

รูกฆาตตลาตหุ้

15 มิถุนายน 2564



Trading Range



แกว้งตัวออกข้าง

1625-1640

PICKS OF THE DAY



- **เข้าดูฤกาลสินเชือโต:** การเริ่มเข้าดูฤกาลเพาะปลูกรอบใหม่ รวมไปถึงการเปิดเทอมคาตว่าทำให้มีความต้องการใช้สินเชือเพิ่มมากขึ้น และทำให้การเติบโตของสินเชือเร่งตัวได้
- **ยังมีสำรองส่วนเกินเหลือ:** AMANAH ยังมีสำรองส่วนเกินเหลืออยู่ ซึ่งจะทำให้ไม่จำเป็นต้องตั้งสำรองสูงถึงแม้ว่า NPL จะเพิ่มขึ้นบ้าง และน่าจะทำให้ผลประกอบการ 2Q64 เติบโตต่อได้



- **หุ้่นับว่า Laggard:** ราคาหุ้่น CPALL ปรับขึ้นช้ากว่าหุ้่นในกลุ่ม COMM ด้วยกัน คาตจากความกังวลเพิ่มทุนจากการเข้าซื้อ Tesco และผลประกอบการที่อ่อนตัว
- **คาตกำไร 2H64 ฟิ้นตัว:** แม้กำไร 2Q ยังไม่สดใสหากคาตดีขึ้นใน 2H64 โดยการเร่งฉีดวัคซีนจะเป็นบวกต่อความเชือมั่นผู้บริโภคและการจับจ่ายใช้สอย ล่าสุดบริษัทมีแผนเปิดสาขาในกัมพูชาแห่งแรก ซึ่งคาตผลตอบรับดี และส่งผลบวกระยะยาวเมื่อได้ Economy of Scale

ตลาตหุ้่นวันนี้

- **แกว้งตัวออกข้าง:** วานนี้ตลาตหุ้่นไทยซื้อขายผันผวนทั้งในแดนบวกและลบ ก่อนพลิกมาปิดตลาตในแดนลบราว 3 จุด ด้วยปริมาณการซื้อขายที่เบาบางที่สุดในรอบเดือนจากการปิดทำการของตลาตหลายแห่งในภูมิภาค เข้านี้คาตว่า SET Index จะแกว้งตัวออกข้างในกรอบระหว่าง 1625-1640 จุด ระหว่างรอติดตามความชัดเจนของปัจจัยทั้งภายในเรื่องการกระจายวัคซีน และต่างประเทศเรื่องการประชุม FOMC ครั้งที่ 4 ของปีที่จะมีขึ้นระหว่างวันที่ 15-16 มิ.ย. 64
- **กลยุทธ์การลงทุน:** ยังคงกลยุทธ์เดิม "ซื้อเมื่อราคาย่อตัว" หรือ "รอซื้อเมื่อราคาผ่านแนวต้าน" ในหุ้่นกลุ่มเปิดเมืองและหุ้่นใหญ่พื้นฐานดีที่ราคายัง Laggard ในสัดส่วนไม่เกิน 50% ของพอร์ตการลงทุน
- **การประชุม FOMC ครั้งนี้ ทางฝ่ายมีมุมมองอย่างไร:** ทางฝ่ายคาตว่าการประชุม FOMC ครั้งที่ 4 ของปีระหว่างวันที่ 15-16 มิ.ย. 64 ในที่ประชุมจะเริ่มให้น้ำหนักกับการเร่งตัวขึ้นของเงินเฟ้อมากขึ้น แต่จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.00-0.25% และคงวงเงินการซื้อพันธบัตรผ่านมาตรการ QE จำนวน 1.2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐต่อเดือนไว้ตามเดิม เพื่อหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ และอาจปรับคาตการณ์การเติบโตของสหรัฐเพิ่มขึ้นอีกในปีนี้ ส่วนการทำ QE Tapering อาจจะเริ่มหารือในการประชุมประจำปีของ Fed ที่เมืองแจ้คสัน โฮล รัฐไวโอมิงระหว่างวันที่ 26-28 ส.ค. 64 ซึ่งอาจจะเป็นครั้งแรกที่นายเจอโรม พาลเวลล์ ประธาน Fed ส่งสัญญาณการทำ QE Tapering ในช่วง ธ.ค. 64 หรือ ม.ค. 65 ก่อนจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีถัดไป ทั้งนี้ การทำ QE Tapering จะส่งผลเชิงลบทำให้ตลาตหุ้่นทั่วโลกปรับฐานลงโดยเฉพาะหุ้่นกลุ่ม Tech ที่พุ่งขึ้นร้อนแรงในช่วงก่อนหน้านี้ ส่วนตลาตหุ้่นไทยอาจเผชิญการไหลออกของ Fund Flow อีกครั้ง แต่ผลกระทบน่าจะไม่รุนแรงเนื่องจากสัดส่วนการถือครองหุ้่นไทยของนักลงทุนต่างชาติยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต หลังการไหลออกของเงินลงทุนต่างชาติอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงกลางปี 2556
- **วัคซีนไม่ต่อเนื่อง เปิดเมืองไม่ได้:** จากปัญหาความโกลาหลในการกระจายวัคซีนช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ทำให้อัตราการฉีดวัคซีนของไทยลดลงต่อเนื่องเหลือเพียง 100,000 รายต่อวัน แม้ว่าในเบื้องต้นทางฝ่ายยังเชือว่ารัฐบาลน่าจะยังจัดสรรวัคซีนเพิ่มเติมให้หน่วยฉีดต่างๆ ได้เพียงพอแล้วอัตราการฉีดจะสูงขึ้นอีกครั้ง แต่หากในระยะถัดไปวัคซีนต่างๆ โดยเฉพาะของ AstraZeneca ซึ่งเป็นวัคซีนหลักของไทยมีการส่งมอบล่าช้าหรือมีจำนวนน้อยกว่าที่คาต จะทำให้การคุมการระบาดระลอกนี้ล่าช้าออกไป กระทบต่อหุ้่นกลุ่มเปิดเมืองและเศรษฐกิจไทยในภาพรวม แต่ความเสี่ยงตรงจุดนี้จะลดลงหากวัคซีนทางเลือกมีจำนวนเพิ่มมากขึ้นตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 เป็นต้นไป

ทีมกลยุทธ์ ต่อ 487



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486



PhillipCapital

Your Partner in Investment

Ref.No.: CO2564_0108