

# รูกขาดตลาดหุ้น

29 มีนาคม 2565



## Trading Range

แกว่งตัวในกรอบ  
1680-1695

# PICKS OF THE DAY

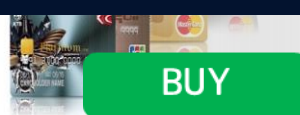
## CENTEL



- **มาตรการท่องเที่ยวผ่อนคลายมากขึ้น:** นโยบายการท่องเที่ยวที่ผ่อนคลายมากขึ้น ทั้งจะเสนอยกเลิกตรวจ RT-PCR และไทยแลนด์พาส รวมถึงจะประกาศให้ COVID-19 เป็นโรคประจำถิ่น 1 ก.ค.
- **ธุรกิจอาหารดีขึ้น:** SSSG เป็นบวกในเดือน ม.ค.-ก.พ. ในขณะที่ปีก่อนมีการปิดศูนย์การค้าส่งผลกระทบต่อยอดขาย ในปีนี้บริษัทคาดว่าจะกลับไปเท่าปี 62 โดยเป้า SSSG 10-15% และเปิดเพิ่ม 180-200 สาขา



## KTC



- **การจับจ่ายเพิ่มสูงขึ้น:** การผ่อนคลายมาตรการควบคุม COVID-19 ต่าง ๆ ลงจะทำให้การจับจ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้นและส่งผลดีต่อทั้งยอดขายผ่านบัตรและยอดสินเชื่อของ KTC ให้เติบโตขึ้น
- **งาน Commart ช่วยกระตุ้น:** การจัดงานอย่าง Commart ซึ่ง KTC เป็นหนึ่งในบัตรที่คงเข้าไปร่วมทำโปรโมชั่นและคาดเป็นอีกปัจจัยในการกระตุ้นยอดขายใช้ผ่านบัตร และสินเชื่อของ KTC ได้อีกทาง

## ตลาดหุ้นวันนี้

- **แกว่งตัวในกรอบ รอคอยความคืบหน้าของปัจจัย:** คาดตลาดหุ้นไทยวันนี้จะแกว่งตัวในกรอบระหว่าง 1680-1695 จุด โดยอาจได้รับแรงกดดันจาก 1) การดิ่งลงของราคาน้ำมันในตลาดโลกอย่างหนักเกือบ 7% วานนี้ จากสาเหตุความคืบหน้าการเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ของอิหร่าน กอปรกับการ Lockdown ประชากรกว่า 25 ล้านคนในเมืองเซี่ยงไฮ้ของจีนเป็นเวลา 9 วันเพื่อทำการตรวจหาเชื้อโควิดครั้งใหญ่อาจทำให้ตัวของอุปสงค์น้ำมันหายไป และ 2) Bond Yield ของสหรัฐเกิด Inverted Yield Curve ขึ้นอีกครั้ง ใน Bond Yield อายุ 30 ปี และ 5 ปี ซึ่งเป็นสัญญาณที่อาจนำไปสู่การเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยได้ อย่างไรก็ตาม การย่อตัวลงแรงของราคาน้ำมันในอีกทางหนึ่งกลับเป็นบวกทำให้แรงกดดันด้านเงินเฟ้อลดลง อีกทั้งตลาดกำลังเข้าสู่ช่วงโค้งสุดท้ายการทำราคาปิดบัญชี Window Dressing ของนักลงทุนสถาบัน จึงน่าจะทำให้มีแรงซื้อช่วยประคองการย่อตัวของตลาดในระดับหนึ่ง โดยมีปัจจัยน่าติดตามในวันพรุ่งนี้ ได้แก่ 1) การประชุม กนง. ของไทย และ 2) ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ อาทิ จีดีพีไตรมาส 4 ปี 64 และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่สำรวจโดย ADP
- **กลยุทธ์การลงทุน:** ทางฝ่ายแนะนำลงทุนในธีม 1) หุ้นท่องเที่ยวเปิดเมืองขาขึ้นรับแนวทางยกเลิก Thailand Pass ตั้งแต่ 1 มิ.ย. 65 (AOT, CENTEL, ERW, MINT, BDMS, BH) 2) หุ้นรับ Bond Yield สหรัฐทำจุดสูงสุดใหม่ (BLA) 3) หุ้นรับสถานการณ์โควิดในประเทศที่ต้องใช้เครื่องช่วยหายใจสูงขึ้น (BCH, CHG) 4) หุ้นกลุ่มเครื่องดีมรับหน้าร้อน (ICHI, OSP) และ 5) หุ้น Event plays ได้แก่ หุ้นเล่นการทำ Window Dressing (ADVANC, KBANK) และหุ้นรับงาน COMMART (KTC)
- **ราคาน้ำมันล้น OPEC+:** แหล่งข่าวต่างประเทศเปิดเผยว่าการประชุม OPEC+ รอบนี้ในวันที่ 31 มี.ค. 65 มีโอกาสจากที่ประชุมที่จะปรับขึ้นกำลังการผลิตขึ้นเล็กน้อยเป็น 432,000 บาร์เรลต่อวันในเดือน พ.ค. 65 หลังเผชิญแรงกดดันให้เพิ่มกำลังการผลิตจากนานาชาติเพื่อรองรับการคว่ำบาตรรัสเซีย อันเป็นผลมาจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน
- **Yield Curve สหรัฐส่งสัญญาณไม่ดี:** วานนี้ Spread ระหว่าง Bond Yield สหรัฐ อายุ 30 ปี และ 5 ปี เกิด Invert ส่วนอายุ 10 ปี และ 2 ปี ปรับตัวลดลงทำจุดต่ำสุดต่อเนื่องแตะระดับ 0.13% ใกล้ค่าติดลบมากขึ้น เป็นสัญญาณเตือนว่า Yield Curve กำลังจะเข้าสู่ภาวะผิดปกติที่ผลตอบแทนระยะยาวลดลงต่ำกว่าระยะสั้น ซึ่งเป็น Leading Indicator ว่าเศรษฐกิจสหรัฐกำลังจะเข้าสู่การถดถอย (Recession) ในขณะเดียวกันหากเงินเฟ้อไม่ลดลงจะยิ่งกลายเป็น Stagflation หรือเศรษฐกิจชะลอลงแต่เงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง และธนาคารกลางไม่สามารถใช้นโยบายทางการเงินเข้าช่วยเหลือได้

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวิรุฬห์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และทางเทคนิค #37928

ญานินท์ อภิชาติสกุลวงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993

ดนัยภัทร เนตรพิฑูร, CFA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #111498

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ภัทรดนัย จตุพร

**PhillipCapital**  
Your Partner in Investment

Ref.No.: CO2565\_0060



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486