

รูกขาทตลาดหุ้น

26 เมษายน 2567

เข้า BoJ คำ PCE

1,350 – 1,370

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

SET วันนี้พักตัว: คาดนักลงทุนขายหุ้นในมือเพื่อลดความเสี่ยงจากภายนอก หลังวานนี้ตัวเลข GDP สหรัฐ รอบ Preliminary ใน 1Q67 ออกมาที่ 1.6%q-q ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 2.5%q-q ออกมาพร้อมกับตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสหรัฐประจำสัปดาห์ที่ออกมาที่ 2.07 แสนราย ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 2.14 แสนราย ภาพตัวเลข GDP ที่ออกมาในทิศทางชะลอตัวช่วยเพิ่มแรงกดดันให้เฟดเร่งลดอัตราดอกเบี้ย แต่ภาพตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานที่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 3 กลับสร้างแรงหนุนการคงอัตราดอกเบี้ย ความขัดแย้งดังกล่าวกดดันภาพรวมการลงทุน นักลงทุนอาจลดสินทรัพย์เสี่ยงในมือลง ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงทั้ง 3 ตลาด ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 และ 10 ปี พุ่งขึ้นแตะ 5% และ 4.71% ตามลำดับ สะท้อนแรงขายในตลาดพันธบัตรเช่นกัน คาดนักลงทุนหันไปให้น้ำหนักกับตัวเลข PCE และ Core PCE เดือนมี.ค. ที่จะประกาศในคืนนี้ คาดจะออกมาที่ +2.6%y-y ทั้งคู่ PCE ที่เพิ่มขึ้นจากครั้งก่อนที่ 2.5%y-y และ Core PCE ที่ลดลงจากครั้งก่อนที่ 2.8%y-y จะสะท้อนราคาพลังงานและอาหารที่กลับมาผันผวนขึ้นเพื่อด้านอุปทาน ซึ่งไม่สามารถแก้ไขด้วยนโยบายการเงินได้ อาจสร้างความกังวลว่าสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะ Stagflation อีกครั้ง และกดดันหุ้นในภูมิภาคเอเชีย ด้านปัจจัยบวกมาจากประเด็น 1) สมาคมธนาคารเผยจะลดอัตราดอกเบี้ย MRR ให้กับลูกค้าในกลุ่มเปราะบางและกลุ่ม SME เป็นเวลา 6 เดือน ซึ่งจะช่วยลดภาระทางการเงินของผู้มีรายได้น้อยที่มีสัดส่วนการบริโภคมากกว่าร้อยละ 50 แล้วจึงคาดจะหนุนการใช้จ่ายในระยะสั้นหนุนหุ้นกลุ่มค้าปลีก 2) ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าต่อเนื่องสู่ระดับ 37 บาทต่อดอลลาร์หนุนหุ้นที่มีสัดส่วนส่งออกสูงในกลุ่มอาหาร เครื่องดื่ม แต่มองปัจจัยบวกวันนี้มีน้ำหนักน้อยกว่าปัจจัยลบ ภาพรวม SET คาดคงทิศทางลงต่อ **เข้านี้จับตาการประชุม BoJ เพื่อคาดเดาทิศทางนโยบายการเงิน และการแทรกแซงค่าเงิน**

กลยุทธ์การลงทุน : 1) Defensive: BDMS, BCH, CHG 2) ท่องเที่ยว+Spending : BA, CENTEL, ERW, MINT, SHR, CPALL, CPAXT, ILM 3) เคียงบ 1Q67: ADVANC, TRUE, KCE, **AMATA** 4) บาทอ่อน : **GFPT**, ITC, AAI, TU, ASIAN, ICHI, SAPPE, HANA

ปัจจัยบวก


ปัจจัยลบ

- ราคาไข่ไก่ในหลายประเทศพุ่งทะยานอีกครั้ง หลังพบไข่หวัดนกกลับมาระบาดในสหรัฐ ญี่ปุ่น และประเทศอื่นๆ จุดผลผลิตลดลง เป็นบวกต่อหุ้นเนื้อไก่และไข่ไก่
- สมาคมธนาคารไทยประกาศเมื่อวันพฤหัสบดีที่ผ่านมาว่า ธนาคารพาณิชย์ต่างๆ จะลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลง 25 bps สำหรับกลุ่มเปราะบาง และ SME เป็นระยะเวลา 6 เดือน
- รมว.แรงงาน เปิดเผยว่า ในวันที่ 1 พ.ค.นี้ จะประกาศเป็นนโยบายปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเป็น 400 บาท/วันทั่วประเทศ คาดว่าจะเริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค.67 เป็นต้นไป ช่วยหนุนกำลังซื้อภายในประเทศ
- กนอ. เผยผลการดำเนินงานช่วง 6 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2567 (ต.ค.66-มี.ค.67) มียอดขาย/เช่าพื้นที่นิคมอุตสาหกรรม 3,946 ไร่ จากช่วงเดียวกันปีก่อนที่ 2,975 ไร่ คิดเป็นเพิ่มขึ้น 32.64% รวมมูลค่าการลงทุน 158,372 ล้านบาท เกินกว่าเป้าหมายของปีงบประมาณ 2567 ที่ตั้งเป้าไว้ที่ 3,000 ไร่แล้ว

- ส.อ.ท. เปิดเผยถึงกรณีราคาดีเซล จะส่งผลกระทบต่อภาคการผลิต ซึ่งแต่ละอุตสาหกรรมมีต้นทุนที่ต่างกัน หากอุตสาหกรรมใดไม่สามารถแบกรับภาระได้ ก็ต้องผลักภาระไปยังผู้บริโภคในการปรับขึ้นราคาสินค้า
- สำนักงานธนาคุณเคราะห์ ซึ่งมีผู้สมัครไปจ่าหน้าทั้งสิ้น 1.19 ล้านคน เพิ่มขึ้น 2.9% สะท้อนปัญหาการขาดสภาพคล่องโดยเฉพาะกลุ่มครัวเรือนรายได้น้อย และธุรกิจ SME
- โตโยต้า มอเตอร์ จะเลื่อนการเดินทางสายการผลิตรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ในสหรัฐ ออกไปเป็นช่วงฤดูใบไม้ผลิปี 2569 จากแผนเดิมที่วางไว้ว่าจะเริ่มผลิตในปี 2568 เป็นลบต่อหุ้นในห่วงโซ่อุปทานเดียวกัน
- Meta คาดรายได้ใน 2Q67 จะออกมาที่ 3.775 หมื่นล้านเหรียญ หรือ +18%q-q ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดจะออกมาที่ 3.83 หมื่นล้านเหรียญ และคาดว่าค่าใช้จ่ายเพื่อพัฒนา AI จะมีมูลค่ามากถึง 3-4 หมื่นล้านบาท อาจทำให้กำไรสุทธิชะลอตัวอย่างมาก

PICKS OF THE DAY

 AMATA	เป้าหมาย
	23.50 / 24.00
	BUY
แนวรับ	22.00

 GFPT	เป้าหมาย
	13.00 / 13.50
	BUY
แนวรับ	12.00

- แนวโน้มยอดขายที่ดินในนิคมเติบโต
- คาดกำไรปีนี้ 2.9 พันล.

- ธุรกิจไก่ปรับตัวดีขึ้นในปีนี้
- ความขัดแย้งเอื้อประโยชน์

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ชัญยียงรงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุติกาญจน์ สันติเมธวิรุฬ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 กิตติ บัวบึง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313
 พศุตม์ ไชยวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล่ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 กิรกรณีย์ จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0079