

2 เมษายน 2567

กลัวความแข็งแกร่ง

● มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,370 – 1,390

SET ยังคงแหว่งออกข้าง: แรงหนุนจากการเร่งรัดงบประมาณและความหวังต่อการฟื้นตัวของศก.จีน หากแต่ถูกจำกัดด้วยความกังวลนโยบายการเงินตึงตัวของเฟด ทั้งนี้ กรมบัญชีกลางเผยมาตรการเร่งรัดการเบิกจ่ายงบฯปี67 อาทิ ให้เร่งเบิกจ่ายเงินคืนไว้เบิกหล่อมปีของปีงบฯ66 ให้สามารถเบิกจ่ายได้ภายใน 2QFY67 กำหนดระยะเวลาส่งมอบงานให้เร็วขึ้น เป็นต้น ซึ่งจากการเร่งรัดดังกล่าวส่งผลให้ทางฝ่ายมองเป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้นที่มีสัดส่วนรายได้งานภาครัฐ รวมถึงหุ้นที่ได้รับประโยชน์ทางอ้อมจากการหมุนเวียนของเม็ดเงิน อาทิ การบริโภค การเงิน เป็นต้น นอกจากนี้ มองการเปิดเผยตัวเลขศก.เชิงบวกของจีนวานนี้อย่างดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนมี.ค.67 ที่บ่งชี้ว่าภาคการผลิตของจีนมีการขยายตัว 5 เดือนติด จะยังคงเป็น Sentiment หนุนต่อ SET Index โดยเฉพาะกับหุ้นที่มีการผลิตใน/ส่งออกไปจีนและเกี่ยวเนื่อง อย่างไรก็ตาม มองทางขึ้นจำกัดจากความกังวลเกี่ยวกับช่วงเวลาในการปลดอัตราดอกเบี้ยของเฟด หลังสหรัฐฯเผยดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนมี.ค.67 จาก ISM เพิ่มขึ้นสู่ 50.3 จาก 47.8 ในเดือนก.พ.67 และสูงกว่าตลาดคาดที่ 48.5 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.ย.65 และจะเป็นปัจจัยหนุนให้เฟดคงดอกเบี้ยในระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่ตลาดคาดไว้ ขณะที่ US bond yield 2 ปี และ 10 ปี ที่ดีดตัวขึ้นแตะระดับ 4.7% และ 4.3% ตามลำดับ คาดเป็นแรงกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยง ด้าน Dollar Index ที่ปรับตัวขึ้นสู่ 105 ส่งผลให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าโดยเปรียบเทียบ โดยเข้าที่ยืนเหนือ 36.5 บาท/ดอลลาร์ คาดส่งผลให้เกิดแรงกดดันจากการไหลออกของ Fund Flow ขณะที่วันนี้ติดตามการประชุมกรม.ในประเด็นสำคัญ ได้แก่ 1) การขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำในกิจการโรงแรม 4 ดาวขึ้นไป เป็น 400 บาท/วัน ใน 10 พื้นที่นำร่อง และ 2) การรื้อกรอบการคลังระยะปานกลางปี 67-71 ขยายการขาดดุลงบฯปี 68 เพิ่มอีกประมาณ 1.5 แสนล. เพื่อรองรับการทำได้จลลวอเล็ก

กลยุทธ์การลงทุน : 1) หวังศก.จีนฟื้น: EKH, HANA, IVL, **PTTGC**, SCGP, SNNP 2) ก่อเกี่ยว: AAV, AOT, BA, ERW, MINT 3) ส่งออก: AAI, ITC, KCE, MEGA 4) งบฯ67: AEONTS, CK, COM7, MTC, SYMC, SYNEX, UNIQ และ 5) Selective: OSP, **TKS**

● ปัจจัยบวก

● ปัจจัยลบ

- ท่าอากาศยานดอนเมือง (ทดม.) คาดการณ์จำนวนผู้โดยสารในภาพรวมทั้งปีในช่วงสงกรานต์ ระหว่างวันที่ 11 – 17 เม.ย. 67 รวมทั้งสิ้นประมาณ 625,530 คน หรือเฉลี่ยวันละประมาณ 89,362 คน แบ่งเป็นผู้โดยสารระหว่างประเทศ 256,308 คน และผู้โดยสารภายในประเทศ 369,222 คน เพิ่มขึ้นจากช่วงเทศกาลสงกรานต์ของปีก่อน 14.81%
- รมช. คลังคาดจะมีการเสนอรายงานการศึกษาผลกระทบการเปิด Entertainment Complex ที่ผ่านความเห็นชอบจากสภาผู้แทนราษฎร เข้าสู่ที่ประชุมกรม. ได้ภายในสัปดาห์หน้า ทั้งนี้ เมื่อศึกษาจากรายได้ในสิงคโปร์ คาดว่า Entertainment Complex จะสร้างรายได้ภาษีให้ไทยประมาณ 4-5 หมื่นล./ปี ขณะที่จะดึงดูดเม็ดเงินการลงทุนได้ 1 แสนล./แห่ง
- AOT ปรับขึ้นค่าบริการผู้โดยสารขาออก (PSC) สำหรับผู้โดยสารขาออกระหว่างประเทศ โดยปรับจาก 700 บาท/คน เป็น 730 บาทต่อคน และค่า PSC สำหรับผู้โดยสารขาออกภายในประเทศ ปรับจาก 100 บาท/คน เป็น 130 บาทต่อคน โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. 67 เป็นต้นไป

- ก.คลังเผยผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลสุทธิในช่วง 5 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2567 (ต.ค.66 - ก.พ.67) ว่ารัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิจำนวน 981,902 ล. ต่ำกว่าประมาณการ 2.5% และต่ำกว่ากับช่วงเดียวกันของปีก่อน 0.4% เนื่องจากมีการปรับลดอัตราภาษีน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซิน รวมทั้งการจัดเก็บภาษีรถยนต์ต่ำกว่าประมาณการ
- รอยเตอร์รายงานโดยอ้างอิงข้อมูลจากแหล่งข่าวว่าซาอุดีอาระเบียซึ่งเป็นผู้ส่งออกน้ำมันรายใหญ่ของโลก อาจปรับขึ้นราคาขายน้ำมันอย่างเป็นทางการ (OSP) สำหรับราคาน้ำมันดิบประเภท Arab Light ที่ส่งออกไปยังตลาดเอเชียในเดือนพ.ค.67 หลังราคาน้ำมันดิบในตะวันออกกลางปรับตัวขึ้นในเดือนมี.ค.67
- สมาคมนายธนาคารของญี่ปุ่นเตือนว่าศก.ญี่ปุ่นมีความเสี่ยงที่จะเผชิญแรงกดดันด้านราคาจากสหรัฐฯและจีน ซึ่งเป็น 2 ประเทศคู่ค้ารายใหญ่ของญี่ปุ่น

PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย
41.00 / 42.00
BUY
แนวรับ
38.50

PTTGC

- จีนเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว
- ธุรกิจโรงกลั่นฟื้น



เป้าหมาย
7.80 / 8.00
BUY
แนวรับ
7.30

TKS

- ปีนี้ฟื้นทั้ง TKS และ SYNEX
- อยู่ระหว่างซื้อหุ้นคืน

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ชำนาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 กิตติ บัววิ้ง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313
 พศุตม์ ไชววิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 กัทรณีย์ จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0065