

รูกขาดตลาดหุ้น

31 มีนาคม 2565



Trading Range

แกว่งตัวออกข้าง
1690-1705

PICKS OF THE DAY



• **ฟื้นตัวจากฐานต่ำ:** SSSG 1Q65 ผู้บริหารคาดโต 1.3% จากฐานต่ำในปีก่อนจากการระบาดของเดลต้า แม้ปีนี้มีการระบาดของโอมิครอนแต่อาการน้อยกว่า และมาตรการผ่อนคลายเป็นขี้น คาดอัตรากำไรดีขึ้น จากสัดส่วนสินค้ามาร์จินสูงเพิ่มขึ้น และปีนี้ก็มีแผนเปิดสาขาอีก 700 แห่ง



• **คาดปี 65 กำไรยังโตต่อ:** คาดกำไรปี 65 ยังโต y-y จากปริมาณและราคาขายเพิ่มขึ้น อีกทั้งคาดได้ประโยชน์จากโรคใบร่วงในอินโดนีเซียทำให้ได้ลูกค้าใหม่ ๆ มาเพิ่ม

• **Valuation** กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง: ราคาหุ้นปัจจุบันกลับมาซื้อขายบน P/E ไม่ถึง 6 เท่า และยังมีเงินปันผลสำหรับการดำเนินงานครึ่งหลังปี 64 ที่จะขึ้นเครื่องหมาย XD 19 เม.ย. 64 ที่ 0.36 บาท/หุ้น

ตลาดหุ้นวันนี้

- **แกว่งตัวออกข้าง:** มุมมองตลาดหุ้นไทยเข้านี้คาดว่ากลับมาแกว่งตัวออกข้างในกรอบระหว่าง 1690-1705 จุด หลังตอบรับการประชุม กนง. ครั้งที่ 2 และปิดงวดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซีเรีย H22 ไปแล้ววานนี้ ขณะที่ภาพรวมยังไร้ปัจจัยหนุนใหม่ และยังคงติดตามพัฒนาการของปัจจัยเดิมๆ ได้แก่ 1) ประเด็นรัสเซีย-ยูเครน วานนี้มีสัญญาณเชิงบวกออกมาถึงความคืบหน้าในการเจรจาของสองฝ่าย แต่ในเบื้องต้นยังต้องพิจารณาในประเด็นว่าผู้นำสองประเทศจะมีโอกาสได้พูดคุยกัน และมาตรการคว่ำบาตรของชาติพันธมิตรจะยังคงดำเนินต่อไปหรือไม่แม้สงครามยุติได้ นอกจากนี้ยังเข้าใกล้กำหนดเส้นตายของรัสเซียที่ให้ชาติพันธมิตรชำระราคาพลังงานและสินค้าจากรัสเซียด้วยสกุลเงินรูเบิล จึงยังทำให้ความไม่แน่นอนของสถานการณ์ยังมีสูง 2) ความผันผวนของราคาน้ำมัน หลังวานนี้ติดกลับมากว่า 3% จากการเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่ลดลงมากกว่าคาด ขณะที่นักลงทุนยังรอจับตาการประชุม OPEC+ ในวันนี้ว่าจะมีการเพิ่มกำลังการผลิตเล็กน้อยเป็น 4.32 แสนบาร์เรล/วัน ในเดือน พ.ค. ตามข้อตกลงกันตั้งแต่ปีที่แล้วหรือไม่ และ 3) คินนี้รอดติดตามตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐวัดค่าจาก PCE และ Core PCE Price Index ที่คาดว่าจะยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในเดือน ก.พ. 65
- **กลยุทธ์การลงทุน:** แนะนำขายทำกำไรหุ้นที่รับประโยชน์ราคาน้ำมันลงและหุ้นกลุ่มโรงพยาบาลที่ราคาปรับตัวขึ้นไปสูงแล้ว ส่วนซึมในวันนี้ได้แก่ 1) หุ้นท่องเที่ยวเปิดเมืองขาขึ้นรับแนวทางยกเลิก Thailand Pass (AOT, ERW, CENTEL, MINT, CPALL) 2) หุ้นใหญ่รับ Fund Flow ไหลเข้าอีกครั้งหลังก่อนหน้านี้ Underperform (KBANK, BBL, GULF, MAKRO, HMPRO, BEM) และ 3) หุ้นรับประโยชน์ข่าวการเลือกตั้งที่จะเริ่มคึกคัก โดยวันนี้จะมีการเปิดรับสมัครและจับเบอร์ผู้สมัครชิงตำแหน่งผู้ว่า กทม. จาก กกต. และมีจำนวนผู้มีสิทธิลงคะแนนถึง 4.5 ล้านคน (TKS)
- **ผลประชุม กนง. ตามคาด:** ผลการประชุม กนง. วานี้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.50% ตามที่ตลาดคาดการณ์ และปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 65 ของไทยเหลือเติบโตเพียง 3.2% (เดิม 3.4%) จากผลกระทบสงครามรัสเซีย-ยูเครนและการระบาดของโอมิครอนก่อนที่จะกลับมาขยายตัวถึง 4.4% ในปีหน้า ส่วนมุมมองเงินเฟ้อคาดว่าปีนี้จะอยู่ที่ 4.9% แต่ในช่วงไตรมาสที่ 2 และ 3 มีโอกาสที่เงินเฟ้อจะขยายตัวมากกว่า 5% อันเป็นผลกระทบมาจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นแรงทำให้ฝั่งเงินเฟ้ออุปทาน (Cost Push) สูงขึ้น ขณะที่ฝั่งอุปสงค์ (Demand Pull) ยังอยู่ในระดับต่ำก่อนจะกลับเข้าสู่กรอบปกติในปี 66 และทาง กนง. พร้อมใช้เครื่องมือทางการเงินที่เหมาะสมหากมีความจำเป็น

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวิรุฬห์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และทางเทคนิค #37928

ญานันท์ อภิชาติสกุลวงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993

ดนัยภัทร เนตรพิฑูร, CFA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #111498

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ภัทรดนัย จตุพร

PhillipCapital
Your Partner in Investment

Ref.No.: CO2565_0062



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486