

QUANTITATIVE ANALYSIS

การวิเคราะห์เชิงปริมาณ

BY RESEARCH DIVISION

20 ธันวาคม 2564



ปี 2565 แนะนำทยอยสะสมหุ้นยั่งยืนพื้นฐานดี

ปี 2564 ที่ผ่านมา เป็นปีที่สภาพคล่องส่วนเกินล้นระบบ จากดอกเบี้ยที่ยืนอยู่ในระดับต่ำนาน ส่งผลให้นักลงทุนค้นหาผลตอบแทนที่สูงกว่า หนุนปริมาณซื้อขายหุ้นไทยเฉลี่ยสูงถึงเกือบ 9 หมื่นล้านบาท/วัน โดยเฉพาะหุ้นขนาดเล็กที่ถูกเก็งกำไรอย่างร้อนแรง จนดัชนี MAI, SSET ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงถึง +70%ytd, +61%ytd ตามลำดับ ขณะที่ดัชนีหุ้นขนาดใหญ่ SET50 และดัชนีหุ้นยั่งยืน SETTHSI ยัง Laggard ปรับเพิ่มขึ้นเพียง 7.4%ytd และ 12.4%ytd เท่านั้น

อย่างไรก็ตามในปี 2565 หลายประเทศเริ่มกลับมาใช้นโยบายการเงินแบบตึงตัว กดดันให้สภาพคล่องในสินทรัพย์เสี่ยงลดลง บวกกับในประเทศไทยเริ่มมีข้อจำกัดในการเก็งกำไร ทั้งจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มความเข้มข้นของเกณฑ์ Cash Balance, คลังจะพิจารณาเก็บภาษีการซื้อขายหุ้นไทย ส่งผลให้นักลงทุนอาจลดปริมาณการเก็งกำไรในหุ้นขนาดเล็กลง และกลับมาพิถีพิถันในการเลือกหุ้นทั้งในมุมพื้นฐาน และความยั่งยืนมากขึ้น

ฝ่ายวิจัยฯ ASPS จึงได้นำข้อมูล ESG Score ที่ทาง IAA รวบรวม มาผนวกกับ Valuation และความน่าสนใจในการลงทุนในปี 2565 จะได้รายชื่อหุ้นพื้นฐานดีที่ยั่งยืน นำซื้อขายสะสม ดังตารางทางด้านล่าง

SET INDEX 1641.73
(จุด)

มูลค่าตลาด 19.29
(ล้านบาท)

12 หุ้นยั่งยืนพื้นฐานดี นำทยอยสะสมในปี 2565

Stock	ESG Score By S&P	ดัชนี SETTHSI	ดัชนี DJSI	Market Cap. (M Baht)	Return YTD	Fair Value	Upside	Dividend Yield 64F(%)
KBANK	88.45	✓	✓	334,075	24.8%	158.00	12.1%	1.84
ADVANC	88.39	✓	✓	648,316	23.9%	245.00	12.4%	3.13
SCC	87.06	✓	✓	452,400	-0.3%	500.00	32.6%	4.64
CPALL	86.31	✓	✓	543,478	3.9%	70.20	16.0%	0.72
EGCO	85.80	✓	✓	92,395	-8.8%	234.00	33.3%	3.85
CPF	84.00	✓	✓	210,114	-8.8%	28.00	14.8%	2.46
PTT	81.26	✓	✓	1,085,394	-10.6%	49.50	30.3%	3.68
CPN	78.39	✓	✓	250,206	16.8%	69.00	23.8%	0.90
HMPRO	78.27	✓	✓	193,323	7.3%	16.00	8.8%	2.14
IVL	77.80	✓	✓	244,233	17.6%	52.00	19.5%	2.30
AOT	76.90	✓	✓	849,999	-4.4%	69.63	17.0%	NM
BDMS	60.50	✓	✓	365,516	10.6%	27.00	17.4%	1.05

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

กรรณ เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวัด ภัทรพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 17 ธ.ค. 64

