

# รูกชาติตลาดหุ้น

4 เมษายน 2567

เฟดรอได้ แต่คนไทยรอไม่ได้แล้ว

● มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,370 – 1,380

**SET คาต Sideways** : โดยมองปัจจัยลบมาจากภายนอกแต่มีปัจจัยหนุนจากภายใน ปัจจัยลบ คือ นายเจอโรม พาวเวล ออกมาแสดงความไม่มั่นใจต่อทิศทางอัตราเงินเฟ้อ โดยเน้นว่าคณะกรรมการต้องการเครื่องพิสูจน์การปรับตัวลงของอัตราเงินเฟ้อสหรัฐเพิ่มเติม ก่อนที่จะตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย สร้างความกังวลในทิศทางของการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟดอีกครั้ง ส่วนทางกับ Fedwatch Tools ที่ยังคงให้น้ำหนักกว่า 63.7% ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มิ.ย. ขณะที่ปัจจัยหนุนตลาดมาจากภายในท่ามกลางการเดินหน้างบประมาณปี 67 ที่เน้นส่งเสริมเศรษฐกิจและปัญหาปากท้อง รวมถึงเดินหน้าโครงการเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาท สร้าง Sentiment บวกให้หุ้นในกลุ่มค่าปลีก ผ่านการเพิ่มกำลังซื้อภายใน กอปรกับเข้าสู่เดือนแห่งการท่องเที่ยวในปี After Covid คาดจะเห็นจำนวนนักท่องเที่ยวไหลเข้าเพิ่มอย่างมีนัยสำคัญล่าสุด รมต.กระทรวงการท่องเที่ยวฯเผยนักท่องเที่ยวเข้าไทยใน 1Q67 เพิ่มขึ้นกว่า 44%y-y สร้างรายได้กว่า 4.54 แสนล้านบาท หนุนทั้งหุ้นกลุ่มค่าปลีกและท่องเที่ยว ส่วนราคาน้ำมันดิบเริ่มมี Upside จำกัด หลังวานนี้ตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐออกมาปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.21 ล้านบาร์เรล ส่วนทางกับคาดการณ์ว่าจะลดลง 3 แสนบาร์เรลจากสัปดาห์ก่อน สะท้อนอุปสงค์น้ำมันที่พลิกกลับมาชะลอตัวในระยะสั้น ขณะที่นายโจ ไบเดนออกมาประกาศยกเลิกการซื้อน้ำมันดิบเข้าคลังน้ำมันสหรัฐ จำนวน 3 ล้านล้านบาร์เรล ซึ่งจะส่งมอบในเดือน ส.ค. และ ก.ย. หลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นทะลุ 85 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ร่วมกันกดดัน Upside ของราคาน้ำมัน ขณะที่ OPEC+ ยังคงการลดกำลังการผลิตที่ 2 ล้านบาร์เรลต่อวันตามเดิม คืบนี้ติดตามตัวเลขผู้ขอสวัสดิการครั้งแรกประจำสัปดาห์ และ ตัวเลขส่งออก-นำเข้าสหรัฐ

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) ความหวังเงินดิจิทัล: CPALL, CPAXT, CRC 2) ท่องเที่ยว : AAV, AOT, AWC, OR 3) ส่งออก: AAI, ITC, KCE, MEGA 4) งบฯ67: CK, SC, STEC, SYMC, SYNEX, UNIQ และ 5) หวังศก.จีนฟื้น: HANA, IVL, NER, PTTGC, SCGP

## ● ปัจจัยบวก

## ● ปัจจัยลบ

- NIQ เปิดเผยข้อมูล ยอดขายซูเปอร์มาร์เก็ตอังกฤษในช่วง 4 สัปดาห์จนถึงวันที่ 23 มี.ค. เพิ่มขึ้น 5.4% เหตุเงินเฟ้อชะลอตัว
- สำนักงานคณะกรรมการข้าราชการพลเรือนเผยแพร่ ครม. มีมติอนุมัติปรับอัตราเงินเดือนแรกบรรจุสำหรับกลุ่มข้าราชการพลเรือนและเจ้าหน้าที่ของรัฐ โดยจะเริ่มงวดแรก1 พฤษภาคมนี้ พร้อมปรับเงินเดือนชดเชย จำนวน 2 ครั้ง หนุนกำลังซื้อภายในประเทศ
- นายกรัฐมนตรี เผยพร้อมเตรียมหารือปรับค่าจ้างขั้นต่ำในภาคอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่อง หลังได้เห็นชอบขึ้นค่าแรงสำหรับภาคการท่องเที่ยวไปก่อน เนื่องจากเป็นภาคเศรษฐกิจสำคัญ
- กองทุนหมู่บ้านฯ ไฟเขียว โครงการโคแสนล้าน กรอบวงเงินสินเชื่อ ร.ก.ส. 5,000 ล้านบาท รัฐชดเชยดอกเบี้ยให้ 4.50 ต่อปี เป็นเวลา 2 ปี เตรียมขงคณะรัฐมนตรีเห็นชอบ
- BOI ประกาศมาตรการกระตุ้นการลงทุน ตั้งเป้าลงทุน 1,000 ล้านบาท ภายใน 12 เดือนโดยได้รับสิทธิลดหย่อนภาษี 50% สำหรับกำไรสุทธิ 5 ปี

- มหาวิทยาลัยแห่งชาติสิงคโปร์ เปิดเผยว่า ความสูญเสียทางเศรษฐกิจเนื่องจากความร้อน (heat stress) อาจพุ่งสูงขึ้นเกือบเท่าตัวสู่ระดับ 1.64 พันล้านดอลลาร์ในปี 2578 จากระดับก่อนโควิด-19 ระบาดในปี 2561 เนื่องจากผลิตภาพแรงงาน (labor productivity) ลดลง
- กคร. กล่าวว่ สถานการณ์เศรษฐกิจไทยยังมีความเสี่ยงสูง กคร.ยังคงประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ที่ 2.8-3.3% และคาดการณ์การส่งออกที่ขยายตัวได้ 2-3% และคงเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ที่ 0.7-1.2%
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายของสหรัฐ ปรับตัวลงสู่ระดับ 51.7 ในเดือนมี.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือน จากระดับ 52.3 ในเดือนก.พ.
- ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนนอกมทที่ 1.84 แสนตำแหน่ง สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 1.48 แสนตำแหน่ง ขยายตัวต่อเนื่อง 2 เดือน อาจกลับมาสร้างความกังวลในภาพอัตราเงินเฟ้อสหรัฐ

## PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	4.72 / 4.90
แนวรับ	
<b>AAI</b>	4.56

- 1Q67 มีแนวโน้มดี
- ปี 2567 ตั้งเป้าโต 2 หลัก



เป้าหมาย	57.00 / 59.00
แนวรับ	
<b>CPALL</b>	53.50

- ค่าแรง 400 บาทหนุนกำลังซื้อ
- ภาคท่องเที่ยวสนับสนุน

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ชาญยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
 ชุติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
 กิตติ บัวมิ่ง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313  
 พศุตม์ โงวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
 กัทรณีย์ จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567\_0067