

# รุกขาทตลาดหุ้น

21 มีนาคม 2567

เหมือนเดิมนะ 3 ครั้ง ครั้งละ 25

**มุมมองตลาดหุ้นวันนี้**

**1,370 – 1,390**

**SET แกว่งตัวขึ้น:** รับแรงหนุนจากทั้งภายในและภายนอก ได้แก่ 1) ผลการประชุม FOMC ที่ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 3 ครั้งในปีนี้และปีหน้า โดยมองอัตราเงินเฟ้อในปีนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้น Fed Projection ปรับเพิ่มคาดการณ์ Core PCE ในปีนี้ขึ้นสู่ระดับ 2.6% จากเดิม 2.4% พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปีนี้ขึ้นสู่ระดับ 2.1% จาก 1.4% ด้าน Fed fund rate คงคาดการณ์เดิมที่ 4.6% จาก Dot plot คาดจะเห็นการปรับลดครั้งละ 25 bps ตลาดตอบรับในเชิงบวกโดยตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น พร้อมกับราคาทองที่ทะยานขึ้นกว่า 2.31% ทำจุดสูงสุดใหม่ในประวัติศาสตร์อีกครั้ง ขณะที่ Bond Yields สหรัฐอายุ 10 ปี และ 2 ปี ปรับตัวลง 7 และ 12 bps ตามลำดับ สะท้อนการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่ชะลอตัว มองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มโรงไฟฟ้า กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มการเงิน และ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ 2) การประชุมพิจารณาร่าง พ.ร.บ. งบประมาณปี 67 โดย งบประมาณครั้งนี้ให้ความสำคัญต่อการกระตุ้นเศรษฐกิจและปัญหาปากท้องประชาชนมาเป็นอันดับ 1 จึงสร้างความหวังในการฟื้นตัวของระบบเศรษฐกิจ หลังช่วงก่อนหน้าถูกกดดันจากการใช้จ่ายภาครัฐที่ล่าช้า เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มค่าปลีก ก่อสร้าง และ ก่อ่งเที่ยว เมืองต้นแม่จะมีการพิจารณาให้เร็วขึ้น 2 สัปดาห์แต่ก็มีการปรับลดงบประมาณไปกว่า 9.204 พันล้านบาท โดยกระทรวงกลาโหม กระทรวงมหาดไทย และ สำนักนายกฯ คือ 3 กรม/กระทรวง ที่ถูกปรับลดงบประมาณมากที่สุด จึงอาจทำให้พลังการผลักดันจากภายในมีน้ำหนักน้อยกว่าภายนอก ด้านปัจจัยที่ตลาดให้ความสนใจต่อวันนี้ ได้แก่ 1) การประชุม BoE คาดยังคงอัตราดอกเบี้ยต่อ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้ออังกฤษเดือนก.พ. ที่ออกมาที่ 3.4% ยังห่างไกลจากเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% 2) ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสหรัฐเพื่อคาดการณ์ทิศทางการฟื้นตัวของตลาดแรงงานในระยะถัดไป

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) แนวโน้มดอกเบี้ยขาลง: SAWAD, MTC, TIDLOR, DELTA., KCE, HANA 2) งบประมาณปี 67 : READY, BBIK, AIT, UNIQ, STECH, MINT, AOT 3) บาทแข็งค่า: BGRIM, GPSC, GULF, SYNEX, COM7 4) Selective: MAJOR, TTB, TISCO, BCP

## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ

- โฆษกสำนักนายกฯ ชี้ไทยกว่าอันดับ 2 ประเทศกำลังพัฒนาที่นำลงทุนที่สุดในเอเชีย ผ่านการประกาศผลดัชนี GOI ซึ่งจัดทำโดย Milken Institute
- IMF คาดนิวซีแลนด์เริ่มฟื้นดอกเบี้ยปีนี้คาดว่า จะเริ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปในปลายปี 2567 เพราะอัตราเงินเฟ้อเริ่มกลับสู่กรอบเป้าหมายแล้ว
- สำนักงานสถิติแห่งชาติอังกฤษ เผย CPIปรับตัวขึ้น 3.4%y-y ในเดือนก.พ. ซึ่งชะลอตัวลงจากระดับ 4% ในเดือนม.ค.
- ธนาคารกลางมาเลเซีย คาดการณ์ว่า GDP จะขยายตัว 4-5% ในปีนี้ โดยได้แรงหนุนหลัก ๆ จากการฟื้นตัวของการใช้จ่ายภายในประเทศ และการส่งออก
- ธนาคารกลางจีนดึงอดีตผู้อำนวยการตลาดหลักทรัพย์เข้ามาร่วมทีมคณะกรรมการของ PBOC หวังสร้างความมั่นคงให้ตลาดหุ้นจีน

- ประธาน TDRi มองว่าเงินดิจิทัล อาจได้ไม่คุ้มเสีย เนื่องจากมีกระบวนการวางแผนที่ยังไม่ดีพอ และไม่ได้เรียนรู้จากบทเรียนที่เกิดขึ้นในอดีต
- บลุ่มเบิร์กรายงาน สหรัฐเล็งคว่ำบาตรบริษัทจีนในเครือข่ายผลิตชิปหัวเว่ย หวังสกัดความก้าวหน้าด้าน AI ของจีน สร้างความกังวลในประเด็น Geopolitical Risk
- เควอริงชี้ยอดขายของกึ่งฤดูลดลงอย่างมากในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก สะท้อนกำลังซื้อที่ลดลงในภูมิภาค

## PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	58.00 / 59.00
แนวรับ	54.00

**BUY**

- 2Q67 ค่าไฟยังหนุน
- แนวโน้มต้นทุนก๊าซลด



เป้าหมาย	49.00 / 50.00
แนวรับ	45.00 / 46.00

**BUY**

- คุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้น
- คาดหวังสินเชื่อกลับมาโตเด่นได้อีกครั้ง

**ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน**

ธีรดา ชาญยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
ชุตติกาญจน์ สันติเมธีธรูฬ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
กิตติ บัวบึง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313  
พศุทธิ์ ใจวัชรณชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
ภักธรณีย์ จตุพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567\_0057



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486