

รูกขาดตลาดหุ้น

25 เมษายน 2565



Trading Range

ปรับตัวลง

1670-1690

PICKS OF THE DAY

BEM

BEM
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO

BUY

- 1Q65 คาดกำไร +32.6% y-y , +2.4% q-q
- จะฟื้นตัวดีขึ้นตามการผ่อนคลายมาตรการ

GFPT

GFPT

BUY

- คาด 1Q65 เด่นสุดกลุ่มส่งออกอาหาร
- บากอ่อนยังหนุนการดำเนินงาน



ตลาดหุ้นวันนี้

- **ปรับตัวลง:** มุมมองตลาดหุ้นไทยเข้านี้คาดว่าจะเปิด Gap Down ลงทดสอบโซนแนวรับ 1670 จุด ตามทิศทางตลาดต่างประเทศเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมาหลังดัชนี Dow Jones ปรับตัวลงกว่า 980 จุด (-2.82%) ท่ามกลางความวิตกการใช้นโยบายทางการเงินที่เข้มงวดของ Fed ในเดือนหน้าทั้งการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.50% และการเริ่มลดขนาดงบดุลเดือนละ 95 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยดัชนีดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นต่อเนื่อง และ Spread ของพันธบัตรระยะสั้นกับยาวเริ่มกลับมาลดลงอีกครั้งเพิ่มความเสี่ยงที่จะเกิด Recession ในอนาคต จึงเป็นลบต่อทิศทาง Fund Flow และหุ้นไทยในแง่การไหลกลับของเงินลงทุนต่างชาติไปยังฝั่งสหรัฐ หรือไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงไปเลย อย่างไรก็ตาม แม้อัตรา SET Index จะมีการย่อตัวแรงในช่วงแรก แต่อาจมีแรงซื้อสวนกลับที่บริเวณแนวรับ และกลับมาแกว่งตัวในกรอบระหว่าง 1670-1690 จุด ได้ จากแรงหนุนปัจจัยภายในดังนี้ 1) ศบค. มีมติยกเลิก Test&Go แบบตรวจ RT-PCR ตั้งแต่ 1 พ.ค. 65 เป็นต้นไป ให้ตรวจเฉพาะ ATK แบบ Professional นำไปสู่การเปิดประเทศเต็มรูปแบบหนุนกลุ่มท่องเที่ยวเปิดเมืองฟื้นตัว และ 2) การประกาศผลประกอบการของกลุ่ม Real Sector สัปดาห์นี้น่าจะมีทิศทางออกมาดีขึ้นประเมินจาก EPS Consensus ปีนี้ของ SET Index ตั้งแต่ครึ่งเดือนหลังของ มี.ค. 65 ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องล่าสุดอยู่ที่ 96.99 จุด
- **กลยุทธ์การลงทุน:** เข้านี้ทางฝ่ายแนะนำให้ “เฝ้าจับตา” ตลาดไปก่อนเนื่องจากช่วงแรกน่าจะมีความผันผวนและ Panic Sell สำหรับธีมการลงทุนเน้น 1) หุ้นปลอดภัยหรือได้รับผลกระทบจำกัดจากแรงกดดันภายนอก อาทิ หุ้นกลุ่มโรงพยาบาลและสุขภาพ ได้แก่ BCH, CHG, MEGA 2) หุ้นรับเงินบาทอ่อนค่าใกล้เคียง 34.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ได้แก่ ASIAN, CPF, GFPT และ 3) หุ้นคาดผลประกอบการ 1Q65 ออกมาดี
- **ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้:** 1) ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ ได้แก่ GDP 1Q65 สหรัฐที่คาดว่าจะขยายตัว 1.1% q-q, ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน เม.ย. 65, ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน และตัวเลขเงินเฟ้อวัดค่าจาก Core PCE และ PCE Prices Index 2) GDP 1Q65 ยุโรปที่คาดว่าจะขยายตัวเพียง 0.6% จากผลกระทบการคว่ำบาตรรัสเซีย 3) การประชุม BoJ ที่คาดว่าจะผ่อนคลายนโยบายทางการเงินเหมือนเดิม เนื่องจากต้องการกระตุ้นเศรษฐกิจของญี่ปุ่น 4) ตัวเลข Caixin Manufacturing PMI ของจีนเดือน เม.ย. 65 และ 5) การเจรจาระหว่างรัสเซีย-ยูเครนว่าจะยุติสงครามรอบใหม่ได้หรือไม่

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_0075



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486