

9 เมษายน 2567

ความกังวล ก่อนสงกรานต์

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,365 – 1,385

SET ผันผวนในกรอบ: แรงกดดันจากความกังวลว่าเฟดจะชะลอเวลาในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย หากแต่ถูกบรรเทาลงด้วยภาพกิจกรรมทางศค.ที่มีแนวโน้มคึกคักในช่วงเทศกาลสงกรานต์ รวมถึงการประชุมกรม.ที่อาจเป็นอีกแรงหนุน ทั้งนี้การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึง SET Index คาดถูกกดดันจาก US bond yield 2 ปี และ 10 ปี ที่พุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย.66 หลังสหรัฐฯเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมี.ค.67 เพิ่มขึ้น 3.03 แสนตน. สูงกว่าเดือนก.พ.67 และตลาดคาดที่ 2.7 แสนตน. และ 2.12 แสนตน. ตามลำดับ ส่วนอัตราว่างงานปรับตัวลงสู่ระดับ 3.8% ต่ำกว่าที่ในเดือนก.พ.67 และตลาดคาดที่ระดับ 3.9% ตัวเลขแรงงานที่แข็งแกร่งเกินคาด ส่งผลให้นักลงทุนเริ่มกังวลว่าเฟดอาจจะชะลอเวลาในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยออกไป โดยขณะนี้ CME FedWatch Tool ให้นำหนักที่เฟดจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกคือเดือนก.ค.67 จากเดิมที่เดือนมี.ย.67 ขณะที่ Volume การซื้อขายในสัปดาห์นี้มีแนวโน้มเบาบางลงจากการที่ตลาดหุ้นในไทยเปิดทำการเพียง 3 วันในสัปดาห์นี้ก่อนที่จะเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวเทศกาลสงกรานต์ ซึ่งทางฝ่ายมองเทศกาลดังกล่าวจะเป็นแรงจำกัดทางลงของ SET Index ท่ามกลางแรงเก็งกำไรหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยวและจับจ่ายใช้สอย ตามกิจกรรมทางศค.ที่มีแนวโน้มคึกคักขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว ขณะที่วันนี้ติดตามการประชุมกรม. ซึ่งอาจเป็นอีก Sentiment หนุน หลังก.คลังเตรียมเสนอ 4 มาตรการกระตุ้นอสังหาฯ อาทิ มาตรการลดค่าธรรมเนียมโอนและจดจำนองเหลือ 0.01% และขยับระดับราคาจากไม่เกิน 3 ลบ. เป็นไม่เกิน 7 ลบ. ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 67 โดยก.คลังคาดจะส่งผลให้ GDP เพิ่มขึ้น 1.58% ต่อปี เมื่อเทียบกับกรณีไม่มีมาตรการ นอกจากนี้ ติดตาม Entertainment Complex ที่อาจเข้าสู่กรม.ในวันนี้

กลยุทธ์การลงทุน : 1) ท่องเที่ยว+Spending: **AAV**, AOT, AWC, BA, BCP, BTS, CPALL, CENTEL, ERW, MINT, LH, OR, SHR 2) Defensive play: BDMS, **BH**, PR9 3) ยันฐาน+ยานยนต์: AH, AMATA, ROJNA, WHA และ 4) อสังหาฯ: SC, SPALI

ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- ม.หอการค้าฯคาดการณ์ว่าช่วงสงกรานต์ 5 วัน (12-16 เม.ย.) จะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทย 465,383 คน คาดสร้างรายได้ 11,802.25 ลบ. สำหรับค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อคนอยู่ที่ 5,072.06 บาท โดยหากรวมเม็ดเงินหมุนเวียนของนักท่องเที่ยวทั้งชาวไทย และต่างชาติ ในช่วงสงกรานต์ 5 วัน จะมีมูลค่า 140,636.2 ลบ. ส่งผลให้ GDP เพิ่มขึ้น 0.79%
- วิทยุการบินฯคาดการณ์ปริมาณเที่ยวบินในช่วงเทศกาลสงกรานต์รวม 16,307 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้น 20% y-y
- ผู้จัดงานบางกอก อินเตอร์เนชั่นแนล มอเตอร์โชว์ ครั้งที่ 45 เผยมียอดจองรถภายในงานรวมทั้งสิ้น 58,611 คัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 27.5%
- บีโอไอร่วมกับ MG และเครือข่ายพันธมิตร ร่วมจัดงานใหญ่ “MG Sourcing Day” เมื่อวันที่ 3 เม.ย. ที่ผ่านมา เกิดการเจรจาธุรกิจ 134 คู่ ซึ่งจากการประเมินผลเบื้องต้นหลังการจัดงานพบว่าจะสร้างมูลค่าซื้อขายขึ้นส่วนในประเทศเพิ่มเติมจากเดิมไม่น้อยกว่า 1,380 ลบ. จาก 85 บริษัท

- ทางฝ่ายแนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุนในหุ้นที่มีการส่งออกไป/ฐานการผลิตในเมียนมา หลังมีรายงานข่าวว่ากองกำลังชาติพันธุ์กะเหรี่ยงได้ยึดเมียวดี ซึ่งเป็นเมืองการค้าชายแดนที่ติดกับไทย เท่ากับว่าพรมแดนกับประเทศเพื่อนบ้านของรัฐบาลทหารพม่าถูกตัดขาดไปเรื่อยๆ หลังก่อนหน้านี้อุตสาหกรรมที่ชายแดนรัฐฉานซึ่งติดกับจีนและพื้นที่ชายแดนรัฐยะไข่ซึ่งติดกับบังกลาเทศไปแล้ว
- ม.หอการค้าฯคาด GDP2Q67 ของไทยโต 1.8-2.3% ย่อลงจากเดิมที่เคยคาดไว้ที่ 2.0-2.5% เนื่องจากมีการสำรวจความเห็นของภาคเอกชน พบว่ายอดขายยังนิ่ง และซึมตัว
- เยอรมนีเผยคำสั่งซื้อภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 0.2% m-m ในเดือนก.พ.67 แต่ต่ำกว่าตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.6% m-m ซึ่งสะท้อนว่าอุปสงค์ในภาคการผลิตยังคงอ่อนแออย่างต่อเนื่อง

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย	2.50 / 2.60
	BUY	
	แนวรับ	2.34

- 1Q67 นักท่องเที่ยวโตดี 44%
- 1Q67 การดำเนินงานปกติฟื้นอย่างมีนัยสำคัญ

	เป้าหมาย	236.00 / 244.00
	BUY	
	แนวรับ	224.00

- ลูกค้าหลักกลับมา
- หุ้นปลอดภัยในตลาดที่ผันผวน

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ช่างยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
กิตติ บัวมิ่ง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313
พศุตม์ ไชววัฒนชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
กัทรณีย์ จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0069