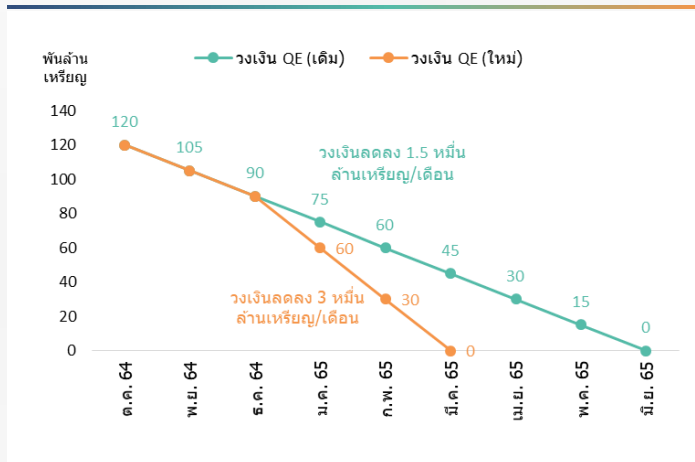


ช่วงดอกเบี้ยขาขึ้น...หุ้นพื้นฐานมักกลับมา Outperform กว่าหุ้นเล็ก

ในปี 2564 ดอกเบี้ยไทยและต่างประเทศที่อยู่ในระดับต่ำมานาน ทำให้นักลงทุนหันมาลงทุนในสินทรัพย์ที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่สูง รวมถึงเก็งกำไรในตลาดหุ้นมากขึ้น สะท้อนได้จากดัชนีหุ้นขนาดเล็กที่ปรับตัวขึ้นได้อย่างร้อนแรง อาทิ ดัชนี MAI, SSET ในปี 2564 ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงถึง +70%ytd, +61%ytd ตามลำดับ สูงกว่าดัชนีหุ้นขนาดใหญ่ SET50 และดัชนีหุ้นยั่งยืน SETTHSI ยัง Laggard และปรับเพิ่มขึ้นเพียง 7.4%ytd และ 12.4%ytd เท่านั้น

แต่ปัจจุบัน Fed เริ่มส่งสัญญาณใช้นโยบายการเงินตึงตัวเร็วขึ้น ทั้งลดระดับ QE เร็วขึ้น จาก 1.5 หมื่นล้านเหรียญต่อเดือน เป็น 3 หมื่นล้านเหรียญต่อเดือน ทำให้ QE หดลงในเดือน มี.ค. 65 จากเดิมคาดว่าหดลง มี.ย. 65 ขณะที่ดอกเบี้ยนโยบายมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นถึง 3 ครั้งในปี 2565

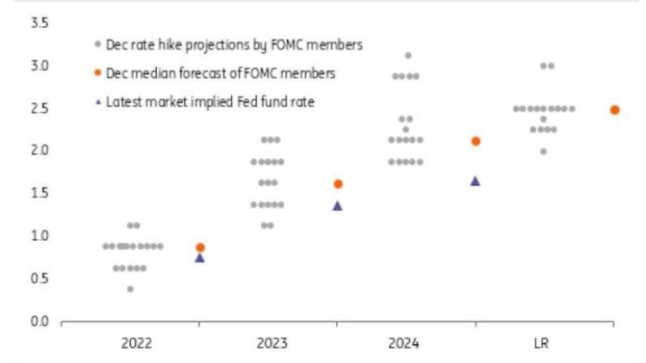
แผนการปรับลดวงเงิน QE (QE Tapering) ของ Fed



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, Fed

ประมาณการอัตราดอกเบี้ยของ Fed (Dot plot)

Federal Reserve dot plot of individual forecasts for the fed funds target rate (%)



