

รูกขาดตลาดหุ้น

12 พฤษภาคม 2565



Trading Range

ชิมฯ

1600-1620

PICKS OF THE DAY

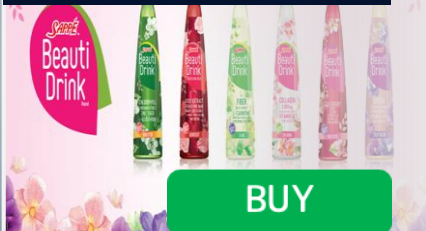
MAJOR



BUY

- งบ IQ65 พุ่งตัว y-y
- ช่วงที่เหลือแนวโน้มดี

SAPPE



BUY

- รับอานิสงส์บาทอ่อน
- งบ IQ65 +y-y และ +q-q



ตลาดหุ้นวันนี้

- **ชิมฯ:** แนวโน้มตลาดหุ้นไทยเข้านี้ มีโอกาสย่อตัวลงต่อในกรอบ 1600-1620 จุด จากภาวะ Risk off หลังวานนี้ตัวเลข CPI สหรัฐออกมาที่ 8.3% ขยายตัวสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 8.1% ขณะที่ Core CPI ขยายตัว 6.2% สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 6.0% เช่นกัน สร้างความผันผวนในตลาดสินทรัพย์เสี่ยงอย่างหนัก โดยเฉพาะดัชนี Nasdaq ที่มีสัดส่วน Growth Stock หรือหุ้นเทคโนโลยีค่อนข้างมาก ถูกกดดันด้วยความกังวลในทิศทางขาขึ้นของอัตราดอกเบี้ยที่จะตามมาเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ทิศทางเงินลงทุนจึงหันเข้าสู่สินทรัพย์ที่มีความปลอดภัยกว่าแทน เช่น ดอลลาร์สหรัฐ (Dollar Index ที่ติดตัวขึ้นทะลุ 104 จุด), ทองคำ (เข้าใกล้ระดับ \$1850) และพันธบัตรรัฐบาล (10-Year US Bond Yields ปรับตัวลงแตะระดับ 2.91%) คาดมีโอกาสที่นักลงทุนต่างชาติในไทยอาจลดปริมาณการถือสินทรัพย์เสี่ยงในมือ เพื่อหันไปถือสินทรัพย์ปลอดภัยด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ปัจจัยที่ช่วยประคองการอ่อนตัวของตลาด ได้แก่ หุ้นที่อิงกับบาทอ่อน ที่คาดยังคงไปต่อ หลังค่าเงินบาทอ่อนค่าแตะระดับ 34.70 บาทต่อดอลลาร์ ซึ่งทางฝ่ายยังคงมุมมองเดิมว่าค่าเงินบาทมีโอกาสอ่อนค่าแตะระดับ 35 บาทต่อดอลลาร์ อีกทั้งราคาน้ำมันที่ติดตัวขึ้นแตะ 105 ดอลลาร์/บาร์เรล ก็ยังเป็นแรงหนุนส่วนหนึ่งต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน ขณะที่นักลงทุนบางส่วนยังรอการประกาศปรับดัชนี MSCI ในวันพรุ่งนี้ ทางฝ่ายคาดอาจเข้ามาสร้างความผันผวนเพิ่มเติมในระหว่างวันได้ (หุ้นที่ตลาดคาดจะถูกนำเข้าสู่การคำนวณดัชนี MSCI อาทิ JMT, COM7, TIDLOR, BANPU)
- **กลยุทธ์การลงทุน:** เน้นลงทุนใน 1) หุ้นบาทอ่อน เช่น SAPPE, GFPT, TU, ASIAN, PSL, TTA 2) Domestic Play เช่น MAJOR, CPN, ERW, CENTEL 3) Inflation hedge (Commodity และพลังงาน) เช่น PTTEP, TOP, NER 4) กลุ่มรับประโยชน์ดอกเบี้ยขาขึ้นอย่างธนาคาร เช่น BBL
- **กนง.เริ่มหมดทางเลือก:** ท่าทีของกนง.ไทยในช่วงก่อนหน้าเป็นไปในทิศทางที่ค่อนข้างไม่เร่งรีบเมื่อเทียบกับเฟด แต่การอ่อนค่าอย่างรวดเร็วของค่าเงินบาทจะสะท้อนทิศทาง การไหลออกของเงินลงทุนมากขึ้นเป็นลำดับ และภาวะเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มพุ่งขึ้นต่อหลังลอยตัวราคาดีเซล จะเริ่มกดดันให้กนง.จำเป็นต้องเริ่มพิจารณาการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามเร็วขึ้น เพื่อจัดการกับปัญหาเงินเฟ้อ ท่ามกลางภาพการค่อยๆฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวิรุฬห์ - นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และทางเทคนิค #37928

ญานินท์ อภิชาติสกุลวงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993

दनัยภัทร เนตรพิฑูร, CFA - นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #111498

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ภัทรดนัย จตุพร

PhillipCapital
Your Partner in Investment



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486

Ref.No.: CO2565_0086