

รูกขาทตลาดหุ้น

11 เมษายน 2567

พักตัวก่อนสงกรานต์

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,395 – 1,405

SET อาจสลับพักบ้าง หลังขึ้นมาต่อเนื่อง : โดยมองปัจจัยกดดันมาจาก 1) การเข้าสู่ช่วงวันทำการสุดท้ายก่อนหยุดยาวในช่วงเทศกาลสงกรานต์ อาจมีแรงขายเพื่อป้องกันความเสี่ยงในช่วงวันหยุด 2) ตัวเลข CPI และ Core CPI สหรัฐประจำเดือน มี.ค. ออกมาที่ 3.5% และ 3.8%y-y ขยายตัวมากกว่าตลาดคาดที่ 3.4% และ 3.7%y-y สร้างความกังวลให้ตลาดว่าเฟดอาจคงอัตราดอกเบี้ยในระดับปัจจุบันยาวนานขึ้น ตลาดหุ้นสหรัฐตอบรับในเชิงลบ คาดจะกดดันตลาดหุ้นไทยด้วย 3) การคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. ที่ 2.5% หลังมีมติ 5 ต่อ 2 เสียง โดยมองอัตราขยายตัวของเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มที่จะสูงขึ้นเทียบกับปีก่อนหลังได้รับแรงหนุนจากการบริโภคภาคเอกชนและการท่องเที่ยว รวมถึงการใช้จ่ายของภาครัฐที่กลับมาเบิกจ่ายตามปกติหลังงบประมาณในปี 67 มีเหตุให้ต้องล่าช้าในช่วงก่อนหน้า ทำให้มองอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีโอกาสกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายที่ 1-3% ในช่วง 4Q67 คาด GDP ปีนี้จะขยายตัว 2.6% โดยยังมีความกังวลในการฟื้นตัวของภาคส่งออกที่มีปัญหาเชิงโครงสร้าง การใช้จ่ายภาครัฐที่ลดลงมาก และ แรงกดดันจากสินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับสูงกว่าปกติ ด้านปัจจัยหนุนมาจากความคืบหน้าของโครงการเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาท ซึ่งได้เผยแหล่งที่มาของเงิน โดยจะมาจาก 3 แหล่ง คือ งบประมาณปี67 งบประมาณปี 68 และ หน่วยงานของรัฐ (ธกส) รวม 5 แสนล้านบาท หนุนหุ้นในกลุ่มค้าปลีก และ เกี่ยวข้อง ขณะที่นักลงทุนจับตา 2 ประเด็นสำคัญ คือ ตัวเลข CPI จีนเดือน มี.ค. คาดจะชะลอตัวลงทั้ง m-m และ y-y มาอยู่ที่ -0.5% และ 0.4% เทียบเดือนก่อนที่อยู่ 1% และ 0.7% ตามลำดับ อาจกลับมาสร้างความกังวลถึงการฟื้นตัวของจีน และ ผลการประชุม ECB หลังตัวเลขอัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนในเดือนมี.ค. ยังชะลอตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยอยู่ที่ระดับ 2.4% ซึ่งยังสูงกว่าเป้าหมาย (2%) จึงคาด ECB จะคงดอกเบี้ยที่ 4.5% ตามเดิม

กลยุทธ์การลงทุน : 1) ก่อตั้ง : AAV, AOT, BA, CENTEL, ERW, OR, PTG 2) Digital Wallet : **CRC**, NSL, TACC, CPALL, SNNP, BJC, CBG, 3) กนง.คงดอกเบี้ย : **KTB**, SCB, BBL, TTB, KBANK 4) บาทอ่อน : ITC, ASIAN, SAPPE 5) Selective : PTT, BTS, BEM

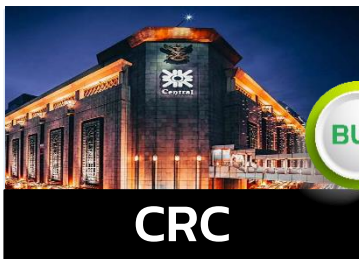
ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- TSMC รายงานว่า ยอดขายในไตรมาส 1/2567 เพิ่มขึ้นเกินคาด 16% คิดเป็นมูลค่าประมาณ 5.926 แสนล้านดอลลาร์ไต้หวัน และคาดการณ์ว่ารายได้จะเพิ่มขึ้นอย่างน้อย 20% ในปีนี้ เป็นบวกต่อหุ้นชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์
- Veson Nautical ระบุว่า กลุ่มบริษัทผลิตยานยนต์และผู้ขนส่งเงินสั่งซื้อเรือบรรทุกรถยนต์มากเป็นประวัติการณ์ เพื่อใช้ในการสนับสนุนการส่งออกรถยนต์พลังงานไฟฟ้าที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง
- ชาวเมียนมาแห่ซื้อคอนโดฯ ในไทยสูงเป็นอันดับ 4 มูลค่ากว่า 3.7 พันล้านบาท เพื่อหลีกเลี่ยงความไม่สงบทางการเมืองภายใน
- กนอ.มอบส่วนลดพิเศษกระตุ้นเศรษฐกิจ สำหรับผู้ประกอบการในภาคใต้ถึงร้อยละ 5% ในส่วน Rubber City เพื่อผลักดันการลงทุนในภาคใต้
- ยอดขายรถยนต์ไฟฟ้า BMW เพิ่มขึ้นกว่า 41% ในช่วง 3 เดือนแรกของปี เป็นผลจากการเติบโตของยอดขายยานยนต์ไฟฟ้ากว่า 28%

- Preqin ระบุว่า การระดมทุนทั่วโลกปรับตัวลดลง 30% ในไตรมาส 1/2567 โดยปรับตัวลดลงต่อเนื่อง เพราะนักลงทุนยังคงระมัดระวังท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจตกต่ำในประเทศต่าง ๆ และตลาดซบเซาเกินกว่าจะเสนอขายหุ้น IPO
- ฟิทช์ เรตติ้งส์ ประกาศลดแนวโน้มความน่าเชื่อถือของจีนลงสู่ "เชิงลบ" จาก "มีเสถียรภาพ" โดยระบุถึงความเป็นไปได้ที่รัฐบาลจีนอาจจะเผชิญปัญหาหนี้สินเพิ่มขึ้น ในขณะที่รัฐบาลพยายามควบคุมเศรษฐกิจให้ฟื้นตัว
- ม.หอการค้าไทย เผยดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเดือนมี.ค. 67 ปรับตัวลดลงจากระดับ 63.8 เป็น 63.0 เป็นการปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน หลังผู้บริโภคเริ่มกลับมากังวลว่าเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวช้า ประกอบกับราคาพลังงานปรับตัวสูงขึ้นโดยเฉพาะน้ำมันเบนซิน
- IMFชี้ปัญหาภายในของจีนส่งผลให้ผลผลิตของตลาดเกิดใหม่อื่น ๆ มีความผันผวน 10% และส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจพัฒนาแล้ว 5%

PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	38.00 / 39.00
BUY	
แนวรับ	
CRC	36.00



เป้าหมาย	17.50 / 18.00
BUY	
แนวรับ	
KTB	16.50 / 16.80

- แรงหนุนจาก Digital Wallet
- แผนขยายธุรกิจ

- ได้ประโยชน์จากโครงการรัฐและการคงอัตราดอกเบี้ย
- กำไร 1Q67 เต็มสุด q-q

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

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

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 กัทรณีย์ จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0071