

# รูกขาทตลาดหุ้น

22 เมษายน 2567

เป้าหมาย มีไว้พุ่งลง

**มุมมองตลาดหุ้นวันนี้**

**1,320 – 1,340**

**SET ยังเสี่ยงลงต่อ:** ด้วยปัจจัยกดดันที่มีมาก ทั้งสงครามภายนอก, เฟดไม่เร่งลดดอกเบี้ย, งบเบงก์ภายในไม่โดดเด่น และบาทที่อ่อนค่า โดยขยายความปัจจัยลบต่าง ๆ ดังนี้ 1) ภาพรวมปัญหาภูมิรัฐศาสตร์โดยเฉพาะในตะวันออกกลางรุนแรงขึ้น สะท้อนภาพ De-globalization ทำให้นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำทยอยลดน้ำหนักสินทรัพย์เสี่ยง เพิ่มน้ำหนักสินทรัพย์ปลอดภัย (ติดตาม Scenario เพิ่มเติมใน Trading Idea จากทางฟิลาลิป) 2) Sentiment เชิงลบจาก Nasdaq และ S&P500 ปิดลบ กลบดาวโจนส์ หลังปร.เฟดชคาโก แสดงความเห็นที่มุ่งเน้นการลดเงินเพื่อสู่เป้าหมายที่ 2% ซึ่งบดบังภาพดาวโจนส์ที่ปิดบวกจากการเผยแพร่ประกอบการสดใส และ 3) แนวโน้มกดดันตลาด หลังผลรวมกำไรกลุ่มเบงก์งวด 1Q67 นี้ โดยรวมเพิ่มเพียง 1% y-y เท่านั้น ทั้งที่ปีนี้มีผลกระทบจากโควิด-19 นอกจากนี้ ภาพข้างหน้ายังกังวลต่อหนี้ครัวเรือนระดับสูง ซึ่งจะกระทบต่อกำลังซื้อผู้บริโภคในอนาคตอย่างไรก็ดียังมีแรงซื้อเบงก์รายตัวที่งอกมาโดดเด่นเช่น KTB SCB TTB และ 4) ความหวังเดือนนี้ต่างชาติจะซื้อสุทธิในหุ้นไทยใกล้หมดลง จากวันศุกร์ที่ผ่านมาต่างชาติขายหุ้นไทยกว่า 3.77 พันลบ. ทำให้ภาพ MTD พลิกเป็นขายสุทธิ 740 ลบ. ส่วนภาพ YTD ขายสุทธิสะสมกว่า 7 หมื่นลบ. สอดคล้องกับบาทที่อ่อนค่าใกล้ระดับ 37 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม บาทที่อ่อนค่ามองอีกแง่จะเป็นโอกาสเข้าลงทุนใน Real Sector ของไทย ทำให้มองเป็นแรงหนุนต่อกลุ่มท่องเที่ยว, โรงแรม, โรงพยาบาล, การส่งออก และหุ้นการย้ายฐานการผลิตสู่ไทยจากแรงงานไทยที่มีค่าจ้างถูกลงเมื่อเทียบเป็นสกุลเงินดอลลาร์ นอกจากนี้ แรงพยุงดัชนียังอาจมาจาก กลุ่มเครื่องดีมดับกระหาย อุปกรณ์ตกแต่งบ้านและเครื่องใช้ไฟฟ้า ซึ่งได้ประโยชน์จากอากาศร้อน โดยกรมอุตุนิยมวิทยาคาดปีนี้ไทยจะร้อนสูงสุดในรอบ 73 ปี

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) โรงแรมและท่องเที่ยวในฤดูร้อน: AWC, BA, CENTEL, CPALL, ERW, MINT, TACC, SPA, 2) งบดี ปีนี้ผลเด่น: KTB, TTB, TISCO 3) Defensive: BCH, BH, PR9 และ 4) Selective: BTG, SCGP

## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ

- นิลเส้น เปิดเผยเบ็ดเงินโฆษณา 1Q67 มีมูลค่าอยู่ที่ 27,721 ลบ. ขยายตัว 6% y-y โดยอุตสาหกรรมที่มีการใช้เงินมากที่สุดคือกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม รองลงมาคือกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อความงามและผลิตภัณฑ์ดูแลร่างกาย ในขณะที่กลุ่มการท่องเที่ยวยังคงคึกคักและเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยโต 46%
- ธนาคารออมสินออกมาตรการรีไฟแนนซ์เพื่อช่วยลดภาระแก่ลูกค้า 4 กลุ่ม เพื่อสนับสนุนนโยบายรัฐบาลในการแก้ปัญหาหนี้สินครัวเรือนของประชาชน ให้สามารถมีเงินเหลือใช้สอยดำรงชีพ โดยไม่ต้องพึ่งพาแหล่งเงินกู้ภายนอก
- นายกชพงศ์กลุ่มนักธุรกิจตะวันออกกลาง-จีน เผยเตรียมนำเทคโนโลยีสมัยใหม่มาใช้ในไทย รองรับห้าง อาคารสำนักงาน โรงแรม ศูนย์บันเทิงครบวงจร เป็นแหล่งท่องเที่ยวใหม่แบบ man-made

- S&P Global Ratings เผยมาตรการกระตุ้นด้านการคลังของจีนเริ่มมีประสิทธิผลน้อยลง และถูกใช้เป็นกลยุทธ์เพื่อชะลอการตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายด้านอุตสาหกรรมและการบริโภค
- สหรัฐฯประกาศมาตรการคว่ำบาตรอีธานอลใหม่ โดยมุ่งเป้าไปที่การผลิตอากาศยานไร้คนขับหรือโดรน หลังปฏิบัติการโจมตีอิหร่านและปธน.โจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐกล่าวว่าผู้นำกลุ่ม G7 ให้คำมั่นที่จะดำเนินมาตรการร่วมกันเพื่อเพิ่มแรงกดดันทางศก.ต่ออิหร่าน ขณะที่อังกฤษประกาศว่าจะดำเนินมาตรการคว่ำบาตรต่ออิหร่านเช่นกัน ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางของสหรัฐ
- อังกฤษเผยยอดค้าปลีกซบเซาในเดือนมี.ค.67 โดยขยายตัว 0.0% m-m ชะลอลงจาก 0.1% m-m ในเดือนก.พ.67 และนับเป็นครั้งแรกที่ไม่มี การขยายตัว m-m นับตั้งแต่เดือนธ.ค.66
- นายคาซูโอะ อุเอดะ ผู้ว่าการ BoJ ชี้ถึงความจำเป็นในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หากเงินเยนยังคงอ่อนค่าต่อเนื่องและทำให้เงินเฟ้อชัดเจน

## PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	34.00 / 35.00
	BUY
	แนวรับ
	30.00 / 31.00

- ตีمانต์หนุนยอดขาย
- 2Q67 คาดจะดีต่อเนื่อง

	เป้าหมาย
	1.85 / 1.90
	BUY
	แนวรับ
	1.75

- กำไรดีต่อ
- อาจมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย