. 66	วันที่ 10 เม.ย. 66	คาดการณ์แนวโน้ม&ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 4,109		+0.10%	Medium	ตลาดหุ้นสหรัฐแกว่งตัวในช่วงแคบๆ รอดูตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ในวันพรุ่งนี้
Stoxx600 458			Low	สถานการณ์แบงก์ยุโรปเริ่มผ่อนคลาย โฟกัสไปที่ตัวเลขเงินเฟ้อและเศรษฐกิจในมิติต่างๆ
Nikkei225 27,663	+0.17%	+0.42%	Low	ผู้ว่าแบงก์ชาติญี่ปุ่นท่านใหม่ให้สัมภาษณ์ว่านโยบายการเงินยังอยู่ในโหมดผ่อนคลายต่อไป
Shanghai 3,315	+0.45%	-0.37%	Low	ทางการจีนเสริมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งนโยบายการเงินและการคลัง
SET 1,593.13	+0.38%	+1.02%	Low	ชิมช้อปข่าวดีจากบรรยากาศเปิดรับนักท่องเที่ยว รวมถึงราคาพลังงานและหุ้นกลุ่มพลังงานที่สูงขึ้นจากการลดกำลังการผลิตของ OPEC+

Today's LIB Highlight

World Drivers for Today

- ในวันนี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากบรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆ และบรรยากาศการหาเสียงเลือกตั้งใหญ่ของไทย ผอ.กับ OPEC+ ที่ประกาศลดกำลังการผลิต 1.1 ล้านบาร์เรลต่อวันเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว ส่งผลราคาน้ำมันดิบและหุ้นกลุ่มพลังงานน่าจะอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง
- ทางด้านตลาดสหรัฐ น่าจะยังคงแกว่งตัวในช่วงแคบๆ รอดูตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ในวัน

พรั้งนี้ ส่วนด้านยุโรป เรามองว่าสถานการณ์แบงก์ยุโรปเริ่มผ่อนคลาย ทำให้ไฟกัสปิกตัวเลขเงินเฟ้อและเศรษฐกิจในมิติต่างๆจะกลับมาสู่ระดับเป้าหมายได้มากน้อยแค่ไหน

- ดัชนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นในวันนี้ น่าจะปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องจากคำสัมภาษณ์ของผู้ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่นท่านใหม่ที่เริ่มเข้ารับตำแหน่งว่านโยบายการเงินยังอยู่ในโหมดผ่อนคลายต่อไป

Thailand Drivers on Today

- บรรยากาศนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในบ้านเราแบบคึกคักขึ้นเรื่อยๆในหลายแหล่งท่องเที่ยว น่าจะส่งผลเชิงบวกต่อการจับจ่ายใช้สอยในประเทศ
- นอกจากนี้ หลังจากตลาดหุ้นไทยได้ถูกกดดันด้วยผลกระทบเชิงจิตวิทยาจากวิกฤตแบงก์ของกลุ่มประเทศหลักมา 2 สัปดาห์ ตลาดหุ้นไทยเริ่มจะกลับมาโฟกัสกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของเฟด ตัวเลขเศรษฐกิจในประเทศ และผลประกอบการของบริษัทที่จะใกล้จะทยอยประกาศในเดือนนี้

ในสัปดาห์ที่ผ่านมา บรรยากาศการหาเสียงของพรรคการเมืองต่างๆเริ่มคึกคักขึ้นเรื่อยๆ เนื่องจากนโยบายที่ใช้ในการหาเสียงบางส่วนน่าจะนำไปใช้จริงในทางปฏิบัติหลังเลือกตั้ง เราจึงจะทำการทอยวิเคราะห์ผลกระทบนโยบายต่างๆที่ทยอยประกาศออกมาว่าน่าจะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทยอย่างไรบ้าง

ภาพแสดงสัดส่วนการบริโภคต่อครัวเรือนของไทยตามรายการการใช้จ่ายในเดือนมีนาคม 2023



ที่มา : Ministry of Commerce (Thailand)



ตารางแสดงการเปรียบเทียบรายละเอียดโครงการระหว่างข้อเสนอโครงการ Digital Wallet และโครงการเราชนะ