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, Fed

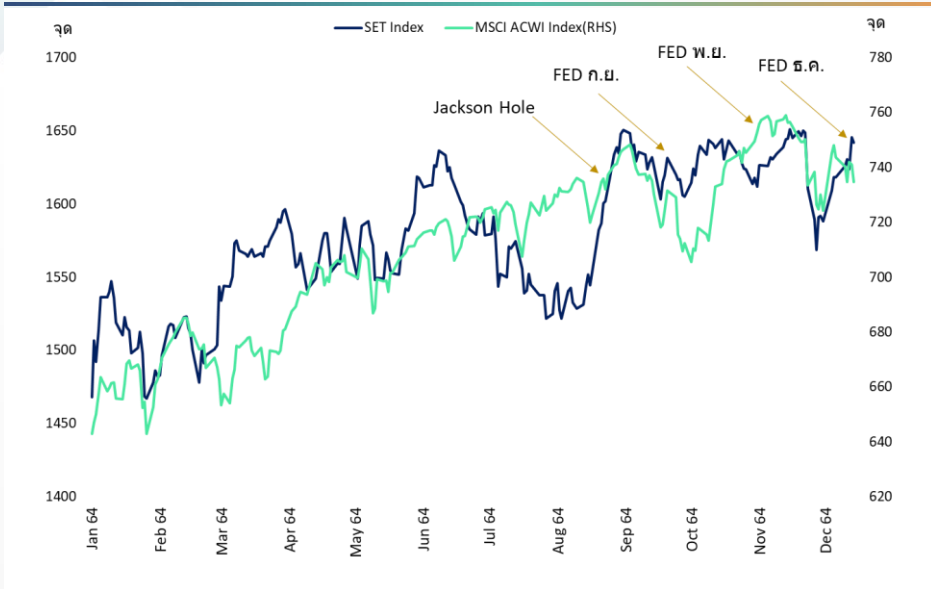
ที่น่ากังวล คือ สภาพคล่องในอนาคตมีโอกาสลดลงเร็วขึ้น แต่ดัชนีตลาดหุ้นโลกกลับสูงตามขึ้นเรื่อยๆ ในทุกๆ การประชุมของ Fed ที่ส่งสัญญาณจะเร่งใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวเร็วขึ้น ความขัดแย้งดังกล่าวในการวิเคราะห์ทางเทคนิค เรียกว่า “Divergence” หมายความว่า ในระยะถัดไปตลาดหุ้นโลกรวมถึงตลาดหุ้นไทยมีโอกาสที่จะพักฐานหรือย่อตัวลงได้ โดยเฉพาะหุ้นขนาดเล็กที่ขึ้นมาร้อนแรงในช่วงก่อนหน้านี้

QUANTITATIVE ANALYSIS

BY RESEARCH DIVISION



ดัชนีตลาดหุ้นโลกและไทยยังสูงขึ้นเรื่อยๆ ในทุกๆ การประชุมของ Fed ที่ส่งสัญญาณจะเร่งใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวเร็วขึ้น



ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ข้อมูลสิ้นสุด ณ 17 ธ.ค. 64

อีกทั้งเหตุการณ์ดังกล่าว ยังไปสอดคล้องกับเหตุการณ์ในอดีตพอดี คือ ปี 2557 นักลงทุนยังไม่ให้น้ำหนักกับประเด็น Fed จะทยอยขึ้นดอกเบี้ย ขณะเดียวกันดัชนีหุ้นขนาดเล็ก MAI ในปีนั้นปรับตัวขึ้นได้อย่างร้อนแรง 96% แต่หุ้นขนาดใหญ่ SET50 เพิ่มขึ้นเพียง 13.3% (เหตุการณ์คล้ายกับปี 2564) แต่ในปีถัดมา หรือปี 2558 เป็นช่วงที่นักลงทุนเริ่มกังวลว่า Fed เตรียมตัวขึ้นดอกเบี้ย ตลาดหุ้นมีการย่อตัวลงมาบ้าง แต่จะเห็นว่าหุ้นขนาดใหญ่เริ่มพลิกกลับมาให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าหุ้นขนาดเล็ก และ Outperform ต่อเนื่องใน 5 ปีถัดไป ซึ่งเป็นช่วงที่ Fed ขึ้นดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง

