

# รูกขาทตลาดหุ้น

18 เมษายน 2567

วันที่สองก็อาจยังไม่สดใส

**มุมมองตลาดหุ้นวันนี้**

**1,360 – 1,370**

**SET ลงได้อีก :** ปัจจัยกดดันหลักมาจากการร่วงลงของราคาน้ำมันและประเด็นภูมิรัฐศาสตร์ แม้ ECB เริ่มส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยมองเป็น sentiment บวกต่อตลาดอยู่บ้าง โดยเมื่อคืนที่ผ่านมา การรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐประจำสัปดาห์เพิ่มขึ้น 2.735 ล้านบาร์เรล สูงกว่าที่ตลาดคาดจะเพิ่มเพียง 1.6 ล้านบาร์เรล กดดันราคาน้ำมันดิบ WTI ร่วงลงกว่า 3% และ \$82.25 ต่อบาร์เรล คาดจะกดดันหุ้นพลังงานต้นน้ำ นอกจากนี้แรงกดดันตลาดมาจากความคืบหน้าล่าสุดที่ ปร.อิหร่านประกาศจะตอบโต้อย่างรุนแรงหากอิสราเอลเดินหน้าโจมตีอิหร่าน ด้านสหรัฐและยุโรปซึ่งเป็นพันธมิตรกำลังเร่งผลักดันการคว่ำบาตรพลังงานจากอิหร่านเพื่อตัดกำลัง ขณะที่ มองปัจจัยหนุนตลาดมาจากความหวังเริ่มวงจรขาของอัตราดอกเบี้ย หลัง ปร.ECB จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วๆนี้ หากไม่มีเรื่อง Surprise เกิดขึ้น โดยจะเน้นติดตามราคาน้ำมันอย่างใกล้ชิด สอดคล้องกับตัวเลข CPI และ Core CPI ของยูโรโซนเดือนมี.ค.ชะลอตัวสู่ระดับ 2.4% และ 2.9%y-y จากเดือนก่อนที่ระดับ 2.6% และ 3.1%y-y ตามลำดับ ภาพดังกล่าวจะผลักดัน Sentiment บวกที่เศรษฐกิจมีแรงตัวขึ้นหลังต้นทศวรรษการลงทุณลดลง ซึ่งหนุนค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้นสู่ระดับ 0.93 ยูโรต่อดอลลาร์ มองอาจเป็นสัญญาณชี้ให้เห็นธนาคารกลางอื่นๆทั่วโลกเริ่มต้นวัฏจักรขาของดอกเบี้ยเป็นบวกต่อภาพรวมการลงทุณ ปัจจัยโดยรวมส่งผลให้ตลาดยังอิงทางลง มองหุ้นที่น่าสนใจ ได้แก่หุ้นกลุ่มร.พ.ที่มี Beta ต่ำ หุ้นกลุ่มธนาคารที่เริ่มทยอยประกาศงบและจ่ายปันผล รวมถึงหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวรับอานิสงส์จากการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยว ส่วนคืนนี้จับตาความเห็นของกรรมการเฟด Bowman และ William หลังอัตราเงินเฟ้อ CPI สหรัฐในเดือนมี.ค.ยังอยู่ที่ระดับ 3.5%y-y ซึ่งห่างจากระดับ 2% ที่เป็นเป้าหมายของเฟด

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) ท่องเที่ยว: AAV, AOT, BA, BEM, BTS, AWC, ERW 2) ธนาคาร: KTB, TTB, TISCO, BBL, SCB 3) Defensive: BH, PR9, BDMS 4) บากออ่อน : ITC, TU, AAI, ASIAN และ 5) Selective: TRUE, JAS, STANLY


## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ

- สมว.คมนาคม เผยการเดินทางช่วงเทศกาลสงกรานต์ 2567 สสม 6 วัน (11-16 เม.ย.) มีปริมาณเพิ่มขึ้น 7.92%y-y โดยระบบรางมีการใช้บริการสูงสุด คิดเป็นสัดส่วน 43.41%ของการเดินทางทั้งหมด
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนมี.ค.ของอังกฤษชะลอตัวลงสู่ระดับ 3.2% จากระดับ 3.4% ในเดือนก.พ. นับเป็นตัวเลขต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนก.ย. 2564
- สศค. คาด สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างอิสราเอล-อิหร่าน ส่งกระทบต่อเศรษฐกิจไทยไม่มาก ภายใต้สถานการณ์ความขัดแย้งที่อยู่ในวงจำกัด โดยประเมินผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย อาจเกิดขึ้นจากความผันผวนของตลาดเงิน ตลาดทุน และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้น
- บีโอไอ เผยผู้ผลิตแบตเตอรี่ชั้นนำ ตอบรับมาตรการส่งเสริมการผลิตเซลล์แบตเตอรี่ คาดปีนี้กลุ่มทุนอย่างน้อย 2 ราย ชัดเจนตั้งฐานผลิตในไทย คาดใช้เงินลงทุนเฟสแรกกว่า 30,000 ล้านบาท

- จีน เตรียมหยุดรายงานข้อมูลปริมาณการซื้อขายสุทธิระหว่างวันของนักลงทุนต่างชาติ จะเริ่มกลางเดือน พ.ค. นี้ เป็นเวลา 1 เดือน เพื่อลดความผันผวนของตลาด สร้างความกังวลให้นักลงทุนเกี่ยวกับความโปร่งใสของข้อมูล
- ส.อ.ท.มองเศรษฐกิจไทยแม้ว่าจะเริ่มฟื้นตัวจากหลายปัจจัยแต่ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงที่จะทำให้ ศก.ไทยเปราะบางโดยเฉพาะความตึงเครียดในภูมิภาคตะวันออกกลางที่ต้องติดตามใกล้ชิดซึ่งอาจกระทบการส่งออกของไทย และการดึงดูดการลงทุน ขณะเดียวกันราคาน้ำมันอาจขยับสูงขึ้น
- REIC รายงานผลสำรวจภาคสนามโครงการที่อยู่อาศัยภาพรวม ปี 2566 มีจำนวนที่อยู่อาศัยเปิดตัวใหม่เข้าสู่ตลาดภาพรวมลดลง -11.9% โครงการที่อยู่อาศัยขายได้ใหม่ลดลง -22.5% ขณะที่ที่อยู่อาศัยเหลือขายเพิ่มขึ้น +13.7% เมื่อเทียบกับปี 2565
- สนพ. จับตาวิกฤตสงครามอิสราเอล-อิหร่าน ชี้หากยกระดับความรุนแรงจะกระทบราคาน้ำมัน โดยล่าสุดกองทุนน้ำมันติดลบอยู่ราว 1.03 แสนล้านบาท

## PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	21.50 / 22.00
	BUY
<b>ITC</b>	แนวรับ
	20.00

- รับปัจจัยจากบากออ่อน
- คาดผลประกอบการ 1Q67 เติบโตได้ดี

	เป้าหมาย
	17.60 / 18.00
	BUY
<b>BA</b>	แนวรับ
	16.70

- นักท่องเที่ยวฟื้นตัวดีกว่าคาด
- ตั้งเป้าผู้โดยสารสายการบินโต 13.4%

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

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

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
กัทรณีย์ จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567\_0073