

รูกฆาตตลาตหุ้

1 เมษายน 2565



Trading Range

ย่อตัวในกรอบ
1685-1700

PICKS OF THE DAY



AOT

BUY

• **วันนี้ปรับมาตรการรับนักท่องเที่ยว:** ศบค. ประกาศลดพื้นที่สีส้ม เพิ่มพื้นที่สีเหลืองและสีฟ้า, ยกเลิกตรวจ RT-PCR 72 ชม.ก่อนมาไทย เป็นตรวจ RT-PCR เมื่อมาถึงไทย และตรวจ ATK ในวันที่ 5, ลดกักตัวโครงการ Sandbox เหลือ 5 วัน สนับสนุนให้นักท่องเที่ยวเดินทางมาไทยมากขึ้น



NUSA

BUY

• **พลิกเป็นกำไรปีนี้:** ทางฝ่ายคาดพลิกมาทำกำไรชัดเจน โดยมองกำไรปกติ 255 ลบ. จากขาดทุน 740 ลบ. จากธุรกิจการแพทย์ (ขาย ATK/การแพทย์ทางเลือก) จะเข้ามาเต็มปีในปีนี้, รับส่วนแบ่งกำไรจาก WEH และ กัญชง ตั้งแต่ 2Q65 และ 2H65 ขณะที่ 2Q65 เตรียมบันทึกกำไร 1 พัน ลบ. จากการขาย บ. ย่อย Legend สยาม ให้ บ. ร่วมทุน Nusa CRC หนุนกำไรสุทธิ 1.2 พัน ลบ.

ตลาดหุ้นวันนี้

- **ย่อตัวในกรอบ:** มุมมองตลาดหุ้นไทยเข้านี้คาดมีโอกาสย่อตัวลงได้ต่อ หลังขึ้นทดสอบระดับ 1700 จุด และไม่สามารถผ่านไปได้อานนี้ ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมในตลาดยังเปราะบางโดยเฉพาะภาวะเงินเฟ้อที่เกิดขึ้นพร้อมๆ กับโอกาสการเกิด Stagflation ที่แม้ราคาน้ำมันโลกย่อตัวลงได้บ้าง แต่ความไม่แน่นอนยังมีอยู่สูง อีกทั้งยังไม่พบปัจจัยเชิงบวกใหม่ที่โดดเด่นเข้ามาผลักดันตลาดมากนัก จึงคาด SET Index ไม่น่าขยับไปไหนได้ไกลในกรอบระหว่าง 1685-1700 จุด
- **กลยุทธ์การลงทุน:** แนะนำธีมเด่น 1) หุ้นท่องเที่ยวเปิดเมืองขาบริการยกเลิกตรวจ RT-PCR ก่อนเข้าไทย 72 ชม. (AOT, ERW, MINT, CENTEL, CPALL) 2) หุ้นขนาดใหญ่รับ Fund Flow ไหลเข้าไทยกว่า 1.1 แสนล้านบาทตั้งแต่ต้นปี (ADVANC, GULF, MAKRO, HMPRO, BEM) และ 3) หุ้นรับคาดการณ์เงินเฟ้อไทยสูงขึ้น (KBANK, BBL, TOP)
- **ราคาน้ำมันโลกย่อตัว:** ที่ประชุม OPEC+ เมื่อคืนนี้มีมติเพิ่มกำลังการผลิต 432,000 บาร์เรลต่อวันในเดือน พ.ค. 65 ตามตลาดคาด ด้านสหรัฐเตรียมระบายน้ำมันออกมากกว่า 180 ล้านบาร์เรลจากคลังเพื่อสกัดราคาน้ำมันพุ่ง ส่วนทางปูดินกลับลำยังส่งออกพลังงานให้ยุโรปแม้ชาติที่คว่ำบาตรรัสเซียจะไม่จ่ายด้วยสกุลเงินรูเบิลก็ตามและจีนอาจขยายการ Lockdown เชียงไฮ้ด้วยจำนวนผู้ติดเชื้อโควิดในประเทศที่เร่งตัวขึ้นกระทบอุปสงค์น้ำมัน ทำให้ราคาน้ำมันโลกพลิกกลับมาปรับตัวลงอีกครั้งใกล้หลุด 100 เหรียญต่อบาร์เรล
- **แนวโน้มเงินเฟ้อยังพุ่งสูง:** ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐเดือน ก.พ. 65 จาก PCE Price Index ขยายตัว 6.4% และ Core PCE Price Index ขยายตัว 5.4% ใกล้เคียงกับคาดการณ์แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง สะท้อนภาวะเงินเฟ้อที่ยังคงเป็นปัจจัยกดดันและเร่งให้ Fed ออกนโยบายทางการเงินเข้มงวดเร็วขึ้นในช่วง 2Q65 นี้ ขณะที่สัปดาห์หน้าต้องรอดูตัวเลขเงินเฟ้อของไทยเดือน มี.ค. 65 ที่คาดว่าจะสูงกว่า 5.0% เนื่องจากผลกระทบราคาน้ำมันพุ่งสูงจากวิกฤตรัสเซีย-ยูเครน
- **Inverted Yield Curve:** Spread ระหว่าง Bond Yield อายุ 2 ปี และ 10 ปีของสหรัฐที่เป็น Leading Indicator ของ Recession มีค่าใกล้ติดลบ โดยวานนี้อยู่ที่ 0.03% ทำให้ความน่าจะเป็นในการเกิด Recession สูงขึ้นได้ และเมื่อตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐสูงขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจคาดว่าจะชะลอลงสะท้อนภาวะ Stagflation มากขึ้น จะยิ่งทำให้การดำเนินนโยบายของ Fed ทำได้ยากลำบากมากขึ้น
- **ตัวเลขนำติดตามคืนนี้:** 1) ตัวเลขอัตราการว่างงานสหรัฐ คาดจะลดลงมาอยู่ที่ 3.7% และ 2) การจ้างงานนอกภาคเกษตรขยายตัว 490,000 ตำแหน่ง ทั้งนี้ หากตัวเลขออกมาดีกว่าคาดจะช่วยลดความกังวลเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐลงได้

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยั้งยงค์ - 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_0063



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486