

# รูกขาทตลาดหุ้น

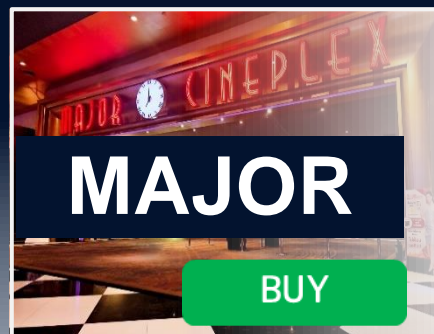
3 พฤษภาคม 2565



## Trading Range

แกว่งตัวออกข้าง  
รอลุ้นผลประชุม Fed  
1660-1675

# PICKS OF THE DAY



MAJOR

BUY

- แนวโน้ม 1Q65 คาดพลิกเป็นกำไร
- ภาพยนตร์ใหญ่ทยอยฉาย



TTB

BUY

- รับผลบวกจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น
- พิกซ์ยังคงอันดับเครดิต

## ตลาดหุ้นวันนี้

- **แกว่งตัวออกข้าง รอลุ้นผลการประชุม Fed:** มุมมองตลาดหุ้นไทยเข้านี้คาดว่าจะแกว่งตัวออกข้างในกรอบระหว่าง 1660-1675 จุด เนื่องจากสัปดาห์นี้ตลาดเปิดเพียง 3 วันทำการ และ Highlight ของสัปดาห์อยู่ที่การประชุม Fed ระหว่างวันที่ 3-4 พ.ค. 65 ที่ต้องจับตาวา Fed จะมีมติการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างไรหลังสัปดาห์ก่อนตัวเลขจีดีพี 1Q65 ของสหรัฐออกมาผิดคาดหดตัวครั้งแรก รวมถึงการลดขนาดงบดุลหรือ QT จะเป็นไปตามแผนเดิมหรือไม่ แต่จะได้ตัวช่วยประคองตลาดจากสถานการณ์โควิดในประเทศที่พลิกเป็นขาลงหลังจำนวนผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิตเริ่มชะลอลง กอปรกับหลังยกเลิกมาตรการ Test&Go แบบตรวจ RT-PCR 1 พ.ค. 65 ที่ผ่านมามาทำให้ต่างชาติเข้าไทยสะดวกมากขึ้นและสนามบินสามารถรองรับต่างชาติได้ไม่แออัดหนุนกลุ่มท่องเที่ยวเปิดเมืองไปต่อ ส่วนปัจจัยอื่นแวดล้อมตลาดมานาน อาทิ สงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่ยืดเยื้อ และมาตรการ Lockdown ในเมืองเศรษฐกิจสำคัญของจีน คาดว่าตลาดได้ตอบรับไปแล้ว
- **กลยุทธ์การลงทุน:** ยังคงกลยุทธ์ "ซื้อที่แนวรับ ขายทำกำไรที่แนวต้าน" ในธีม 1) หุ้นรับเงินบาทอ่อนค่าหลังเงินบาทอ่อนค่าใกล้แตะ 34.50 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ได้แก่ ASIAN, EPG, GFPT, CPF 2) หุ้นท่องเที่ยวเปิดเมือง ได้แก่ AOT, CENTEL, MAJOR, BEM 3) หุ้นธนาคารรับทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้น ได้แก่ KBANK, TTB และ 4) เก็งผลประกอบการ 1Q65
- **คาดการณ์ผลการประชุม Fed:** ทางฝ่ายคาดการณ์การประชุม Fed เดือน พ.ค. 65 จะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.50% และประกาศลดขนาดงบดุลครั้งแรกจำนวน 95 พันล้านดอลลาร์สหรัฐตามแผนการเดิม ซึ่งคาดว่าตลาดน่าจะรับรู้ไปแล้วมีโอกาสที่หลังผลการประชุมออกตลาดทั่วโลกอาจพลิกกลับมาแดนบวกได้ แต่หาก Fed ขึ้นดอกเบี้ยถึง 0.75% หรือประกาศเร่งลด QT มากกว่าแผนเดิมจะทำให้ตลาดปรับตัวลงแรงเนื่องจาก Hawkish กว่าที่คาดการณ์ไว้หนุน Fund Flow ไหลออก และดอลลาร์มีแนวโน้มแข็งค่าต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ต้องรอดูตามถ้อยแถลงหลังการประชุมของนายเจอโรม พาวเวลล์ ประธาน Fed ซึ่งคาดว่าจะถูกตั้งคำถามสำคัญเกี่ยวกับนโยบายทางการเงินหลังเศรษฐกิจสหรัฐอาจเกิด Recession เร็วกว่าคาดหลังตัวเลขจีดีพี 1Q65 ที่พลิกมาชะลอลงว่า Fed จะยังคงความ Hawkish บนนโยบายทางการเงินดั้งเดิมหรือไม่
- **ประเด็นเด่นในเดือนนี้:** ได้แก่ 1) ปราชญ์การณ์ Sell in May ว่าจะเกิดขึ้นหรือไม่หลังเดือน เม.ย. 65 ตลาดได้เผชิญแรงขายปรับตัวลงแรงมาก่อนหน้านี้แล้ว 2) การเมืองภายในประเทศทั้งการเลือกตั้งผู้ว่าราชการกรุงเทพฯ และการเปิดสมัยประชุมสภา 22 พ.ค. 65 ที่มีกฎหมายสำคัญรอเข้าพิจารณา อาทิ พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายประจำปี 66, พ.ร.ป.รัฐธรรมนูญว่าด้วยการเลือกตั้ง ขณะที่ต้องจับตาวาฝ่ายค้านจะยื่นอภิปรายไม่ไว้วางใจครั้งสุดท้ายก่อนการเลือกตั้งใหญ่ในช่วงใด

### 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



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486

Ref.No.: CO2565\_0080