

# รูกขาทตลาดหุ้น

25 เมษายน 2567

การเงิน VS การคลัง

**มุมมองตลาดหุ้นวันนี้**

**1,355 – 1,370**

**SET คาดแกว่งตัวออกข้าง :** โดยตลาดเข้าสู่ช่วงรอความชัดเจนจากประเด็นภายใน มีปัจจัยบวกจำกัด และมีแรงกดดันจากผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปี ที่ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 4.65% ก่อนจะมีการประกาศตัวเลข GDP 1Q67 สหรัฐในคืนนี้ คาดจะออกมาที่ 2.5%q-q ขยายตัวน้อยลงจากไตรมาสก่อนที่ 3.4%q-q และตัวเลข PCE เดือนมี.ค. ในวันศุกร์นี้ ผลตอบแทนของพันธบัตรที่ปรับตัวขึ้นอาจกดดันตลาดสินทรัพย์เสี่ยง แต่หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีและชิป ซึ่งมีผลประโยชน์ที่ช่วยหนุนภาพรวมตลาดสหรัฐฯ มองยังเป็นแรงหนุนให้กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดหุ้นไทยเช่นกัน ด้านปัจจัยหนุนอื่นมาจากการที่ กกท. ออกมาตรการจํานวนนักท่องเที่ยวไหลเข้าไทย คาดจะเพิ่มขึ้นช่วงวันหยุดแรงงานจีนและเป็นช่วงคาบเกี่ยว Golden week ของญี่ปุ่น โดยคาดจะมีนักท่องเที่ยวเข้ามา 9.96 แสนคน ซึ่งจะช่วยหนุนภาคการท่องเที่ยวต่อเนื่องจากช่วงสงกรานต์ เป็นบวกต่อหุ้นค้าปลีกท่องเที่ยวและโรงแรม ในส่วนของปัจจัยที่ตลาดรอความคืบหน้า คือ ผลการประชุมของสมาคมธนาคาร หลังนายกฯได้มีการขอพบเพื่อหาแนวทางช่วยเหลือลูกหนี้ในกลุ่มเปราะบาง โดยหากมีมาตรการออกมาช่วยเหลือเพิ่มเติม จะช่วยลดภาระด้านการเงินบางส่วนให้ระบบเศรษฐกิจ แม้วานนี้ ธปท.จะยังยืนยันจุดยืนว่าอัตราดอกเบี้ยที่ระดับปัจจุบัน 2.5% เป็นระดับที่เหมาะสมและการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง แม้จะมีผลช่วยลูกหนี้ในระยะสั้น แต่การก่อหนี้เพิ่ม ก็จะทำให้อัตราส่วนหนี้ต่อ GDP ปรับตัวเพิ่มขึ้นในระยะยาวอันจะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพทางการเงินและความเปราะบางของระบบเศรษฐกิจ พร้อมทั้งได้มีหนังสือที่ให้ความเห็นในเชิงไม่เห็นด้วยต่อโครงการดิจิทัลวอลเล็ต ทำให้ตลาดยังจับตาความคืบหน้าในทิศทางนโยบายการเงิน/การคลังอย่างใกล้ชิด ในคืนนี้มีการประกาศตัวเลขผลประกอบการของ.ในตลาดสหรัฐฯ ได้แก่ Alphabet Microsoft และ SVB เมินจับตาเพื่อคาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯต่อ

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) 6.กลางคงดอกเบี้ย: KTB, TTB, KBANK, BBL 2) ท่องเที่ยว+Spending : BA, CENTEL, ERW, MINT, SHR, CPALL, CPAXT 3) เก็งงบ 1Q67: AMATA, **SAPPE**, BEM, BTG, GULF, **THCOM**, KCE และ 4) Selective : AP, SIRI, AMATA, PIN

## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ

- กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยว่า “ไตรมาสแรกปี 2567 มีต่างชาติเข้ามาลงทุนประกอบธุรกิจในประเทศไทย จำนวน 178 ราย รวมเป็นเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 35,902 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นนักลงทุน ญี่ปุ่น สิงคโปร์ และสหรัฐฯ
- สมาคมตัวแทนจำหน่ายยานยนต์แห่งประเทศจีนเผยยอดจำหน่ายยานยนต์ใช้แล้วของจีน ในช่วง 1Q67 รวมอยู่ที่ราว 4.6 ล้านคัน เพิ่มขึ้น 7.62% y-y
- ค่ามือถือจิ้งอย่าง Xiaomi ขายรถยนต์ไฟฟ้าได้มากกว่าที่คาดการณ์ไว้ ทำให้มีความหวังว่าบริษัทจะสามารถถึงจุดคุ้มทุนได้เร็วขึ้น
- ชาวรัสเซีย เมียนมา และ ยูเครน หันไปสงคราม แห่ซื้อคอนโดฯ ไทยบ้านหลังที่ 2 เป็นบวกต่อภาคอสังหา
- สมาคมผู้เลี้ยงหมูชี้ใกล้ฟื้นขาดทุนแล้ว หลังหมูขึ้นราคา 4 บาท/กก. แต่ราคาหมูไทยยังถือว่าถูกกว่ากัมพูชา-เวียดนามที่อยู่ที่ 85 บาท/กก.
- กกท. ประเมินว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยช่วง Golden week ของญี่ปุ่น และวันแรงงานจีน ราว 996,000 คน เพิ่มขึ้น 29% y-y

- ผลสำรวจซึ่งจัดทำโดยหอการค้าอเมริกันในประเทศจีนระบุว่า ความตึงเครียดระหว่างจีนและสหรัฐยังคงเป็นประเด็นที่น่ากังวลมากที่สุดสำหรับบริษัทอเมริกันที่ดำเนินธุรกิจในประเทศจีน
- EU เปิดฉากตรวจสอบเกี่ยวกับการจัดซื้ออุปกรณ์ทางการแพทย์ของจีน โดย EU พยายามหาแนวทางในการแก้ไขข้อกังวลที่ว่า นโยบายของจีนนั้นให้การสนับสนุนอย่างไม่เป็นธรรมกับบรรดาบริษัทซัพพลายเออร์ของจีน
- สื่อท้องถิ่นของรัสเซียรายงานโดยอ้างอิงคำพูดของมาเรีย ซาคาโรวา โฆษกกระทรวงการต่างประเทศรัสเซีย ซึ่งระบุว่าการที่ NATO เตรียมทำการซ้อมรบใกล้ชายแดนรัสเซีย นั้น จะเพิ่มความเสี่ยงในการเกิดความขัดแย้งทางทหาร
- รายงานจาก S&P Global Ratings ที่เผยแพร่เมื่อวันอังคาร ชี้ว่าเศรษฐกิจจีนที่ถูกชี้นำโดยรัฐ อาจกำลังสร้างเงื่อนไขให้เกิดการผิมนัดชำระหนี้พันธบัตรของบริษัทอีกครั้งซึ่งอาจเข้ามาในปีหน้า

## PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	98.00 / 100.00
BUY	
แนวรับ	
<b>SAPPE</b>	92.00

- คาดเติบโตตามเป้า
- แรงหนุนจากสัญญาผูกพันตัวของยุโรป



เป้าหมาย	13.20 / 13.70
BUY	
แนวรับ	
<b>THCOM</b>	12.40

- มองรายได้ 1Q67 มีโอกาสเติบโต q-q
- อัตราการใช้ดาวเทียมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

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

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
 กิรกรณีย์ จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567\_0078