

# รุกขาทตลาดหุ้น

15 มีนาคม 2567

คาดหวังพลังน้ำมัน

**มุมมองตลาดหุ้นวันนี้**

**1,390 – 1,405**

**SET คาดชะลอความร้อนแรง :** การปรับตัวขึ้นของตลาดอยู่ในอัตราที่ลดลงกว่าวันก่อนหน้า เนื่องจากความกังวลใน 1) ประเด็นการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟด หลังตัวเลข PPI และ Core PPI สหรัฐเดือน ก.พ. ออกมา +1.6% และ +2%y-y สูงกว่าที่ตลาดคาดจะออกมา +1.1% และ 1.9%y-y ตามลำดับ และเมื่อเทียบเดือนก่อนหน้ายังขยายตัวสูงกว่าคาดทั้งคู่ หากพิจารณาพร้อมกับตัวเลข Core Retail Sales และ Retail Sales สหรัฐที่ขยายตัวเพียง 0.3% และ 0.6%m-m ต่ำกว่าที่ตลาดคาดจะขยายตัว 0.5% และ 0.8%m-m ตามลำดับ สะท้อนภาพปัญหาเงินเฟ้อจากฝั่งอุปทานที่จะตามมาพร้อมกับการหดตัวของกำลังซื้อซึ่งจะเกิดขึ้นในช่วงที่ราคาสินค้าปรับตัวสูงขึ้น ทำให้ตลาดกังวลถึงท่าทีของ Fed ก่อนการประชุม FOMC ในสัปดาห์หน้า และสะท้อนผ่าน Fedwatchtool ที่เพิ่มน้ำหนักโอกาสคงดอกเบี้ยในเดือน มี.ย. ขึ้นจาก 34.8% สู่ 37.1% 2) การปรับน้ำหนักหุ้นในดัชนี FTSE คาดทำให้หุ้นขนาดใหญ่ที่ออกจาก Big Cap ไปสู่ Mid Cap เผชิญความผันผวนบ้าง อย่างไรก็ตาม นักวิจัยยังคงมีจากภายใน รับความคาดหวังต่อการแถลงภาพการลงทุนในไทยของ BOI และ ประธานหอการค้าในช่วงปลายเดือนมี.ค. กอปรกับการมาเยือนไทยของ CEO Microsoft หลังจากรายงานเพื่อมาลงทุนในไทยด้าน AI และ Cloud center ก่อนหน้านี้ คาดหนุนหุ้นกลุ่มนิคม และ ก่อสร้าง รวมถึง กลุ่ม Cloud Service ขณะที่ ค่าปลีกท่องเที่ยวยังดีต่อเนื่อง นอกจากนี้มอง Downside ของตลาดหุ้นไทยจะเริ่มจำกัดจากการเร่งเคาะงบ 67 ในช่วง 22-25 มี.ค. ต่อด้วยการจัดงานสงกรานต์ซึ่งจะเริ่มต้นเดือนเม.ย. ด้านราคาน้ำมันดิบยังเดินหน้าขึ้นทดสอบระดับ 81 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลรับการปรับคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันของ IEA โดยปรับขึ้นจาก 1.3 สู่ 1.41 ล้านบาร์เรลต่อวัน นอกจากนี้ตลาดจับตาผลการเจรจาขึ้นค่าแรงของญี่ปุ่นซึ่งจะเป็นตัวแปรกำหนดทิศทางการประชุม BoJ ในวันที่ 18 มี.ค.

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) ก่อเที่ยวและเที่ยวเนื่อง: AOT, BA, CPALL, CPAXT, MINT, SHR 2) รับโมโครซอฟท์ : SYMC, **BE8**, INET, PROEN, AIT, INSET, ADVANC 3) พลังงาน: **PTTEP**, TOP, SPRC, BCP และ 4) ธนาคาร : KBANK, SCB, TTB

## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ

- นักเศรษฐศาสตร์จากโพลของสำนักข่าวรอยเตอร์คาดการณ์ว่า ธนาคารกลางจีนจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในวันที่ 15 มี.ค. แม้หลายฝ่ายแสดงความเห็นว่า ภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซาในขณะนี้จำเป็นต้องได้รับการกระตุ้นเพิ่มเติม
- ยอดส่งออกสินค้า ICT ของเกาหลีใต้เดือนก.พ. เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 4 เดือน ติดต่อกัน สร้าง Sentiment บวกให้หุ้นกลุ่ม ETRON
- ที่ประชุมคณะกรรมการประสานงานร่วมสภาผู้แทนราษฎร กำหนดวันอภิปรายงบประมาณ ปี 67 เป็นช่วงวันที่ 22-25 มี.ค. โดยวันที่แน่นอนต้องรอประสานสภานัดประชุมอีกครั้งหนึ่ง
- นายหวัง อี้ เตรียมเดินทางเยือนออสเตรเลียในสัปดาห์หน้า ในขณะที่ความสัมพันธ์ระหว่างประเทศกำลังเป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้น หลังจกตั้งเครือข่ายมานานหลายปี

- เจพีมอร์แกน คาดสกุลเงินเอเชียอาจอ่อนค่าปีนี้ หลังดอลลาร์ได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปหรือซอฟต์แลนดิง
- บรรดาโรงกลึงแร่ทองแดงของจีนประกาศว่าจะควบคุมกำลังการผลิตเพื่อตอบสนองต่อภาวะตึงตัวของตลาดหัวแร่ทองแดง ผลักดันราคาทองแดงขึ้น มีโอกาสเพิ่มต้นทุนให้หุ้นที่ใช้ทองแดงเป็นวัตถุดิบ
- จีน ส่งสัญญาณชัดเจนจะไม่ฉ้อ บริษัทก่อสร้างหริมาตรพ์ที่มีหนี้สินท่วม ซี่หากแก้ปัญหาไม่ได้ต้องยื่นล้มละลายตามกระบวนการ และพร้อมคาดโทษหากปัญหานี้สร้างความเสียหายต่อผลประโยชน์ส่วนรวม
- KAMA คาดการณ์ว่า ยอดขายรถยนต์ภายในประเทศเกาหลีใต้จะลดลงท่ามกลางภาวะอัตราดอกเบี้ยสูง รายได้ที่จับจ่ายได้ลดน้อยลง รวมถึงการลดเงินอุดหนุนรถยนต์ไฟฟ้า

## PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	29.00 / 30.00
แนวรับ	27.00

**BUY**

- แรงหนุน Tech จากโมโครซอฟ
- คาดปีนี้กำไรเติบโต



เป้าหมาย	156.00 / 158.00
แนวรับ	151.00

**BUY**

- ราคาน้ำมันยังอยู่ระดับสูง
- แหล่งเอราวัณหนุน

**ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน**

ธีรดา ช่างยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
ชุตติกาญจน์ สันติเมธีรุฬ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
กิตติ บัวบึง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313  
พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
ภักธรณีย์ จตุพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567\_0053



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486