

รูกฆาตตลาตหุ้

20 พฤษภาคม 2565



Trading Range

แกว้ตอ้ในกรอบแคบ

1600-1615

PICKS OF THE DAY



- สิ้นเชื้อ 1Q65 โตเด่น และน่าจะเร่งตัวขึ้นได้
- ได้รับใบอนุญาตธุรกิจจำนำทะเบียนมาแล้ว



- ได้งานเพิ่ม และรอเซ็นสัญญา
- มี Recurring Income



ตลาดหุ้นวันนี้

- **แกว้ตอ้ในกรอบแคบ:** แนวโน้มตลาดหุ้นไทยเข้านี้คาดแกว้ตอ้ในกรอบแคบบริเวณ 1600-1615 จุด หลังตลาดเริ่มเข้าสู่ช่วงตั้งรับอีกครั้งเพื่อติดตามความคืบหน้าของประเด็น 1) รายงานการประชุมเฟด และ GDP ไตรมาสแรกของสหรัฐ ในสัปดาห์หน้า 2) การเจรจาขอซื้อน้ำมันดิบเข้าคลังยุทธศาสตร์ชาติระหว่างจีนและรัสเซีย 3) การประชุม ศบค. ชุดใหญ่ในวันนี้หลังปลด ส.ธ. คาดจะชงปรับลดพื้นที่สีแดงเพิ่มเติม พร้อมเล็ง 1 ก.ค. ประกาศเป็นโรคประจำถิ่น โดยรวมถึงทำให้หุ้นที่อิงกับปัจจัยภายในยังน่าสนใจกว่าหุ้นที่อิงกับปัจจัยภายนอกประเทศ โดยทางฝ่ายให้น้ำหนักกับการปรับลดพื้นที่สีแดงและประกาศเป็นโรคประจำถิ่น หากมีมติปรับลดพื้นที่สีแดงและกำหนดวันที่จะประกาศเป็นโรคประจำถิ่นได้เร็วขึ้น (มีกระแสข่าวว่าอาจเป็นกลางมี.ย.) คาดจะหนุนให้กลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มค้าปลีก ปรับตัวขึ้นโดดเด่นอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม นักลงทุนไทยบางส่วนเริ่มกังวลถึงภาวะ Stagflation จะทำให้มีความระวังในการลงทุนสูงมากขึ้น ส่งผลให้ตลาดขยับไปไหนไม่ได้ไกล
- **กลยุทธ์การลงทุน:** ทางฝ่ายยังชอบ Domestic stock ที่อิงกับการเปิดเมืองเปิดประเทศ เช่น BJC, BEM, CK (ได้ประโยชน์จากบริษัทลูก) หรือหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว เช่น CENTEL, MINT, ERW
- **ยังไม่อาจด่วนสรุป Stagflation ในไทย:** ภาวะที่เงินเฟ้อสูงจากราคาพลังงานสูงขึ้น พร้อมกับสภาวะถดถอยของเศรษฐกิจเคยเกิดขึ้นในช่วงปี 2513 ในสหรัฐ โดยราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นกว่า 400% พร้อมกับอัตราการว่างงานที่พุ่งขึ้นแตะระดับ 9% ซึ่งเป็นสภาวะที่การดำเนินนโยบายการเงินและการคลังทำได้ยากลำบาก ด้วยปัจจัยในปัจจุบัน ภาวะเศรษฐกิจไทยยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องในระดับประมาณ 3% กว่าๆ ขณะที่อัตราการว่างงานอยู่ที่ 1.64% ซึ่งเดินทางลดลงจาก 4Q64 ที่ 2.25% (Source: Reuters) สะท้อนภาพการค่อยๆฟื้นตัวของเศรษฐกิจและตลาดแรงงาน ส่วนราคาน้ำมันปรับขึ้น 51% จากช่วงต้นปี ซึ่งยังมีความไม่แน่นอนค่อนข้างสูง จากสาเหตุการพุ่งขึ้นของราคาพลังงานในรอบนี้เกี่ยวเนื่องกับทั้งสถานการณ์สงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน และภาวะ Supply Shortage ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากสถานการณ์โควิด หากสถานการณ์เริ่มดีขึ้น อาจช่วยผ่อนคลายแรงกดดันได้ จึงอาจจะเร็วเกินไปที่จะสรุปว่าไทยจะตกอยู่ในภาวะ Stagflation
- **ตัวเลขเศรษฐกิจที่น่าติดตามในสัปดาห์หน้า:** 1) ตัวเลขส่งออก-นำเข้า ของไทย 2) รายงานการประชุมเฟด และตัวเลข GDP ประจำไตรมาส1 ของสหรัฐ

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

Ref.No.: CO2565_0091



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486