

# รุกขาทตลาดหุ้น

18 มีนาคม 2567

ระวัง "Mr. แบท" หลังหัก!

**มุมมองตลาดหุ้นวันนี้**

**1,380 – 1,390**

**มอง SET เข้านี้ Sideways :** โดยแรงหนุนที่คาดมาจาก 1) ความหวังเชิง Sentiment ก่อนทราบประธานสภาเผยแพร่การพิจารณาร่าง พ.ร.บ.งบประมาณปี 67 ของไทย วันศุกร์นี้ ซึ่งทางฝ่ายมองหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว, รับเหมา และกลุ่มที่เกี่ยวข้องจะเก็งกำไรก่อนทราบผล จากคาดจะมีนโยบายส่งเสริมภาคการท่องเที่ยว, Soft Power, รวมทั้งส่งเสริมการลงทุนในไทย เพื่อให้มี Mega Project ใหญ่ของประเทศอีกครั้ง และมุ่งให้ ไทยเป็น Hub ด้านต่าง ๆ 2) การเข้าสู่ฤดูกาลปันผล ทำให้คาดจะมีแรงเก็งกำไรในหุ้นแบบ Selective ก่อนขึ้น XD ขณะที่การที่สหรัฐออกกฎหมายเพื่อมุ่งเน้นการแบนแอป Tiktok จากจีน ทำให้จีนใช้ถ้อยแถลงตอบโต้ ทำให้มองเป็นปัจจัยด้านสงครามการค้าจะทวีความรุนแรงมากขึ้น อย่างไรก็ตาม แม้ภาพรวมประเด็นนี้จะเป็นลบต่อตลาดหุ้น แต่กลุ่มนิคมฯ จะได้ประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตสำหรับแรงกดดัน ทางฝ่ายมองมาจากประเด็น 1) การเลื่อนแผนมาเยือนไทยของ Microsoft ทำให้เป็นแรงกดดันด้าน Sentiment ต่ออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องทั้ง Cloud และ AI อย่างไรก็ตามทางฝ่ายมอง เนื่องจากการจัดกลุ่ม Tech ของ SET เป็นภาพกว้าง จึงมองแรงกดดันดังกล่าวจะสะท้อนผ่านหุ้นแบบ Selective ในฝั่ง Cloud, AI แต่ไม่ส่งผลต่อหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องน้อย เช่น Cyber Security, แพลตฟอร์ม Online และ CRM ที่กำลังเติบโต เป็นต้น 2) คาด Sentiment เชิงลบ จากตลาดหุ้นจีน หลังจากที่ทางการจีนประกาศไม่ขอช่วยเหลือบริษัทก่อสร้างที่มีปัญหาหนี้สิน ซึ่งสร้างแรงกดดันต่อภาคก่อสร้างในจีน และประเด็นดังกล่าวยังทำให้คาดสัปดาห์ PBOC จะคงดอกเบี้ย LPR ทั้ง 1 ปี และ 5 ปี ที่ระดับ 3.45% และ 3.95% ตามลำดับ สัปดาห์นี้ติดตามการประชุม FED วันที่ 19-20 มี.ค., BOE วันที่ 21 มี.ค. และ BOJ 19 มี.ค.นี้ หาก BOJ ส่งสัญญาณถึงการสิ้นสุดนโยบายผ่อนคลายนโยบาย จะเป็นประเด็นลบต่อ Sentiment ภูมิภาคได้

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) งบประมาณปี 67 : AAV, AOO, TBA, CRC, CK, MINT, STEC, UNIQ 2) Defensive & Dividend: PIN, SC, TISCO, TTB 3) ฤดูร้อน: BGRIM, DOHOME, GULF, GLOBAL, OSP, **SAPPE** 4) Selective: BE8, ITNS, MASTER, READY

## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ

- HSBC มองเศรษฐกิจจีนเชิงบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจจีนในระยะกลางถึงระยะยาว แม้ขณะนี้เศรษฐกิจจีนจะเผชิญอุปสรรคอยู่ แต่มองจะสามารถก้าวข้ามอุปสรรคในระยะสั้นได้
- สมาชิกคณะมนตรีบริหารของธนาคารกลางยุโรป ระบุ ECB ประสบความสำเร็จในการควบคุมอัตราเงินเฟ้อโดยไม่ทำให้เศรษฐกิจตกต่ำแม้จะเผชิญการวิพากษ์วิจารณ์
- เกาหลีใต้เร่งแผนปฏิรูป บริษัทต่าง ๆ ตามที่เสนอไว้เมื่อเดือนก.พ. เพื่อแก้ไขปัญหาราคาหุ้นของบริษัทเกาหลีใต้ที่อยู่ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง เพื่อตอบสนองความหวังของนักลงทุน
- สมาพันธ์สภาพการค่าของญี่ปุ่นเผยแพร่พนักงานในบริษัทใหญ่จะได้รับการปรับขึ้นค่าจ้าง 5.28% ปรับขึ้นมากที่สุดในรอบ 30 ปี ซึ่งอาจเปิดทางให้ BoJ สามารถยุติการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยติดลบ

- CEO ของ Microsoft ประกาศเลื่อนแผนมาเยือน ไทย มาเลเซีย และ อินโดนีเซีย อย่างไม่มีกำหนด กลับมาสร้าง Sentiment ลบให้หุ้นที่เกี่ยวข้องในกลุ่ม Cloud AI
- ฝรั่งเศสรายงานเงินเฟ้อก.พ. เพิ่มขึ้น 3.2%y-y ซึ่งมากกว่าที่คาดการณ์ไว้เล็กน้อย เนื่องจากราคาพลังงานปรับตัวสูงขึ้น
- นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ว่า กิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีน อาจจะไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันในช่วงต้นปีนี้ โดยคาดว่าตลาดอสังหาริมทรัพย์จะยังคงทรุดตัวลงมากที่สุด ซึ่งจะยิ่งทำให้ตลาดไม่มั่นใจว่ารัฐบาลจีนจะสามารถพยุงเศรษฐกิจและนำพาเศรษฐกิจให้สามารถขยายตัวได้ตามเป้าหมายที่ระดับประมาณ 5% ได้หรือไม่
- ราคาบ้านใหม่ในจีนลดลงเป็นเดือนที่ 8 ติดต่อกันในเดือนก.พ. แม้เพิ่งออกมาตรการไปเมื่อไม่นานมานี้เพื่อพยุงภาคอสังหาริมทรัพย์ก็ตาม

## PICKS OF THE DAY



**เป้าหมาย**  
98.00 / 100.00

**แนวรับ**  
94.00

BUY

**SAPPE**

- วางเป้าเติบโตต่อเนื่อง
- แรงหนุนใน 1Q67



**เป้าหมาย**  
103.00 / 105.00

**แนวรับ**  
98.00 / 99.00

BUY

**TISCO**

- ปันผลเด่น
- สิ้นเขื่อยังโตต่อ

**ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน**

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

ฐนพงษ์ แซ่โล้ว - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
ภักกรณีย์ จตุพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567\_0054



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486