

# รูกชาติตลาดหุ้น

2 พฤษภาคม 2567

**มุมมองตลาดหุ้นวันนี้**

ไม้ Hawkish จนเกินไป

**1,360 – 1,380**

**SET ยังขึ้นต่อได้:** แรงหนุนจากสัญญาณการผ่อนคลายนโยบายการเงินของเฟด และการมาเยือนไทยของ Microsoft หากแต่ถูกลดทอนด้วยราคาน้ำมันดิบที่ร่วงลง ทั้งนี้ การประชุม FOMC ได้มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ 5.25-5.5% โดยเจ้าหน้าที่เฟดได้เน้นย้ำถึงความกังวลว่าข้อมูลที่มีการเปิดเผยนับตั้งแต่ต้นปี 2567 ไม่ได้ทำให้มีความมั่นใจมากขึ้นว่าเงินเฟ้อของสหรัฐฯจะปรับตัวลงสู่เป้าหมายที่ระดับ 2% อย่างไรก็ตาม นายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดเผยว่าแม้ว่าเฟดยังคงมุ่งเน้นในเรื่องการลดเงินเฟ้อให้ลดลงสู่เป้าหมาย แต่เฟดไม่มีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป อีกทั้ง เฟดได้ประกาศชะลอการใช้มาตรการปรับลดขนาดงบดุล (QT) ซึ่งถือเป็นการเพิ่มการผ่อนคลายนโยบายการเงินของเฟด ส่งผลให้ทางฝ่ายมองเป็น Sentiment บวกตามทิศทางของนโยบายการเงินที่เริ่มมีความผ่อนคลาย นอกจากนี้ มุมมองการเผยงบในฝั่งสหรัฐฯจะเป็นอีก Sentiment หนุน หลังบริษัท อาทิ Amazon, Coca Cola และ Eli Lilly ต่างเผย EPS สูงกว่าตลาดคาด กอปรกับข้อมูลจาก LSEG เผยว่าขณะนี้บริษัท 310 แห่งในดัชนี S&P500 ที่ได้รายงานผลประกอบการแล้ว โดย 77% ของบริษัทเหล่านี้รายงานผลประกอบการที่สูงเกินคาด ขณะที่หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีและโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง คาดจะได้แรงหนุนจากการที่ CEO ของ Microsoft ประกาศตั้ง Data Center แห่งแรกในไทย รวมทั้งการพัฒนาทักษะด้าน AI ให้กับบุคลากรคนไทย กว่า 1 แสนคน พร้อมกับสนับสนุนชุมชนนักพัฒนาในไทย โดยรวมดีอีเผยจากข้อมูลของ Microsoft คาดว่าเทคโนโลยี AI จะช่วยเพิ่มมูลค่า GDP ของไทย ในปี 2573 ขึ้นราว 4.3 ล้านลบ. อย่างไรก็ตาม มองทางขึ้นจำกัด โดยคาดหุ้นในกลุ่มพลังงานจะถูกกดดันจากราคาน้ำมัน WTI ที่ปรับตัวลง 3.58% ปิดที่ \$79 ต่อบาร์เรล หลัง EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 7.3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 26 เม.ย.67 ส่วนทางตลาดคาดว่าจะลดลง 2.3 ล้านบาร์เรล ซึ่งบ่งชี้ถึงอุปสงค์ที่อ่อนแอลง

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) เก็งงบ 1Q67: BDMS, **BEM**, BTG, **OR**, WHA 2) Data Center: ADVANC, AIT, AMATA, BBIK, GULF, INET, ITEL, SYMC, TRUE 3) Spending+ท่องเที่ยว: AAV, AOT, BA, CPALL, CPAXT, ERW, MINT และ 4) บาทอ่อน: AAI, MALEE, TU

## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ

- รมว.แรงงานเผยการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำซึ่งเป็นนโยบายของรัฐบาลที่ได้ประกาศไว้ในปี 2567 ว่าจะต้องได้เห็นค่าจ้างขั้นต่ำที่ 400 บาท/วัน ทุกกิจการทุกภาคส่วน เริ่มวันที่ 1 ต.ค.67 แน่นนอน
- ก.ท่องเที่ยวฯเผยประเทศไทยมีจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 28 เม.ย.67 ที่ผ่านมากถึงสิ้น 12 ล้านคน เพิ่มขึ้น 40% y-y สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้วประมาณ 5.75 แสนลบ.
- บริษัท การรถไฟแห่งประเทศไทย จำกัด คาดการณ์ว่าเครือข่ายทางรถไฟของจีนจะรับรองการเดินทางของผู้โดยสารระหว่างมหกรรมการเดินทางเนื่องในช่วงหยุดยาววันแรงงาน ระยะ 8 วัน จำนวน 144 ล้านครั้ง
- ยูโรโซนเผย GDP1Q67 ขยายตัว 0.3% q-q มากกว่าตลาดคาดที่ 0.1% q-q และพลิกจากการหดตัว 0.1% q-q ใน 4Q66 ส่วนเมื่อเทียบเป็นรายปี GDP1Q67 ขยายตัว 0.4% y-y มากกว่าตลาดคาดที่ 0.2% y-y และเร่งตัวขึ้นจาก 0.1% y-y ใน 4Q66

- บริษัท โตโยต้า มอเตอร์ ประเทศไทย จำกัด เผยว่าตลาดรถยนต์เดือนมี.ค.67 มีปริมาณการขาย 56,099 คัน ลดลง 29.8% y-y ซึ่งยอดขายที่ลดลง เป็นผลมาจากการชะลอตัวอย่างต่อเนื่องของภาคศก. โดยรวม ส่งผลให้กำลังซื้อยังคงจำกัด และควบคู่ไปกับความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน
- สคอ.เผยดัชนี MPI เดือนมี.ค.67 อยู่ที่ 104.06 ลดลง 5.13% y-y ส่งผลให้ช่วง 3M67 ลดลง 3.65% ทั้งนี้ ปัจจัยที่ส่งผลให้ดัชนี MPI ปรับตัวลดลง ได้แก่ ฐานที่สูงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน การผลิตยานยนต์ลดลงเป็นเดือนที่ 8 หนี้ภาคครัวเรือนอยู่ในระดับสูง และการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน
- IMF ได้ปรับลดคาดศก.ไทยในปีนี้ลงเหลือขยายตัว 2.7% ซึ่งลดลง 0.5 จุดเปอร์เซ็นต์จากที่เคยคาดไว้ก่อนหน้านี้ หลังศก.ไทยมีแนวโน้มอ่อนแอลงเนื่องจากแนวโน้มการใช้มาตรการกระตุ้นด้านการคลังลดน้อยลง

## PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	8.50 / 8.80
BUY	
แนวรับ	8.00

**BEM**



เป้าหมาย	19.30 / 20.00
BUY	
แนวรับ	18.40

**OR**

- 1Q67 คาดกำไร +14.1% y-y
- ช่วงที่เหลือยังดี จากเงินปันผล ขึ้นค่าโดยสาร และการเปิดโครงการอสังหาฯ

- แนวโน้มกำไรฟื้นตัว
- 2Q67 มีปัจจัยหนุน

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดหุ้น และทางเทคนิค #37928  
กิตติ บัวบึง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดหุ้น #038313  
พศุทธิ์ โง้ววัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดหุ้น #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
กัทรณีย์ จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567\_0082