

รูกขาดตลาดหุ้น

11 เมษายน 2565



Trading Range

แกว่งตัวออกข้าง
1680-1695

PICKS OF THE DAY

AOT



BUY

- ฟื้นคลายมาตรการมีมากขึ้นต่อเนื่อง
- ปริมาณการเดินทางช่วงสงกรานต์มากขึ้น

BBL



BUY

- คาดกำไร 1Q65 เด่นสุดในกลุ่ม
- มีความแข็งแกร่ง รับความเสี่ยงได้มาก

ตลาดหุ้นวันนี้

- **แกว่งตัวออกข้าง:** มุมมองตลาดหุ้นไทยสัปดาห์นี้คาดว่าแกว่งตัวออกข้างแคบๆ เนื่องจากคาบเกี่ยววันหยุดยาวเทศกาลสงกรานต์ อาจทำให้นักลงทุนบางส่วนต้องการขายลดความเสี่ยง ขณะที่ปัจจัยต่างๆ ที่แวดล้อมตลาดยังมีความไม่แน่นอนสูง โดยแรงกดดันหลักๆ มาจากปัจจัยภายนอก ได้แก่ 1) ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐวัดค่าจาก CPI เดือน มี.ค. 65 ที่คาดว่าจะออกมาขยายตัวถึง 8.5% y-y สูงขึ้นกว่าเดือนก่อนหน้า 2) สงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่เป็นปัจจัย Overhang ต่อไปด้วยแม้ว่าสงครามจะไม่ได้รุนแรงเหมือนช่วงแรก แต่มาตรการคว่ำบาตรจากฝั่งชาติพันธมิตรยังคงอยู่และเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ และ 3) มาตรการควบคุมโควิดของจีนยังรุนแรงที่ล่าสุดยังคง Lockdown เมืองเซี่ยงไฮ้ต่อไปหลังจำนวนผู้ติดเชื้อเร่งตัวขึ้น ส่งผลให้คาดการณ์ GDP 1Q65 ของจีนออกมาขยายตัวเพียง 3.6% y-y ต่ำสุดใกล้เคียงช่วงแรกของวิกฤตโควิด ส่วนภายในประเทศมีแรงหนุนเบาๆ จาก 1) Moody's คงอันดับความน่าเชื่อถือของไทยไว้ที่ Baa1 หรืออยู่ในระดับที่มีเสถียรภาพ พร้อมคาดการณ์จีดีพีปีนี้ก็ยังเติบโตได้ที่ 3.4% (สูงกว่าคาดการณ์ของ ธปท.) จากสถานการณ์โควิดที่จะคลี่คลายลง ภาคการเงินและการคลังยังแข็งแกร่ง แต่ต้องระวังปัจจัยการเมืองภายในประเทศ และ 2) การผ่อนคลายมาตรการเดินทางเข้าไทยสำหรับนักท่องเที่ยว ทำให้บรรยากาศการท่องเที่ยวมีความคึกคักมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังต้องรอการประเมินภาพรวมหลังสงกรานต์อีกครั้งเนื่องจากมีแนวโน้มว่าจำนวนผู้ติดเชื้อและเสียชีวิตในประเทศจะขยับฐานสูงขึ้นซึ่งจะส่งผลต่อการผ่อนคลายมาตรการในระยะต่อไปได้ จึงคาดเข้านี้ SET Index จะแกว่งตัวในกรอบระหว่าง 1680-1695 จุด ไม่ไปไหนและจะเลือกทางชัดเจนหลังเทศกาลสงกรานต์
- **กลยุทธ์การลงทุน:** ทางฝ่ายแนะนำลงทุนในธีม 1) เก็งกำไรผลประกอบการ 1Q65 ของกลุ่มธนาคาร เราเลือก BBL เป็น Top Pick 2) หุ้นกลุ่มท่องเที่ยวเปิดเมือง ได้แก่ AOT, CENTEL, ERW, MINT 3) หุ้นปลอดภัยท่ามกลางทิศทาง Fund Flow ที่จะถูกกดดันจากนโยบายการเงินของ Fed ได้แก่ ADVANC, CPALL, BCH, BDMS, GULF และ 4) หุ้นรับทิศทาง Bond Yield ขาขึ้น ได้แก่ BLA
- **Yield 10 ปีสหรัฐพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี:** ภายหลัง Fed ส่งสัญญาณ Hawkish มากขึ้นผ่านรายงาน FOMC Meeting Minute ครั้งล่าสุดที่มีรายละเอียดการทำ QT และขึ้นดอกเบี้ยชัดเจนทำให้ Bond Yield ของฝั่งสหรัฐโดยเฉพาะอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นเหนือระดับ 2.7%แตะระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี นับตั้งแต่เดือน มี.ค. 62 กอปรกับทิศทาง Dollar Index แข็งค่าขึ้น สะท้อนภาพเม็ดเงินอาจไหลกลับไปยังฝั่งสหรัฐ ซึ่งทิศทางน่าจะชัดเจนขึ้นในช่วงครึ่งหลังของเดือน เม.ย. 65 เพื่อเตรียมรับมือการประชุม Fed ครั้งสำคัญในเดือนหน้า

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวิรุฬห์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และทางเทคนิค #37928

ญานินท์ อภิชาติสกุลวงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993

दनัยภัทร เนตรพิฑูร, CFA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #111498

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ภัทรดนัย จตุพร



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486



PhillipCapital

Your Partner in Investment

Ref.No.: CO2565_0068