

# รูกชาติตลาดหุ้น

24 เมษายน 2567

ข้างนอกดี แต่ข้างในอาจจริง

● มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,350 – 1,370

**SET มีลุ้นขึ้นต่อ :** Sentiment หนุนจากฝั่งสหรัฐฯ และแรงหนุนจากมาตรการภาครัฐ หากแต่จำกัดด้วยความกังวลนโยบายการเงินตึงตัวภายในประเทศ ทั้งนี้ คาด SET Index จะได้ Sentiment หนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งเกินคาดของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ หลัง VISA, PepsiCO และ GM ต่างเผยแพร่รายได้และกำไรต่อหุ้นดีกว่าคาด นอกจากนี้ ข้อมูลจาก FactSet เหยว่านับจนถึงวันที่ 23 เม.ย.67 มีบริษัทในดัชนี S&P500 รายงานผลประกอบการไปแล้วประมาณ 20% โดยในจำนวนนี้มี 76% ที่รายงานผลประกอบการสูงกว่าคาด อีกทั้ง มองการลงมุนในสินทรัพย์เสี่ยงยังได้แรงหนุนจาก US bond Yield 2 และ 10 ปี ที่ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 4.9% และ 4.6% ตามลำดับ หลังสหรัฐฯเผยดัชนี PMI รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นที่ 50.9 ในเดือนเม.ย.67 ลดลงจาก 52.1 ในเดือนมี.ค.67 และเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือน ขณะที่หุ้นในกลุ่มจับจ่ายใช้สอยมองได้แรงหนุนจากความคืบหน้าของดิจิทัลวอลเล็ต หลังวานนี้กรม.มิตเห็นชอบหลักการโครงการดิจิทัลวอลเล็ต อย่างไรก็ตาม วันนี้ติดตามงาน Monetary Policy Forum 1/2024 ของธปท. ซึ่งหากยังคงไม่เผยสัญญาณในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในปีเช่นเดียวกับถ้อยแถลงหลังการประชุมท.รอบล่าสุด มองเป็น Sentiment ทางลบต่อ SET Index ท่ามกลางต้นทุนของผู้บริโภคและภาคธุรกิจที่ยังคงตัวในระดับสูง นอกจากนี้ การที่สมาคมธนาคารไทยนัดหารือในวันนี้และอาจมีการลดดอกเบี้ยบางประเภทลง เช่น ดอกเบี้ยบ้าน และดอกเบี้ย SME หากมีการปรับลดจริงจะส่งผลให้ผลตอบแทนสินเชื่อลดลง และทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของกลุ่มธนาคารลดลง อย่างไรก็ตาม มองว่าผลกระทบอาจจะจำกัดเนื่องจากสินเชื่อบ้านไม่ใช่สินเชื่อที่มีสัดส่วนสูงในพอร์ตสินเชื่อของธนาคาร ส่วนสินเชื่อ SME มองว่าถ้ามีการปรับลดจริงน่าจะเป็นเฉพาะรายเท่านั้น เนื่องจากสินเชื่อ SME เป็นสินเชื่อที่มีความเสี่ยงสูง (ในทางกลับกัน มองเป็น Sentiment บวกต่อกลุ่มอสังหาฯ)

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) Spending: BJC, **CPALL**, CPAXT, HTC, ICHI, NSL, TACC, TNP 2) ท่องเที่ยว: BA, CENTEL, **ERW**, MINT, SHR 3) เคิงงบ 1Q67: AMATA, BEM, BTG, GULF, PSL, WHA 4) ภาทอว: AAI, SAPPE, TU, XO และ 5) อสังหาฯ: AP, SC, SIRI

## ● ปัจจัยบวก

## ● ปัจจัยลบ

- ก.ท่องเที่ยวฯเผยประเทศไทยมีจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 21 เม.ย.67 ที่ผ่านมามีทั้งสิ้น 11.3 ล้านคน เพิ่มขึ้น 42% y-y สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้วประมาณ 5.45 แสนลบ.
- กรม.มิตเห็นชอบให้ยกเว้นการตรวจลงตราเพื่อการท่องเที่ยวให้แก่ผู้ถือหนังสือเดินทางของนักท่องเที่ยวรัสเซียเป็นกรณีพิเศษเป็นการชั่วคราว โดยให้อยู่ในราชอาณาจักรได้เป็นเวลาไม่เกิน 60 วัน
- ยูโรโซนเผยดัชนี PMI รวมภาคบริการและการผลิตขั้นต้นปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 51.4 ในเดือนเม.ย. จากระดับ 50.3 ในเดือนมี.ค. ซึ่งสูงกว่าตลาดคาดที่ 50.8 และสูงเหนือระดับ 50 ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 อีกทั้ง เป็นการบ่งชี้ว่ายูโรโซนเริ่มต้น 2Q67 ได้อย่างแข็งแกร่ง
- Oxford Economics คาดราคาอาหารทั่วโลกที่สูงขึ้นอาจลดลงถึงจุดต่ำสุดในปี 67 ซึ่งจะช่วยบรรเทาความเดือดร้อนให้กับผู้ซื้อได้ โดยปัจจัยสำคัญของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ลดลง มาจากกำลังการผลิตที่สมบูรณ์สำหรับพืชผลที่สำคัญหลายชนิด โดยเฉพาะข้าวสาลีและข้าวโพดเลี้ยงสัตว์


- สศก.เผยภาวะศก.การเกษตรใน 1Q67 หดตัว 4.1% y-y โดยสาขาพืช ซึ่งเป็นสาขาการผลิตหลัก หดตัว 6.4% เนื่องจากได้รับผลกระทบจากเอลนีโญที่เกิดขึ้นตั้งแต่ปี 66 ต่อเนื่องมาถึงช่วงต้นปี 67 ซึ่งกระทบต่อพืชสำคัญหลายชนิด ทำให้พืชเจริญเติบโตช้า ผลผลิตน้อยลง และไม่สมบูรณ์
- เจ้าหน้าที่อาวุโสรายหนึ่งจากทางการสหรัฐฯเผยการที่รัสเซียสนับสนุนเกาหลีเหนืออย่างเต็มที่อาจมีส่วนทำให้ผู้นำเกาหลีเหนือ กล้าเสี่ยงมากขึ้นในการคุกคามเกาหลีใต้และส่งออควุธไปต่างประเทศ รวมถึงหนุนให้เกาหลีเหนือเพิกเฉยต่อการเรียกร้องของสหรัฐฯให้กลับเข้าสู่กระบวนการเจรจาเกี่ยวกับอาวุธนิวเคลียร์

## PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	58.50 / 60.00
BUY	
แนวรับ	
<b>CPALL</b>	55.00

- รับประโยชน์จากความคืบหน้า Digital Wallet
- ภาคท่องเที่ยวสนับสนุน



เป้าหมาย	5.00 / 5.20
BUY	
แนวรับ	
<b>ERW</b>	4.60 / 4.70

- การท่องเที่ยวฟื้นตัว
- เล็งเปิดโรงแรมเพิ่มในปี 2567

**ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน**

ธิดา ช่างยั้งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
 กิตติ บัวบึง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313  
 พศุตม์ โง้ววัฒนชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
 กัทรณีย์ จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567\_0077



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486