เปรียบเทียบผลตอบแทนดัชนีตลาดหุ้นไทยรายปี

Year	SET50	MAI	หมายเหตุ
2550	33.3%	40.8%	
2551	-49.8%	-40.2%	
2552	64.5%	32.1%	
2553	38.3%	26.7%	
2554	-0.2%	-3.1%	
2555	31.6%	57.3%	
2556	-6.6%	-14.2%	
2557	13.3%	96.2%	<- สภาพคล่องล้นระบบ
2558	-18.7%	-25.3%	<- Fed เริ่มขึ้นดอกเบี้ยท้ายปี
2559	18.6%	17.9%	
2560	17.7%	-12.3%	<- ดอกเบี้ยขาขึ้น หุ้นใหญ่
2561	-7.9%	-34.0%	กลับมา Outperform กว่าหุ้น
2562	2.3%	-13.1%	เล็กอย่างต่อเนื่อง
2563	-14.8%	8.6%	
2564	6.0%	69.6%	<- สภาพคล่องล้นระบบ
2565			<- กังวล Fed เร่งขึ้นดอกเบี้ย

ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

QUANTITATIVE ANALYSIS

BY RESEARCH DIVISION



ดังนั้นนักลงทุนพอที่จะเห็นแนวโน้มลมเปลี่ยนทิศในปี 2565 หรือช่วงที่ Fed และ ธนาคารกลางหลายประเทศเตรียมตัวขึ้นดอกเบี้ย น้ำหนักการลงทุนน่าจะเน้นรอจังหวะและทยอยสะสมหุ้นขนาดใหญ่มากกว่า การเก็งกำไรในหุ้นขนาดเล็กที่ปรับตัวขึ้นมาอย่างร้อนแรงในช่วงก่อนหน้า

ความกังวลการเก็บภาษีซื้อขายหุ้น รวมถึงมาตรการ Cash Balance เข้มข้น เป็นตัวเร่งให้ปริมาณการเก็งกำไรลดลง

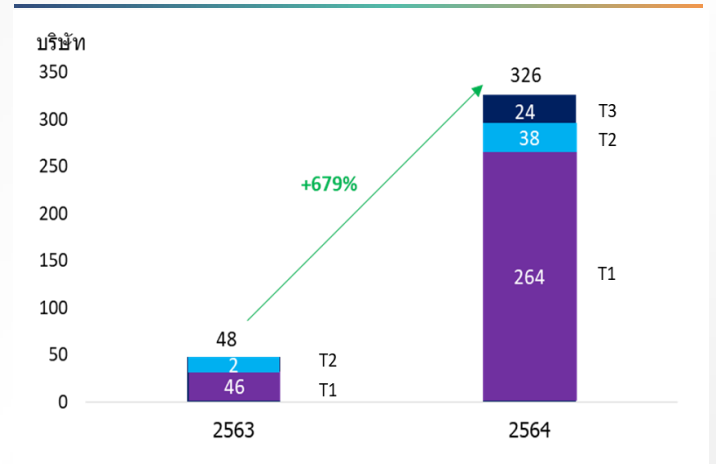
ในปี 2564 ทั้งสภาพคล่องส่วนเกิน และการ Search For Yield ของนักลงทุนในช่วงที่ดอกเบี้ยไทยต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ หนุนให้ปริมาณการซื้อขายหุ้นไทยปี 2564ytd เฉลี่ยต่อวันปรับตัวสูงขึ้นเกือบ 9 หมื่นล้านบาท และสูงกว่าในอดีตมาก รวมถึงมีหุ้นที่ติด Cash Balance (นับหุ้นที่ติดซ้ำในช่วงเวลา ม.ค. – ก.ย. 64) สูงถึง 326 บริษัท เพิ่มขึ้นกว่า 6 เท่าตัวเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันหุ้นไทยรายปี



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

จำนวนบริษัทที่เคยติด Cash Balance ปีที่แล้ว เทียบปีนี้



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

ทำให้ทางตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการปรับสภาพคล่องที่เข้มงวดขึ้น โดยการเพิ่มเกณฑ์ Cash Balance เข้ามาพิจารณาหุ้นเข้าออกดัชนี SET50 และ SET100 ในรอบ 1H65 อีกทั้งยังมีการเพิ่มกฎเกณฑ์หุ้นที่ติด Cash Balance เพื่อลดความร้อนแรงของหุ้นที่มีมูลค่าซื้อขายสูงผิดปกติ (คาดว่าน่าจะมีการนำมาใช้ในปี 2565 หลังนักลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วย หลังจาก Public Hearing) นอกจากนี้ยังมีประเด็นกีดกัน หากคลังกลับมาพิจารณาเก็บภาษีการซื้อขายหุ้น

