

รูกฆาตตลาตหุ้

27 มกราคม 2565



Trading Range

แกว่งอิงทางบวกเบาๆ

1635-1655

PICKS OF THE DAY



BEC

BUY

- **4Q64 คาค่าไรฟิ้น 80% q-q:** เม็ดเงินโฆษณาฝานทิวีดิจิทลที่ +11% q-q ทำให้อัตราการขายเพิ่มขิ้นจาก 60% ใน 3Q64 เป็น 75% และราคาขายดีขิ้นส่งผลให้รายไต้คาค +24% q-q และค่าไร +80% q-q
- **ปี 2565 จะมีธุรกิจด้านอื่นมากขิ้น:** ปี 65 จะเห็นธุรกิจด้านอื่นอย่างเพลงที่เป็ดตัวคิลปีนคนแรกไป ปีนี้จะมีอีก 2-3 คน, ประกาศท่าภาพยนตร์เร็ว ๆ นี้, พลิตซีริสและบริหารคิลปีน เป็นฐานรายไต้ใหม่ในอนาคด



BCP

BUY

- **คาค 4Q64 ฟิ้นตัว q-q:** คาค 4Q64 ค่าไรฟิ้นตัว q-q โดยเฉพาะโรงกลันคาค GRM ดีขิ้นตามอุปสงค์ฟิ้น, ส่วน OKEA ดีขิ้นตามปริมาณและราคาขายทั้งก๊าซธรรมชาติและน้ำมันเพิ่มขิ้น แม้อาจไต้รับผลจากปริมาณการขายไฟ BCPG ลดลง แต่คาคส่วนอื่นจะชดเชยไต้
- **เด็นเรื่องเงินปันผล:** อีกปัจจัยที่นาสนใจคือเงินปันผลคาคปี 64 จ่าย 2.25 บาท/หุ้ จ่ายไปแล้ว 1 บาท คาคครึ่งปีหลังให้ผลตอบแทนราว 4%



ตลาตหุ้วันนี้

- **แกว่งอิงทางบวกเบาๆ:** คาคเข้านี้ SET Index จะแกว่งตัวในกรอบอิงทางขิ้นระหว่าง 1635-1655 จด จากสาเหตุ 1) ผลประชุม FOMC ครั้งแรกของปี 65 ส่วนใหญ่เป็นไปตามที่คาคกันไว้ ทั้งการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และการยุติการทำ QE ในเดือน มี.ค. 65 ขณะที่ประเด็นสำคัญที่ตลาตรอกการส่งสัญญาณจาก Fed ทั้งแผนการปรับขิ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และการลดขนาดงบดุล ยังไม่มีการส่งสัญญาณที่เหนือไปจากความคาคหมายของตลาตในช่วงก่อนหน้าขิ้นเช่นกัน และ 2) ราคา น้ำมันในตลาตโลกที่ปรับตัวสูงขิ้นต่อทั้ง WTI และ BRENT ที่เมื่อคิ้นปีดบวกราว 2% ท่ามกลางความตึงเครียดจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน รวมถึงการที่กลุ่ม OPEC+ ไม่สามารถปรับเพิ่มกำลังการผลิตไต้ตามเป้าหมายที่วางไว้ โดยรวมจึงมองปัจจัยเหล่านี้ดูเป็นแรงบวกต่อหุ้กลุ่มธนาคารพาณิชย์ควบคู่กับหุ้กลุ่มพลังงานที่มีสัดส่วนน้ำหนักในดัชนีหุ้ไทยค่อนข้างสูง จะเป็นแรงหนุนให้ SET Index คงความผันผวนอิงทางบวกเบาๆ ไต้
- **กลยุทธ์การลงทุน:** เนื่องด้วยมุมมอง Fed ที่ออกมาส่วนใหญ่เป็นไปตามที่ตลาตคาคไว้ก่อนหน้า ทำให้ช่วงสั้นคาคตลาตคลายความกังวล และอาจกลับมาเก็งกำไรผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน หลังเริ่มต้นเข้าสู่ช่วงการประกาศงบ 4Q64 และงบปี 64 ของกลุ่ม Real Sectors อีกขิ้นยังตามมาด้วยในเรื่องของการประกาศจ่ายปันผล วันนี้เลือก BEC และ BCP
- **ผลประชุม Fed ตามคาค:** ผลการประชุม FOMC ล่าสุดที่ออกมาเมื่อคิ้นนี้ไม่ได้สร้างความตื้นตกใจให้ตลาตมากนัก เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นไปตามที่คาคไว้ก่อนหน้า ไต้แก่ การคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ตามเดิมที่ 0.00-0.25% ส่วนการทำ QE Tapering จะมีการลดวงเงิน QE ที่ 30,000 ล้านดอลลาร์ต่อเดือน และจะยุติภายในเดือน มี.ค. 65 นี้ แต่ยังคง Rollover ต่อ ขณะที่แนวโน้มการปรับขิ้นอัตราดอกเบี้ย แม้ Fed ระบุเพียงคาคจะเกิดขึ้นเร็วๆ นี้ หากแต่ตลาตประเมินมีโอกาสเกิดขึ้นในรอบการประชุมครั้งหน้า (15-16 มี.ค.) หลังตัวบ่งชี้ที่ Fed ใช้ประเมินอย่างตลาตแรงงานยังแข็งแกร่ง อีกขิ้นยังเป็นการสกัดความร้อนแรงของอัตราเงินเฟ้อที่ท่าสถิติสูงที่สุดในรอบเกือบ 40 ปี (+7.0% y-y เดือน ธ.ค. 64) ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ สำหรับการท่า Quantitative Tightening (QT) หรือการลดขนาดงบดุล Fed เป็ดเผยเพียงว่าจะเกิดขึ้นหลังมีการปรับขิ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ตลาตประเมินว่าอาจเกิดขึ้นช่วงปลายเดือน ก.ค. 65
- **ตัวเลขข้อมูลเศรษฐกิจที่ต้งติดตามวันนี้:** 1) ยอดค้าส่งซื้อคินค้าคงทนเดือน ธ.ค. 64 (ไม่รวมรายการด้านการขนส่ง) ตลาตคาคขยายตัว 0.4% m-m ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนขยายตัว 0.8% m-m และประมาณการ GDP 4Q64 สหรัฐฯ เบื้องต้น ตลาตคาคขยายตัว 5.5% q-q

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิงงค์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวิรุฬ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และทางเทคนิค #37928

ญานันท์ อภิชาติสกุลวงศ์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
दनัยภัทร เนตรพิทุร
ภัทรดนัย จตุพร

PhillipCapital
Your Partner in Investment



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486

Ref.No.: CO2565_0018