

# รูกฆาตตลาตหุ้

1 กรกฐาคม 2565



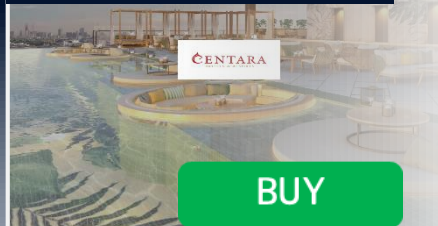
## Trading Range

### ผันผวนในกรอบ

### 1560-1575

# PICKS OF THE DAY

## CENTEL



BUY

- 2Q65 การดำเนินงานฟื้น
- เริ่มเราเกี่ยวกับด้วยกับเฟส 4 และยังคงเล็ก Thailand Pass วนนี้

## PRM



BUY

- 2Q65 ธุรกิจโดยรวมฟื้นตัว
- ภาพครึ่งปีหลังดีต่อเนื่อง



## ตลาดหุ้นวันนี้

- **ผันผวนในกรอบ:** แนวโน้มตลาดหุ้นไทยเข้านี้คาดผันผวนในกรอบ 1560-1575 จุด โดยปัจจัยกดดันหลักๆ มาจากภายนอก แต่ปัจจัยภายในจะเป็นตัวช่วยประคองการอ่อนตัว โดยตัวเลขทางเศรษฐกิจในหลายประเทศเริ่มขึ้นสัญญาณเศรษฐกิจชะลอตัว ทำให้นักลงทุนกังวลกลับมาถือเงินสดเพิ่มขึ้นอีกครั้ง ราคาน้ำมันดิบยอด้ลวงคาดจะกดดันต่อกลุ่มพลังงานที่มีน้ำหนักค่อนข้างมากต่อดัชนีตลาดหุ้นไทย ด้านปัจจัยภายในที่จะเป็นตัวช่วยประคองการอ่อนตัว อาทิ 1) การปรับมาตรการของ ธปท. วนนี้ ที่มีทั้งการยกเลิก คง และเพิ่มมาตรการหลายอย่าง แต่โดยรวมได้ถูกรวมไว้ในประมาณการของกลุ่ม BANK แล้ว อีกทั้งการยกเลิกการจำกัดการจ่ายปันผล ขณะที่แนวโน้มดอกเบี้ยเป็นทางขึ้น น่าจะช่วยหนุน Sentiment กลุ่มให้อิงทางบวก และ 2) เข้าสู่ช่วงเดือนแห่งการท่องเที่ยว เนื่องจากการเริ่มให้จองที่พิกสำหรับโครงการเราเกี่ยวกับ วมถึงมีวันหยุดในเดือนนี้ค่อนข้างมาก จึงมองกลุ่มท่องเที่ยวอาจกลับมาคึกคัก
- **กลยุทธ์การลงทุน:** เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม 1) เปิดเมืองเปิดประเทศ เช่น CENTEL, MINT, ERW, AOT, AAV 2) หุ้นรับดอกเบี้ยขาขึ้น เช่น BBL, KBANK 3) หุ้นบาทอ่อน เช่น SAPPE, CFRESH, CPF, TFG, GFPT
- **สหรัฐฯจะไม่ไหว...ถือสินทรัพย์ปลอดภัยกันถ้วนหน้า:** วนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดในแดนลบอีกครั้ง ท่ามกลางความวิตกเรื่องภาวะเศรษฐกิจถดถอย โดยตัวเลข Personal Spending เดือน พ.ค. ชะลอลงเหลือ 0.2% m-m หลังเพิ่มขึ้น 0.6% ในเดือนก่อน สะท้อนแรงซื้อที่หดตัวลงสอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ประกาศออกมาในช่วงก่อนหน้า และแม้ Core PCE ออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อยที่ 4.7% y-y จากตลาดคาด 4.8% แต่เฟดยังคงส่งสัญญาณเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อต่อไป ทำให้ความกังวลต่อภาวะ Recession ในตลาดมีมากขึ้น โดย VIX Index ที่พุ่งขึ้นกว่า 4.8% ขณะที่ Dollar Index ดีดตัวขึ้นต่อเนื่อง และ 10-Year US Bond Yields ปรับตัวลงหลุด 3% ต่างเป็นการสะท้อนภาพที่ชัดเจนว่าตลาดกังวลและมีความต้องการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น ซึ่งคาดอาจส่ง Sentiment เชิงลบมายังไทยด้วยเช่นกัน
- **OPEC+ เคาะเท่าเดิม เพิ่มเติมคือน้ำมันลง กดตลาด:** วนนี้ที่ประชุม OPEC+ มีมติเพิ่มกำลังการผลิตตามแผนเดิมที่ 648,000 บาร์เรลต่อวัน ขณะที่ตลาดมองอุปทานน้ำมันที่ออกมาจากกลุ่ม OPEC+ ยังน้อยกว่าที่ประกาศเอาไว้ รวมถึงน้อยกว่าความต้องการของตลาด แต่ราคาน้ำมันดิบ WTI ดอรับในเชิงตรงข้าม โดยปรับลงกว่า 3.7% ท่ามกลางความกังวลในอุปสงค์ที่อาจชะลอตัวหลังตัวเลขทางเศรษฐกิจในหลายประเทศ ทั้งตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่นที่ชะลอตัว ตัวเลข PMI จีน และตัวเลข Core PCE ของสหรัฐฯที่ออกมาน้อยกว่าที่ตลาดคาด ล้วนชี้ว่าเศรษฐกิจไปในทิศทางชะลอตัว

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวิรุฬ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และทางเทคนิค #37928

ญานินท์ อภิชาติสกุลวงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993

ดนัยภัทร เนตรพิฑูร, CFA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #111498

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
ภัทรดนัย จตุพร

**PhillipCapital**  
Your Partner in Investment



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486

Ref.No.: CO2565\_0120