Date	ข้อเสนอโครงการ Digital Wallet 1 หมื่นบาท/คน	โครงการเราชนะ
รายละเอียดโครงการ	<ul style="list-style-type: none"> - จ่ายค่าน้ำ ค่าไฟ และค่าน้ำมันได้ น่าจะใช้ได้ทุกร้านสะดวกซื้อด้วย และ อาจจะจ่ายหนี้ในระบบได้ด้วย - ระยะเวลาในการใช้ตามบัตรประชาชน 4 กิโลเมตร ตามทะเบียนบ้าน ผ่าน CBDC ที่ใช้ Blockchain - คนละไม่เกิน 10,000 บ. 	<ul style="list-style-type: none"> - ใช้จ่ายตามร้านอาหารและเครื่องดื่ม ร้านธงฟ้า ร้าน OTOP ร้านค้าทั่วไป และขนส่งสาธารณะ - คนละไม่เกิน 9,000 บ.
คุณสมบัติผู้ได้รับสิทธิ	จำนวน 50 ล้านคน (อายุ 16 ปีขึ้นไป)	<ul style="list-style-type: none"> - จำนวน 33.2 ล้านคน - มีสัญชาติไทย อายุ 18 ปีบริบูรณ์ขึ้นไป ณ วันที่ 19 มกราคม 2564 - ไม่เป็นผู้ประกันตนตามมาตรา 33 - ไม่เป็นเจ้าของหรือผู้ปฏิบัติงานอื่นใดในหน่วยงานภาครัฐ ข้าราชการการเมือง หรือผู้รับบำนาญ หรือเบี้ยหวัดจากส่วนราชการ - ไม่เป็นผู้มีเงินได้พึงประเมินเกิน 300,000 บาท ตามฐานข้อมูลล่าสุด - ไม่เป็นผู้มีเงินฝากรวมทุกบัญชีเกิน 500,000 บาท ตามฐานข้อมูลล่าสุด
ช่วงเวลา (คาดการณ์)	คาดการณ์ 6 เดือน (ม.ค. - มิ.ย. 67)	4 เดือน (29 มกราคม ถึง 31 พฤษภาคม 2564)
งบประมาณทั้งหมด	คาดการณ์ 5 แสนล้านบาท	2.8 แสนล้านบาท

ที่มา: กระทรวงการคลัง, มติชน และ Liberator

สำหรับนโยบายแรก ขอเริ่มจากข้อเสนอโครงการ Digital Wallet 1 หมื่นบาทต่อราย เราใช้โครงการเราชนะ (เกิดขึ้นในช่วงระหว่าง 29 มกราคม ถึง 31 พฤษภาคม 2564) ที่น่าจะมีลักษณะสามารถเทียบเคียงได้กับข้อเสนอโครงการ Digital Wallet 1 หมื่นบาทต่อรายมากที่สุด เป็นตัวเปรียบเทียบเบื้องต้น เพื่อทำการหาอัตราผลตอบแทนทั้งในช่วงของโครงการและก่อนเริ่มโครงการเป็นระยะเวลา 3 เดือน ดังนี้

ตารางแสดงอัตราผลตอบแทนหุ้นไทยรายเซกเตอร์ในช่วงของโครงการเราชนะ และช่วงก่อนเริ่มโครงการเป็นระยะเวลา 3 เดือน

เซกเตอร์	อัตราผลตอบแทนช่วงโครงการเราชนะ (29 ม.ค.-31 พ.ค. 64)	อัตราผลตอบแทน 3 เดือนก่อนช่วงโครงการเราชนะ (29 ต.ค. 63 - 29 ม.ค. 64)
SET	8.7%	22.1%
Consump	10.6%	-6.2%
FIN	16.9%	28.4%
Food	8.2%	13%
Commerce	8.2%	6.5%
Media	13.4%	18.2%
Tourism	22.2%	19.2%
Fashion	10.5%	4.7%
ICT	4.2%	4.1%
TRANS	7.5%	14.7%

ที่มา: SET และ Liberator

จากตารางจะพบว่าเซกเตอร์ที่ให้ผลตอบแทนที่ดี ทั้งในช่วงของโครงการเราชนะและก่อนเริ่มโครงการเป็นระยะเวลา 3 เดือน ได้แก่ การเงิน (FIN), Media และ Tourism โดยให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าหรือใกล้เคียงกับ SET โดยมีเซกเตอร์ขนส่ง (Trans) ถือว่ามีอัตราผลตอบแทนที่พอใช้ได้ โดยจะเห็นได้ว่าอัตราผลตอบแทนของ SET ในช่วงก่อนเริ่มโครงการเป็นระยะเวลา 3 เดือนมีอัตราผลตอบแทนที่ค่อนข้างสูงเนื่องจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่มีผลตอบแทนที่สูงขึ้นมากในช่วงนั้นจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นในช่วง 3 เดือนดังกล่าว