QUANTITATIVE ANALYSIS

BY RESEARCH DIVISION



สรุปคือ มาตรการต่างๆ ที่ทางการเพิ่มเข้ามา ทั้งการเพิ่มเกณฑ์สภาพคล่องในการคัดเลือกหุ้นเข้า SET50 และ SET100 การเพิ่มกฎเกณฑ์ให้หุ้นที่ติด Cash Balance ให้มีการซื้อขายเบาลง รวมถึงความกังวลการเก็บภาษีซื้อขายหุ้นไทย ทุกสิ่งล้วนเป็นตัวเร่งให้ปริมาณการซื้อขาย และการเก็งกำไรในตลาดหุ้นไทยลดลง ในยามที่สภาพคล่องถูกดึงออกจากระบบจากการกลับมาขึ้นดอกเบี้ยในหลายประเทศ ทำให้นักลงทุนอาจกลับมาสนใจลงทุนในหุ้นพื้นฐานที่ราคายัง Laggard มากกว่า และเน้นหวังผลในการลงทุนระยะยาว แทนการเก็งกำไรในช่วงสั้นๆ

คัดสรรหุ้นยั่งยืนพื้นฐานดี น่าสะสมต่อเนื่องในปี 2565

ในมุมมองของฝ่ายวิจัย ASPS คิดว่านักลงทุนน่าจะลดน้ำหนักการเก็งกำไรช่วงสั้น และหันมาโฟกัสปัจจัยพื้นฐานของหุ้น และเน้นการลงทุนในระยะกลางถึงยาวมากขึ้น ทำให้หุ้นยั่งยืน หรือ หุ้นที่มี ESG Score สูงๆ น่าจะได้รับความสนใจเพิ่มขึ้นตามลำดับ อีกทั้งยังมีเม็ดเงินหนุนเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง จากกองทุนรวมหุ้นไทยและต่างประเทศที่ให้ความสำคัญกับประเด็น ESG ททยอยเปิดกองทุนใหม่เพิ่มขึ้นเรื่อยๆ โดยล่าสุดมีกองทุนรวมหุ้นไทยที่เน้นลงทุนในหุ้นยั่งยืน 17 กองทุน มีมูลค่าสินทรัพย์รวม 6.4 พันล้านบาท และน่าจะเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ในอนาคต

รายชื่อกองทุนรวมไทยที่เน้นลงทุนในหุ้นยั่งยืน

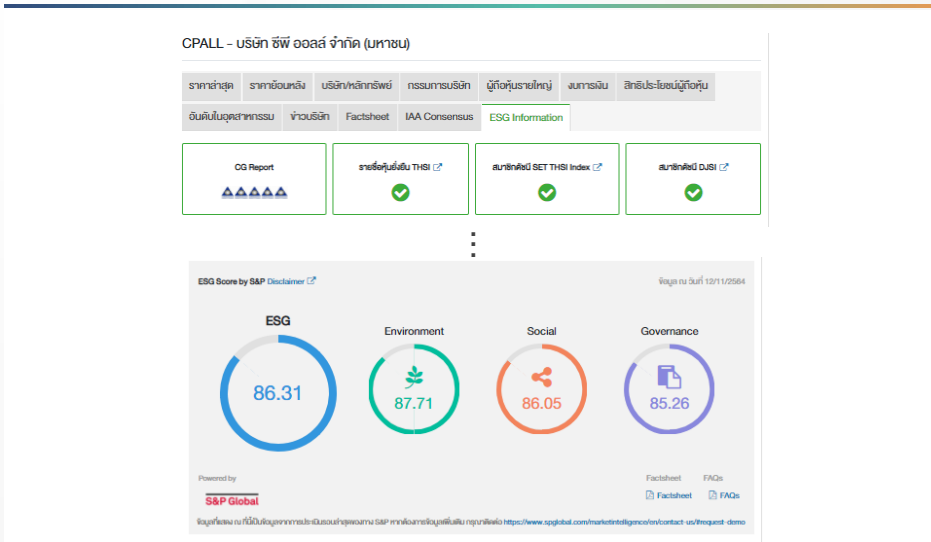
ชื่อกองทุน	ชื่อ บลจ.	NAV(M.Baht)
KFESG-A	KRUNGSRI ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	1,969.0
SCBGEESGA	SCB ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	872.4
T-GlobalESG	THANACHART FUND MANAGEMENT COMPANY LIMITED	829.3
KFCLIMA-A	KRUNGSRI ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	612.1
KKP SET50 ESG-SSFX	KIATNAKIN PHATRA ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	436.5
KTESGS-SSFX	KRUNG THAI ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED	426.2
UESG	UOB ASSET MANAGEMENT (THAILAND) COMPANY LIMITED	321.8
KTESGS-SSF	KRUNG THAI ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED	199.3
KT-ESG-A	KRUNG THAI ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED	172.6
TGESG	TISCO ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	146.8
KT-ESG RMF	KRUNG THAI ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED	120.2
KKP SET50 ESG-SSF	KIATNAKIN PHATRA ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	79.7
KFCLIMARMF	KRUNGSRI ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	65.0
TISESG-D	TISCO ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	59.2
KKP SET50 ESG	KIATNAKIN PHATRA ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	55.3
TISESG-A	TISCO ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	21.8
KFCLIMASSF	KRUNGSRI ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	20.8

