

Macrostrategy in Focus

ตลาดหุ้นได้รับผลกระทบจำกัดจากการขึ้นค่าแรง

- ข้อสรุปการปรับค่าจ้างขั้นต่ำปี 2022 มีการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำตั้งแต่เพิ่มขึ้นในระดับต่ำสุดอยู่ที่ 328 บาท และสูงสุด 354 บาท มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 337 บาท เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 5% โดยจะเสนอเข้าที่ประชุมคณะกรรมการ (กรม.) พิจารณา วันที่ 30 ส.ค. และมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. นี้เป็นต้นไป

ความเห็น

- การพิจารณาการปรับขึ้นค่าแรงในรอบนี้ถือว่าปรับขึ้นน้อยกว่าข้อเรียกร้องที่ 492 บาท
- สำหรับการเคลื่อนไหวของตลาดหลักทรัพย์และกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ จากการขึ้นค่าแรง 2 ครั้งที่ผ่านมาในปี 2017 - 2018 ที่มีอัตราการขึ้นค่าแรงที่ใกล้เคียงกันที่ระดับ 3 - 6% ส่งผลกระทบท่อการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นในกรอบจำกัด โดย SET Index ปรับลดลงเฉลี่ย 1 - 1.5% ในช่วง 1 เดือนก่อนมีการใช้บังคับการขึ้นค่าแรง และสามารถกลับมาเป็นบวกได้ในระยะ 1 เดือนหลังจากขึ้นค่าแรงแล้ว
- โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ดัชนี **underperform** ในช่วง 1 - 3 หลังจากเริ่มขึ้นค่าแรงคือกลุ่ม **Construction services**
- กลุ่มที่ **outperform** หลังขึ้นค่าแรง 1 เดือนได้แก่ - กลุ่ม Commerce, Food, Healthcare, Finance

Fig 1. Performance ย้อนหลังจากการขึ้นค่าแรง 2 ครั้งล่าสุด

Sector performance - การขึ้นค่าแรงปี 2017 และ 2018								
	-1M	-2W	-1W	0	+1W	+2W	+1M	+3M
SET	-1.5%	-0.2%	-0.1%	0.0%	-0.5%	-0.2%	3.5%	-0.3%
SET50	-1.5%	-0.2%	0.0%	0.0%	-0.7%	-0.7%	3.1%	-2.0%
SET100	-1.5%	-0.2%	-0.1%	0.0%	-0.6%	-0.4%	3.5%	-1.3%
AGRI	-0.8%	0.5%	-0.4%	0.0%	-0.2%	-1.4%	-0.2%	-7.8%
AUTO	-2.4%	-1.2%	-0.9%	0.0%	-0.8%	1.6%	4.2%	7.2%
BANK	-1.3%	1.2%	1.3%	0.0%	-1.0%	-0.9%	2.2%	0.6%
COMM	-5.0%	0.2%	0.2%	0.0%	0.3%	0.8%	7.1%	2.1%
CONMAT	-2.3%	-1.3%	0.3%	0.0%	-1.1%	-2.3%	-0.7%	-3.4%
CONS	7.8%	2.9%	1.3%	0.0%	-2.5%	-1.1%	-3.1%	-10.0%
ENERG	1.8%	-0.2%	-0.3%	0.0%	-1.3%	-0.5%	2.2%	-6.7%
ETRON	-1.3%	-0.6%	-0.8%	0.0%	-0.6%	-0.4%	2.8%	-0.4%
FIN	-2.2%	-3.1%	-1.7%	0.0%	-1.2%	-1.4%	3.9%	5.3%
FOOD	-1.1%	0.9%	-1.0%	0.0%	0.7%	0.2%	4.5%	-0.5%
HEALTH	-5.3%	-0.2%	0.3%	0.0%	1.3%	0.3%	5.2%	15.9%
ICT	-4.8%	-1.3%	-0.7%	0.0%	-2.9%	-4.1%	1.1%	1.3%
INSURE	-4.7%	-2.3%	-1.6%	0.0%	-0.1%	1.3%	6.3%	6.4%
MEDIA	-7.1%	-1.7%	-0.9%	0.0%	-1.6%	-1.5%	3.6%	-2.9%
PETRO	0.6%	0.6%	1.0%	0.0%	-0.9%	0.8%	3.6%	-12.3%
PF&REIT	-2.0%	-1.2%	-0.7%	0.0%	1.5%	1.9%	2.7%	2.8%
PKG	-0.1%	0.8%	0.8%	0.0%	1.3%	0.5%	3.1%	-2.8%
PROP	-1.0%	0.0%	-0.4%	0.0%	2.3%	5.1%	9.4%	11.3%
TOURISM	-1.0%	-1.4%	-0.8%	0.0%	1.9%	1.9%	5.8%	6.6%
TRANS	-1.9%	-1.1%	-0.1%	0.0%	1.1%	2.4%	7.8%	5.6%

Source: Bloomberg, Krungsri Securities

Isara ORDEEDOLCHEST
Fundamental investment analyst on securities
+662 659 7000 ext. 5001
isara.ordeedolchest@krungsrisecurities.com

Nalinee PRAMAN
Assistant analyst
+662 659 7000 ext. 5011
nalinee.praman@krungsrisecurities.com

Research Group

Investment Strategy

Isara Ordeedolchest

Head of Research Group, Macro-strategy

+662 659 7000 ext. 5001

Isara.Ordeedolchest@krungsrisecurities.com

Chaiyot Jiwagkul

Technical Strategy

+662 659 7000 ext. 5006

Chaiyot.Jiwagkul@krungsrisecurities.com

Artit Jansawang

Retail Investment Strategy

+662 659 7000 ext. 5005

Artit.Jansawang@krungsrisecurities.com

Nalinee Praman

Assistant Strategist

+662 659 7000 ext. 5011

Nalinee.Praman@krungsrisecurities.com

Fundamental Research

Naphat Chantaraserekul

Energy, Power Utilities and Petrochemical

+662 659 7000 ext. 5000

Naphat.Chantaraserekul@krungsrisecurities.com

Phatipak Navawatana

ICT, Media and Transportation (Land)

+662 659 7000 ext. 5003

Phatipak.Navawatana@krungsrisecurities.com

Ratasak Piriyanont

banking and property sector

+662 659 7000 ext. 5016

Ratasak.Piriyanont@krungsrisecurities.com

Sirikarn Krisnipat

Healthcare, IE, Property Fund/REITs and Utilities (Water)

+662 659 7000 ext. 5018

Sirikarn.Krisnipat@krungsrisecurities.com

Adisak Prombun

Agribusiness, Food and Construction Services

+662 659 7000 ext. 5013

Adisak.Prombun@krungsrisecurities.com

Peerawat Kupatiltpong

Assistant analyst, Property (Property and Industrial Estates)

+662 659 7000 ext. 5008

Peerawat.Kupatiltpong@krungsrisecurities.com

Research Support

Yuphawanee Laotrakunchai

Database

+662 659 7000 ext. 5002

Yuphawanee.Laotrakunchai@krungsrisecurities.com

Disclaimer: This publication constitutes information disclosed to the public and believed to be reliable but its accuracy and completeness are not guaranteed. All opinions, suggestions, or projections are for informational purposes only and shall not be construed as an inducement for the sale or purchase of securities. Amendments to this publication may be made without prior notice. Investors are urged to exercise caution in making a decision to invest in any securities.