นอกจากนี้ สิ่งที่ข้อเสนอกองโครงการ Digital Wallet 1 หมื่นบาทต่อราย มีความแตกต่างจากโครงการเราชนะ คือ ลดอายุของผู้มีสิทธิ์ได้รับเงินจากอายุ 18 ปีบริบูรณ์ เหลืออายุ 16 ปีบริบูรณ์ ทำให้เรามองว่าสำหรับกลุ่มคนอายุ 16-18 ปี ที่ถือว่าเป็นครั้งแรกที่ได้รับเงินในรูปแบบดังกล่าว นั้น สินค้าที่น่าจะมีการบริโภคมากขึ้น ได้แก่ เสื้อผ้า เครื่องนุ่งห่มและรองเท้า อาหารบริโภคนอกบ้าน และค่าสินค้าการและท่องเที่ยว รวมถึงค่าบริการโทรศัพท์และอินเทอร์เน็ต ซึ่งน่าจะ ได้แก่ เซกเตอร์พาณิชย์ Media และ ICT และอาจรวมถึงร้านสะดวกซื้อทั่วไปที่อาจจะสามารถนำเงินใน Digital Wallet ในโครงการนี้ไปใช้ได้

จึงทำให้เราสรุปเซกเตอร์ของหุ้นไทยที่น่าจะได้รับอานิสงฆ์เชิงบวกจากโครงการ Digital Wallet 1 หมื่นบาทต่อราย ในช่วงก่อนโครงการ 3 เดือน และระหว่างช่วงโครงการ ดังนี้

ตารางแสดงเซกเตอร์ที่น่าจะได้ประโยชน์จากข้อเสนอโครงการ Digital Wallet 1 หมีนบาทต่อราย และโครงการเราชนะ ในช่วงก่อนโครงการ 3 เดือน และระหว่างช่วงโครงการ

	ข้อเสนอโครงการ Digital Wallet 1 หมีนบาท/ราย	โครงการเราชนะ
เซกเตอร์ที่ (คาดว่า) ได้รับ ผลเชิงบวก	การเงิน (FIN), Media, ICT, ขนส่ง, พาณิชย์ และ Tourism	การเงิน (FIN), Media, ขนส่ง และ Tourism

ที่มา: Liberator

Stocks of the Day

BBL (TP 187) แนวรับ: 153 แนวต้าน: 155	คาดการณ์ไตรมาสแรกปี 2023 เด่นเหนือกลุ่ม
ADVANC (TP 230) แนวรับ: 210 แนวต้าน: 213	แนวโน้มดีขึ้นจากเศรษฐกิจฟื้นตัวและการแข่งขันที่ผ่อนคลาย
CPALL (TP 75) แนวรับ: 61.25 แนวต้าน: 62.25	ฟื้นตัวต่อเนื่องจากเศรษฐกิจฟื้นตัวและนักท่องเที่ยวต่างชาติ

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 1,580-1,605
- ส่วนคาดการณ์ดัชนี 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 945-975



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) ธีมดอกเบียไทยเป็นขาขึ้นมากกว่าตลาดคาด	BBL และ KTB
6) ธีมกลุ่มพลังงานที่มีธุรกิจโรงกลั่นในพอร์ต	TOP

Week Ahead

Date	DM Market/ Econ/ Politics	Asia Market/ Econ/ Politics
11/4/66	<ul style="list-style-type: none"> - EU Retail Sales (Feb) - UK Mortgage Rate (GBP) - US Red Book 	<ul style="list-style-type: none"> - Bank of Korea Interest Rate Decision - China CPI (Mar) - Australian NAB Business Confidence (Mar) - Brazil CPI (Mar)
12/4/66	<ul style="list-style-type: none"> - US CPI (Mar) - FOMC Meeting Minutes - US Crude Oil Inventories - Bank of Canada Rate Decision 	<ul style="list-style-type: none"> - บันทึกผลการประชุมทง. เดือนมีนาคม - Japan PPI (Mar) - India CPI (Mar) - India Industrial Production (YoY) (Feb)
13/4/66	<ul style="list-style-type: none"> - UK GDP (Feb) - German CPI (Mar) 	<ul style="list-style-type: none"> - Australian Unemployment Rate (Mar) - China Trade Balance (Mar)



	<ul style="list-style-type: none"> - German Current Account Balance (Feb) - US PPI (Mar) 	
14/4/66	<ul style="list-style-type: none"> - UK Labor Productivity (Q4) - US Retail Sales (Mar) - US Industrial Production (Mar) - US Michigan Consumer Sentiment (Apr) 	<ul style="list-style-type: none"> - Singapore GDP (Q1) - China Thomson Reuters IPSOS PCSI (Apr)