ที่มา: SETSMART, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS



นอกจากนี้ทาง IAA Consensus เองได้มีการรวบรวมข้อมูล ESG Score ให้นักลงทุนสามารถนำไปใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนได้ง่าย

ตัวอย่างข้อมูล ESG Score ที่ทาง IAA รวบรวม



ที่มา: IAA, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ฝ่ายวิจัยฯ ASPS จึงได้นำข้อมูล ESG Score ที่ทางสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน (IAA) รวบรวม มาผนวกกับ Valuation และความน่าสนใจในการลงทุนในปี 2565 ทำให้ได้รายชื่อหุ้นพื้นฐานดีที่ยั่งยืน นำชื้อทยอยสะสม โดยผ่านเงื่อนไขต่างๆ ดังนี้

1. เป็นหุ้นที่มี ESG Score สูง เป็นอันดับต้นๆ
2. เป็นเป้าหมายการลงทุนของกองทุนไทยและต่างประเทศ (อยู่ที่ดัชนี SETTHSI และ DJSI (Dow Jones Sustainability Indices))
3. เป็นหุ้นขนาดใหญ่ (Market Cap. > 5 หมื่นล้านบาท)
4. ราคา Laggard (ผลตอบแทน ปี 2564ytd ของหุ้น < SET Index) หรือมีปัจจัยสนับสนุนโดดเด่นกว่าหุ้นอื่นๆ
5. ฝ่ายวิจัย ASPS แนะนำ “ซื้อ” มี Upside

ได้ผลลัพธ์ 12 หุ้น ดังตารางทางด้านล่าง



12 หุ้นยั่งยืนพื้นฐานดี ราคาจับปี 2565

Stock	ESG Score By S&P	ดัชนี SETTHSI	ดัชนี DJSI	Market Cap. (M Baht)	Return YTD	Fair Value	Upside	Dividend Yield 64F(%)
KBANK	88.45	✓	✓	334,075	24.8%	158.00	12.1%	1.84
ADVANC	88.39	✓	✓	648,316	23.9%	245.00	12.4%	3.13
SCC	87.06	✓	✓	452,400	-0.3%	500.00	32.6%	4.64
CPALL	86.31	✓	✓	543,478	3.9%	70.20	16.0%	0.72
EGCO	85.80	✓	✓	92,395	-8.8%	234.00	33.3%	3.85
CPF	84.00	✓	✓	210,114	-8.8%	28.00	14.8%	2.46
PTT	81.26	✓	✓	1,085,394	-10.6%	49.50	30.3%	3.68
CPN	78.39	✓	✓	250,206	16.8%	69.00	23.8%	0.90
HMPRO	78.27	✓	✓	193,323	7.3%	16.00	8.8%	2.14
IVL	77.80	✓	✓	244,233	17.6%	52.00	19.5%	2.30
AOT	76.90	✓	✓	849,999	-4.4%	69.63	17.0%	NM
BDMS	60.50	✓	✓	365,516	10.6%	27.00	17.4%	1.05

