

รูกขาดตลาดหุ้น

25 มกราคม 2565



Trading Range

ข้างนอกไม่สดใส

แต่ภายในช่วยประคอง

1625-1645

PICKS OF THE DAY



AOT

BUY

- ได้ผลบวกจาก Test & Go และเราเที่ยวด้วยกัน เฟส 4: การนำ Test & Go มาใช้อีกครั้งใน 1 ก.พ. คาดจะหนุนนักท่องเที่ยวต่างชาติฟื้นตัว และอนุมัติ "เราเที่ยวด้วยกัน เฟส 4" โดยลดค่าตัวเครื่องบิน 6 แสนสิททิ และสนับสนุนค่าที่พัก 40% ที่ 2 ล้านสิททิ
- จุดต่ำสุดผ่านไปแล้ว: สถานการณ์ COVID-19 ที่ดีขึ้น ไม่มีล็อกดาวน์ ทำให้ไม่มีข้อจำกัดในการท่องเที่ยวในประเทศ มองจะค่อย ๆ ฟื้นตัวขึ้น



PTTEP

BUY

- กังวลการถอนตัวของ Total: จากการถอนตัวของ Total แหล่งยานาในเมียนมาทำให้ตลาดกังวลว่าจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจในอนาคตเนื่องจากแหล่งดังกล่าวถือเป็นแหล่งผลิตสำคัญแหล่งหนึ่งของบ.
- ราคาหุ้นปรับลงรับข่าวไปแล้ว: คาดราคาหุ้นที่ปรับลงได้สะท้อนข่าวร้าย ๆ และความกังวลต่อโครงการดังกล่าวแล้ว คาดว่าหลังหาข้อสรุปและผู้ดำเนินการใหม่จะกลับมาดำเนินการได้ตามปกติอีกครั้ง



ตลาดหุ้นวันนี้

- **ข้างนอกไม่สดใส แต่ได้ปัจจัยภายในช่วยประคอง:** ตลาดหุ้นไทยวานนี้ปิดในแดนลบกว่า 12 จุดต่ำกว่าแนวรับทางจิตวิทยา 1650 จุด ด้วยแรงขายหลักจากนักลงทุนสถาบัน พลิกเป็นจุดเริ่มต้นของการพักฐานใหญ่ ด้านตลาดต่างประเทศยังไม่สดใสนักโดยดัชนีดาวโจนส์และ NASDAQ เมื่อคืนนี้มีความผันผวนสูง โดยปรับตัวลงลึกถึง 3.25% และ 4.90% ก่อนมีแรงซื้อกลับจนสามารถปิดในแดนบวกไปได้ทั้งคู่ ส่วน VIX Index พุ่งทะลุ 30 จุด สะท้อนภาพความกังวลของนักลงทุนต่อการประชุม Fed สัปดาห์นี้ที่คาดการณ์ว่า Fed จะเปิดเผยใหม่ไลน์การขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายออกมา ล่าสุดนักวิเคราะห์ต่างประเทศประเมินว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยปีนี้ถึง 4 ครั้ง และจะเริ่มทำ QT ในช่วงปลายเดือน ก.ค. 65 ซึ่งไม่เป็นผลดีต่อ Fund Flow ในตลาด Emerging Market ตลอดจนประเด็นภูมิศาสตร์การเมืองที่เริ่มระอุระหว่างรัสเซีย-ยูเครนที่เกี่ยวข้องถึงสหรัฐ และชาติพันธมิตร ทำให้มีความไม่แน่นอนและผันผวนของตลาดสูง ส่วนในประเทศมีปัจจัยหนุนอ่อนๆ จากมาตรการภาครัฐของคณะรัฐมนตรี จึงคาด SET Index เข้านี้ยังถูก Sentiment ทางลบกดดันให้แกว่งตัวอิงทางลงในกรอบระหว่าง 1625-1645 จุด หากยืนเหนือ 1630 จุดไม่ได้ SET Index จะเข้าสู่แนวโน้มขาลงอย่างเป็นทางการ
- **กลยุทธ์การลงทุน:** เลือกหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากมาตรการภาครัฐโครงการคนละครึ่ง เราเที่ยวด้วยกันเฟสที่ 4 และเพิ่มวงเงินบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ (AOT, ERW, CENTEL, MINT) และหุ้นปลอดภัยหรือปันผลสูงท่ามกลางความกังวลเรื่อง Fed และสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน (GULF, ADVANC, INTUCH, KKP)
- **กังวลสงครามใกล้ปะทุ:** ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน มีแนวโน้มตึงเครียดมากขึ้นหลังล่าสุดสหรัฐและอังกฤษประกาศให้ประชาชนของตนอพยพออกจากยูเครนหลังคาดการณ์ว่ารัสเซียจะบุกโจมตีในไม่ช้า ด้าน NATO เสริมกำลังทั้งทางบก ทะเลและอากาศเตรียมพร้อมรับมือภาวะสงครามที่อาจเกิดขึ้น ส่วนการเจรจาสองฝ่ายยังไม่มีความคืบหน้าเท่าที่ควร ทางฝ่ายมองปัจจัยนี้จะเข้าซ้ำเติมตลาดหุ้นทั่วโลกนอกจากประเด็นของ Fed และจะทำให้เกิดวิกฤตพลังงานขึ้นหนุราคา น้ำมันดิบขึ้นต่อได้ ส่วนตลาดหุ้นรัสเซียทั้งดัชนี MOEX และ RTSI ปรับตัวลงกว่า 6% และ 8% ตามลำดับ กังวลชาติพันธมิตรทั่วโลกคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจต่อรัสเซีย
- **ประเด็นต้องติดตามวันนี้:** 1) คาดการณ์เศรษฐกิจโลกจาก IMF ที่คาดว่า IMF จะปรับคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลกลงจากการแพร่ระบาดของโอมิครอน 2) ตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐเดือน ม.ค. 65

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิ๊งยงค์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวิรุฬห์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และทางเทคนิค #37928

ญานินท์ อภิชาติสกุลวงศ์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

दनัยภัทร เนตรพิฑูร

ภัทรดนัย จตุพร

PhillipCapital
Your Partner in Investment

Ref.No.: CO2565_0016



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486