

รูกขาดตลาดหุ้น

4 เมษายน 2565



Trading Range



แกว่งในกรอบ 1695-1710

PICKS OF THE DAY

BEC



BUY

- งบ 1Q65 คาดยังโต y-y: งบ 1Q65 จะได้ผลบวกหลังนำละครใหม่มาลงครบ 7 วันทั้งละครก่อนข่าวและหลังข่าว รวมถึงรายการข่าวที่มีอัตราการขายดีขึ้นหลังคุณสรยุทธดูแลและดำเนินรายการตั้งแต่ พ.ค. ปีก่อน
- เพิ่มเวลาข่าวและมีแผนปรับขึ้นค่าโฆษณา: 1 เม.ย. ได้ทำการเพิ่มเวลารายการข่าวช่วงเสาร์-อาทิตย์ 3 ช่วง, มีแผนปรับขึ้นค่าโฆษณาละครก่อนข่าวที่มีโฆษณาแน่น และพัฒนาช่วงเวลา 23.00-24.00 น. โดยนำซีรีส์มาลง

HMPRO



BUY

- กำไร 1Q65 เป็นบวก: SSSG พื้นตัวดีต่อเนื่อง อีกทั้งได้อานิสงส์จากข้อปดมีคืน และการให้ส่วนลดค่าเช่าลดลง รวมถึงมีการปรับราคาสินค้าขึ้น 5-10% หนุนมาร์จิ้นดีขึ้น คาดกำไรสุทธิ 1Q65 พื้นตัวต่อ y-y
- เครื่องทำความเย็นขายดี: เข้าสู่ช่วงฤดูร้อนของไทย โดยเฉพาะเดือน เม.ย. หนุนยอดขายเครื่องปรับอากาศพัดลม หรือเครื่องทำความเย็นต่างๆปรับเพิ่มขึ้น เป็นบวกต่อผลประกอบการ



ตลาดหุ้นวันนี้

- ไปไหนได้ไม่ไกล:** คาดตลาดหุ้นไทยเข้านี้ยังขยับไปไหนไม่ได้ไกลจากความไม่แน่นอนของปัจจัยทั้งภายนอกและภายใน ได้แก่ 1) สงครามรัสเซีย-ยูเครนในเรื่องของการเจรจาสันติภาพที่แม้จะมีการส่งสัญญาณเชิงบวกออกมา แต่การพบกันระหว่างประธานาธิบดีทั้ง 2 ประเทศคาดว่าจะต้องใช้เวลา และ 2) ความเสี่ยงเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่อาจจะเกิดภาวะ Recession จากการเกิด Inverted Yield Curve ของผลตอบแทน US Bond Yield ในช่วงอายุต่างๆ ขณะที่ปัจจัยภายในประเทศยังคงติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 หลังล่าสุดเริ่มพบการเร่งตัวขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อและจำนวนผู้เสียชีวิตบวกกับการพบ COVID-19 สายพันธุ์ XE ในไทยแล้ว จึงคาด SET Index ไม่น่าขยับไปไหนได้ไกลในกรอบระหว่าง 1695-1710 จุด กอปรกับตลาดหุ้นจีนและไต้หวันปิดทำการเนื่องในวันหยุดอาจทำให้การซื้อขายเบาบางลง
- กลยุทธ์การลงทุน:** แนะนำธีมเด่น 1) หุ่นกลุ่มเครื่องดีและเครื่องใช้ไฟฟ้ารับหน้าร้อนหลังเข้าสู่ช่วงเดือน เม.ย. แล้ว (ICHI, OSP, SAPPE, HMPRO) 2) หุ่นกลุ่มท่องเที่ยวเปิดเมืองขาบริการยกเลิกตรวจ RT-PCR ก่อนเข้าไทย 72 ชม. (AOT, ERW, MINT, CENTEL, CPALL) 3) หุ่นขนาดใหญ่รับ Fund Flow ไหลเข้าไทยกว่า 1.1 แสนล้านบาทตั้งแต่ต้นปี (ADVANC, GULF, MAKRO, HMPRO, BEM) และ 4) หุ่นรับคาดการณ์เงินเฟ้อไทยสูงขึ้น (KBANK, BBL, TOP)
- พบ COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ในไทยแล้ว:** วันนี้ติดตามกระทรวงสาธารณสุข (สธ.) เตรียมชี้แจงรายละเอียด COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ XE ซึ่งเป็นสายพันธุ์ลูกผสมระหว่าง BA.1 และ BA.2 ที่ปัจจุบันถือเป็นสายพันธุ์ที่องค์การอนามัยโลก (WHO) ออกคำเตือนว่าเป็นสายพันธุ์ที่มีอัตราการแพร่ระบาดเร็ว สอดคล้องกับรายงานจากอังกฤษที่ยืนยันเช่นกันว่าสายพันธุ์ XE สามารถแพร่ระบาดได้รวดเร็วกว่า BA.2 ประมาณ 10% และรวดเร็วกว่าโอไมครอนสายพันธุ์ดั้งเดิม (B.1.1.529) ถึง 43% ทั้งนี้ แม้ล่าสุดจะพบผู้ติดเชื้อสายพันธุ์ดังกล่าวในไทยแล้ว 1 ราย หากแต่ขณะนี้รักษาตัวหายเรียบร้อยแล้ว
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังเสี่ยงเกิด Recession:** Spread ของผลตอบแทน US Bond Yield ในช่วงอายุต่างๆ ปัจจุบันกำลังสร้างความกังวลต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ว่ามีความเสี่ยงจะเกิด Recession สูงขึ้น โดยล่าสุด Spread ของผลตอบแทนระหว่าง US Bond Yield อายุ 2 ปี และ 30 ปีเมื่อวันศุกร์ที่ 1 เม.ย. 65 ตกลง 0.025% แล้ว ซึ่งเกิดขึ้นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2550 นอกจากนี้แล้ว นักลงทุนในตลาดยังคงเฝ้าติดตามตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ อย่างใกล้ชิดท่ามกลางคาดการณ์เศรษฐกิจที่อาจจะชะลอตัว หากนำไปสู่ภาวะ Stagflation จะยิ่งซ้ำเติมภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ และเป็นลบต่อการดำเนินนโยบายของ Fed ที่ทำได้ยากขึ้น

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



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486

Ref.No.: CO2565_0064