ที่มา: IAA, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ปกติประเด็นโควิดมักจะกดดันดัชนีหุ้นปรับฐานไม่เกิน 1-2 เดือน และตลาดหุ้นไทยอาจเผชิญแรงขายจากกองทุน LTF ในปี 2559 ที่ครบกำหนดระยะเวลาในถือครองเพื่อประโยชน์ทางภาษีในช่วงต้นของปี 2565 แต่หลังจากนั้นน่าจะเป็นโอกาสในการเข้าสะสม 12 หุ้นพื้นฐานดี ESG Score สูงดังกล่าว รวมถึงคาดหวังเม็ดเงินลงทุนใหม่ๆ จากกองทุนไทยและต่างประเทศที่ให้ความสำคัญกับ ESG เข้ามาหนุนเพิ่มเติม เนื่องจากหุ้นดังกล่าวอยู่ในดัชนี SETTHSI และ Down Jones Sustainable Index ซึ่งเป็นดัชนีอ้างอิงที่น่าเชื่อถือ

Toppick เลือก KBANK, ADVANC, SCC, CPALL, AOT มีปัจจัยพื้นฐานที่น่าสนใจ รวมถึงปัจจัยบวกเฉพาะตัวเด่นในปี 2565 ดังนี้

ADVANC (FV @ 245.00) เป็นหุ้นปันผลสูงที่มีเกราะป้องกันโควิด มักจะ Outperform ตลาดได้ดีในช่วง 4 เดือนแรกของปี ขณะที่ผลประกอบการงวด 4Q64 คาดหวังการฟื้นตัวได้ หลักๆ หนุนจากรายได้ที่ดีขึ้น ตามกำลังซื้อกลับมา หลังจากรัฐบาลผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น อานิสงส์ที่ ADVANC ทำได้ดีทั้งในด้านการขยายฐานลูกค้า 5G จากผลบวกจากการเริ่มขาย iPhone 13 คาดหนุนลูกค้า 5G ที่มี ARPU สูงกว่าค่าเฉลี่ย

SCC (FV @ 500.00) แรงขายจากต่างชาติค่อนข้างจำกัดจากสัดส่วนการถือครองที่เหลือเพียง 12.8% ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ราคาหุ้นย่อตัวลงมาจน Valuation น่าสนใจ ปันผลสูง 4.6% ต่อปี พร้อมกับแนวโน้มกำไร 4Q64 ฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปตามภาพรวมเศรษฐกิจที่กลับมาหลังวิกฤติโควิด

QUANTITATIVE ANALYSIS

BY RESEARCH DIVISION



CPALL (FV @ 70.20) หนึ่งในหุ้นกลุ่มค้าปลีกที่ราคาหุ้นปรับตัวลงมาแรงในปีี้ ถูกกดดันจากมาตรการคนละครึ่งต่อเนื่องถึง 3 เฟส ขณะที่คาดการณ์ฟื้นตัวในปีหน้า โดยคาดการณ์กำไรจะกลับมาฟื้นตัวได้ถึง 107% ในปี 2565 สูงขึ้นจากรฐานปี 2564 ที่ต่ำ

AOT (FV @ 69.60) AOT เป็นหุ้นอิงกับการท่องเที่ยวที่นำลงทุนในระยะยาว จากสถานะการเงินที่แข็งแกร่ง และรูปแบบธุรกิจที่เป็นผูกขาดบริการสนามบินหลัก น่าจะกลับมาเป็นหุ้นที่ตลาดสนใจอีกครั้งในระยะถัดไป หลังราคาหุ้นปรับตัวลงมาลึก

KBANK (FV @ 158.00) เป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์ในช่วงที่ดอกเบี้ยเป็นขาขึ้น โดยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 เท่ากับ 3.6 หมื่นล้านบาท เติบโต 22% YoY และปี 2565 ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 6.5% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยรับฯ ตามฐานสินเชื่อขยายตัว และรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ชับเคลื่อนด้วยการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