

รูกชาติตลาดหุ้น

17 เมษายน 2567

เปิดวันแรกอย่างไม่สดใส

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,380 – 1,400

SET ผันผวนอิงทางลง: แรงกดดันจากความกังวลภาวะศก.จีนและนโยบายการเงินตึงตัวของเฟด ซึ่งบรรเทาด้วยภาพการท่องเที่ยงในประเทศ ทั้งนี้ แม้จีนเผย GDP1Q67 ขยายตัว 5.3% y-y สูงกว่าตลาดคาดที่ 4.8% y-y และเพิ่มขึ้นจาก 5.2% y-y ใน 4Q66 หากแต่จีนได้เผยข้อมูลศก.เดือนมี.ค.67 ที่อ่อนแอหลายรายการ ซึ่งรวมถึงการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ปรับตัวขึ้น 4.5% y-y ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 6% y-y และชะลอลงจาก 7% y-y ใน 2M67 และยอดค้าปลีกที่ปรับตัวขึ้น 3.1% y-y ซึ่งน้อยกว่าที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 5.1% y-y และชะลอลงจาก 5.5% y-y ใน 2M67 นอกจากนี้ คาดการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงยังถูกกดดันจาก US Bond Yield 2 และ 10 ปี ที่ยืนอยู่ในระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย.66 หลังนายเจอโรม พาวเวล ปร.เฟด เผยข้อมูลเมื่อไม่นานมานี้บ่งชี้ว่าศก.และตลาดแรงงานของสหรัฐฯยังคงขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง ส่วนตัวเลขเงินเฟ้อแม้ว่าจะชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง แต่ก็ยังไม่มากพอที่จะทำให้เฟดมีความมั่นใจว่าเงินเฟ้อจะปรับตัวลงสู่เป้าหมายที่ระดับ 2% เฟดจึงจำเป็นต้องตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่เคยคาดไว้ในเบื้องต้น อย่างไรก็ตาม มองทางลงจำกัดโดยได้แรงพยุงจากภาพความคึกคักของการท่องเที่ยวในช่วงเทศกาลสงกรานต์ หลังทกท.เผยภาพรวมการจัดงานมหาสงกรานต์ 67 ตั้งแต่วันที่ 11-15 เม.ย.67 บริเวณถนนราชดำเนินกลางและท้องสนามหลวง มีผู้เข้าร่วมงาน 7.85 แสนคน แบ่งเป็นสัดส่วนชาวไทย 88% และชาวต่างชาติ 12% และสร้างเม็ดเงินหมุนเวียนในระบบศก. 2,887 ลบ. ขณะที่ร.มว.ท่องเที่ยวเผยสัปดาห์ที่ผ่านมามีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามา 7.36 แสนคน เพิ่มขึ้น 19% p-p จากการมีเทศกาลสงกรานต์ และการเดินทางในช่วงวันหยุดต่อเนื่องในประเทศมุสลิม ส่งผลให้มีจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 14 เม.ย.67 ทั้งสิ้น 10.72 ล้านคน สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้วประมาณ 5.18 แสนลบ.

กลยุทธ์การลงทุน : 1) ท่องเที่ยว: AAV, **AOT**, BA, BCP, BEM, BTS, CENTEL, MINT, PTG, SPA, TACC 2) ม.ภาครัฐ: BJC, CBG, **CPALL**, CPAXT, DOHOME, GLOBAL, HMPRO 3) Defensive: BH, PR9 และ 4) Selective: ONEE, STA


ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- สกท.เผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการธุรกิจท่องเที่ยว 1Q67 อยู่ที่ระดับ 81 เพิ่มขึ้นจากระดับ 77 ใน 4Q66 สูงสุดในรอบ 4 ปี ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นคาดการณ์สถานการณ์ท่องเที่ยว 2Q67 อยู่ที่ระดับ 83 สะท้อนถึงความเชื่อมั่นต่อการท่องเที่ยวในช่วงเทศกาลสงกรานต์
- สบย.เผยว่า Moody's ได้คงอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทย (Sovereign Credit Rating) ที่ Baa1 และคงมุมมองความน่าเชื่อถือของประเทศไทยในระดับมีเสถียรภาพ พร้อมคาดรัฐบาลยังมีความสามารถในการชำระหนี้ที่แข็งแกร่ง เมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับเดียวกัน
- ส.อ.ก.เผยดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือนมี.ค.67 ที่ 92.4 เพิ่มขึ้นจาก 90 ในเดือนก.พ.67 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ในประเทศที่ทยอยฟื้นตัว การส่งออกขยายตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของศก.โลกและคู่ค้าสำคัญ

- KTB, KTC, SCB และ TTB จะขึ้น XD ในวันนี้ คาดกระทบ SET Index -3.85 จุด
- IMF ได้ปรับเพิ่มประมาณการการเติบโตของศก.โลกในปี 67 เป็น 3.2% เพิ่มเล็กน้อยจาก 3.1% ที่คาดไว้ในเดือนม.ค.67 หากแต่ได้ปรับลดประมาณการเติบโตของศก.ไทยลงสู่ 2.7% จาก 3.2% ในการรายงานฉบับก่อนหน้านี้
- ราคาบ้านใหม่ของจีนในเดือนมี.ค.67 ลดลง 2.2% y-y ซึ่งเป็นการปรับตัวลงรุนแรงที่สุดในรอบกว่า 8 ปีหรือนับตั้งแต่เดือนส.ค.58 ส่วนการลงทุนในภาคอสังหาฯของจีนลดลง 9.5% ใน 1Q67 หลังจากทีลดลง 9% y-y ใน 2M67 สะท้อนให้เห็นว่าภาคอสังหาฯยังคงอยู่ในภาวะเปราะบาง
- นายซัมเมอร์ส อธิบดีกรมต.คลังสหรัฐฯเผยการที่ CPI ของสหรัฐฯพุ่งขึ้นสูงกว่าคาดในเดือนมี.ค.67 นั้น บ่งชี้ว่าการดำเนินการครั้งต่อไปของเฟด อาจจะเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งตลาดต้องจับตาเรื่องนี้อย่างระมัดระวัง
- อังกฤษเผยอัตราว่างงานเดือนก.พ.67 เพิ่มขึ้นสู่ 4.2% จาก 3.9% ในเดือนม.ค.67 และสูงกว่าตลาดคาดไว้ที่ 4% ทำให้ตลาดวิตกกังวลว่าบริษัทในอังกฤษอาจจะเลย์ออฟพนักงานเพิ่มขึ้นเพื่อรับมือกับภาวะอัตราดอกเบี้ยสูง

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย	68.00 / 70.00
	BUY	
	แนวรับ	65.00 / 66.00
AOT		

- 1Q67 unn.ฟื้น y-y, q-q
- นทท. เข้ามาดีกว่าคาด

	เป้าหมาย	58.50 / 60.00
	BUY	
	แนวรับ	56.00
CPALL		

- รับประโยชน์จาก Digital Wallet
- ภาคท่องเที่ยวสนับสนุน

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

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

ฐนพพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 กัทรณีย์ จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0072



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486