

รุกขาทตลาดหุ้น

25 มีนาคม 2567

ปัจจัยบวกเบลอ หรือเธอไม่ชัดเจน

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,375–1,387

SET พื้นตัวสั้น: ด้วยปัจจัยหนุนได้แก่ 1) หุ้นกลุ่มท่องเที่ยว และจับจ่ายใช้สอย มองได้ประโยชน์จาก นทท. ก.พ.เข้าไทยกว่า 2.79 ล้านราย สูงสุดนับตั้งแต่ช่วงโควิด รวมทั้งมองได้แรงเก็งกำไรก่อนเทศกาลมหาสงกรานต์ 2) วันนี้เป็นวันแรกของการเพิ่มเวลาซื้อขายซื้อขายช่วงบ่ายให้เร็วขึ้น 30 นาที คาดส่งผลให้ Volume การซื้อขายเพิ่มมากขึ้น เป็นแรงจูงใจต่อตลาดหุ้นไทย 3) การประชุมผู้ถือหุ้น ในกลุ่ม Big Cap เช่น ADVANC, INTUCH และ SCC 4) คาดหุ้นกลุ่มยานยนต์, สินเชื่อ และนิคมฯ จะบวก รับงาน Motor Show ที่จะเริ่ม 27 มี.ค. – 7 เม.ย. นี้ โดยปีนี้ผู้จัดงานคาดว่าจะโต 14%y-y จากการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ในงานไม่ต่ำกว่า 20 รุ่น และ 5) ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าเหนือ 36.3 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ เป็นแรงหนุนต่อหุ้นกลุ่มส่งออก, การลงทุน และท่องเที่ยว อย่างไรก็ตาม ตามมีสองคม โดยยังเป็นปัจจัยลบต่อ Fund-flow ซึ่งเสี่ยงไหลออกจากหุ้นไทย นอกจากนี้ ปัจจัยลบอื่นยังมี ได้แก่ 1) Sentiment เชิงลบจากตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ดาวโจนส์ปิดลบกว่า 0.77%, S&P500 ลดลง 0.14% อย่างไรก็ตาม แรงขายดังกล่าวไม่ได้มาจากปัจจัยลบร้ายแรง หากแต่เป็นแรงขายทำกำไรหลังดัชนีขึ้นมาก่อนนี้ 2) เหตุกราดยิงคอนเสิร์ตที่รัสเซีย แม้กลุ่ม ISIS จะยอมรับเป็นผู้ลงมือ แต่ทางการรัสเซียระบุว่าหากยูเครนมีส่วนเกี่ยวข้อง จะเสี่ยงต่อการยกระดับสงคราม ซึ่งทางฝ่ายมองเป็นแรงกดดันด้านภูมิรัฐศาสตร์มากขึ้น และ 3) ฐานะขาดดุลบัญชีเดินสะพัดที่เปลี่ยนไป จากสัมพัทธ์ก่อนหน้านี้ว่าจะลดดอกเบี้ยสองครั้ง สู่ถ้อยแถลงเมื่อวันศุกร์ว่าจะลดดอกเบี้ย 0.25% ครั้งเดียวในปีนี้ ทำให้เป็นแรงกดดันต่อตลาดทุกระดับ สำหรับสัปดาห์นี้ ในประเทศติดตามการพิจารณา Digital Wallet และตัวเลขส่งออกไทย หากเพิ่มขึ้นจะส่งผลต่อ Sentiment เชิงบวก ส่วนฝั่งสหรัฐติดตามการเผยดัชนี PCE ซึ่งจะสะท้อนต่อมุมมองดอกเบี้ยสหรัฐ

กลยุทธ์การลงทุน : 1) บากอ่อน: AMATA, AOT, CENTEL, CPF, **ITC**, MINT, WHA 2) Digital Economy: AIT, BE8, GULF, INET, ITEL, READY, **THCOM**, SYMC 3) Mid – Small Cap: HUMAN, NRF 4) Virtual Banking: ADVANC, KBANK, KTB, SCB, TRUE

ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- สศค.เผยสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ เตรียมนำเสนอแพ็คเกจมาตรการเพื่อช่วยเหลือด้านสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ เข้าสู่ที่ประชุมกรม. ประมาณต้นเดือนเม.ย.นี้ ประกอบด้วย สินเชื่อ 1) ตามโครงการ IGNITE THAILAND 2) ฉุกเฉินเพื่อผู้ลงทะเบียนสวัสดิการแห่งรัฐ 3) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต 4) ที่อยู่อาศัยเพื่อบุคลากรภาครัฐ และ 5) เพื่อการเริ่มต้นส่งออก
- รว.แรงงานเผยก.แรงงานสนับสนุนการจัดตั้งกาสีในกฎกฎหมายในพื้นที่ที่เหมาะสม โดยเฉพาะเมืองท่องเที่ยว เพราะเชื่อว่าจะช่วยสร้างงานสร้างอาชีพให้คนในพื้นที่จำนวนมากที่ว่างงาน
- กำไรภาคอุตสาหกรรมของจีนมีแนวโน้มฟื้นตัว จากจุดต่ำสุดเดือน ก.พ.23 ที่ -22.9(y-y) พื้นตัวต่อเนื่องสู่สิ้นเดือน ธ.ค. -2.3% (y-y) จึงมองมีโอกาสเผยข้อมูลเชิงพื้นที่ต่อเนื่อง

- ฟิลิปปินส์แสดงความไม่พอใจ หลังจีนมีการเคลื่อนไหวที่สื่อแว่วว่าเป็นภัยที่ยังมีการใช้เฮลิคอปเตอร์ ระหว่างภารกิจวิจัยของฟิลิปปินส์ในทะเลจีนใต้ ซึ่งถือเป็นการลดทอนความตึงเครียดครั้งใหม่ระหว่างทั้งฟิลิปปินส์กับจีนในภูมิภาคนี้
- รัสเซียเผยแผนของคณะกรรมาธิการยุโรปที่จะกำหนดอัตราภาษีสินค้าเกษตรจากรัสเซียและเบลารุสนั้น จะส่งผลกระทบต่อความมั่นคงด้านอาหารทั่วโลก
- ศูนย์วิจัยกสิกรไทยมองแนวโน้มไทยขาดดุลการค้ากับจีนที่มากขึ้น สะท้อนปัญหาเชิงโครงสร้างการส่งออกไทย ที่ปัจจุบันยังไม่มีอุตสาหกรรมใหม่ทดแทนและขับเคลื่อนภาคการส่งออกในอนาคต
- เกียวโดนิวส์ได้รายงานข่าว ร่างนโยบายต่างประเทศของญี่ปุ่นจะเน้นความร่วมมือกับสหรัฐและฟิลิปปินส์ในการตอบโต้การรุกรานของจีน เป็นแรงกดดันต่อภาพปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ และส่งผลต่อ Trade War

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	20.50 / 21.00
	BUY
ITC	แนวรับ
	19.20 / 19.50

- รับปัจจัยจากบากอ่อน
- ตัวเลขส่งออกพาณิชย์ประกาศสัปดาห์นี้

	เป้าหมาย
	14.00 / 14.50
	BUY
THCOM	แนวรับ
	13.20

- ลาว เทเลคอมฯ หนุนธุรกิจเติบโต
- แผนดาวเทียมทดแทนของเดิมลดแรงกดดัน

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

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

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ภักธรณีย์ จตุพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0059



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486