

รูกฆาตตลาตหุ้

25 พฤษภาคม 2564



Trading Range

ออกข้าง

1645 – 1655

PICKS OF THE DAY



BCH

BUY

- **กังวลโควิดกลับมาระบาด:** เริ่มเห็นผู้ติดเชื้อใหม่เพิ่มขึ้นจากหลายคลัสเตอร์ เช่นจากร้านอาหารนั่งทาน ตลาดสด หรือโรงเรียนที่เพิ่งจะกลับมาเปิด Onsite ทำให้กังวล Covid-19 อาจกลับมาระบาดใหม่อีกครั้ง
- **ราคาหุ้น Laggard:** ราคาหุ้นปรับลงมากสะท้อนความกังวลต่างๆไปพอสมควร และ Laggard เมื่อเทียบกับกลุ่ม



CKP

BUY

- **ล้นโครงการหลวงพระบางอีกครั้ง:** โครงการใหม่-เชื่อมหลวงพระบาง มีความคืบหน้าในการเจรจาขายไฟมากขึ้น โครงการนี้จะต่อยอดการเติบโตของบริษัทได้ขนาดเท่าเขื่อนไซยะบุรีจะเพิ่มกำไรได้อย่างน้อย 30%
- **มีล้น Rebound:** กำไร 4Q64 ไม่แย่อย่างที่ตลาดประเมินก่อนหน้าจากปริมาณผลิตที่ดี ขณะที่ มีล้นโครงการหลวงพระบาง ทั้งนี้ ราคาหุ้นยังมีส่วนลด 20% จากราคาพื้นฐาน IAA Consensus ที่ 6.43 บาท

ตลาดหุ้นวันนี้

- **แกว่งตัวออกข้างแต่ยังอยู่ในกรอบบริเวณ 1650+/-:** เข้านี้คาดตลาดหุ้นไทยมีโอกาสแกว่งตัวในกรอบระหว่าง 1645 – 1655 จุด หลังขาดปัจจัยใหม่ๆ แต่ภาพรวมยังประคองตัวได้บริเวณ 1650+/- ถือเป็นการสร้างฐาน หากยืนได้แข็งแกร่งจะมีล้นกลับไปทำ High ใกล้บริเวณ 1660 จุด โดยความหวังเชิงบวกอยู่ที่การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 4 ต่อเนื่องถึงปีหน้า หลังผ่านพ้นจุดต่ำสุดแล้วใน 3Q64 จึงยังคงคำแนะนำให้เน้นลงทุนหุ้นในธีม 1) Re-Opening จากการท่องเที่ยวและบริโภคภายในประเทศ 2) Inflation Hedge หลังขานรับโอกาสในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดที่อาจเกิดขึ้นเร็วกว่าที่คาด ตามการรายงานประชุม Fed ครั้งล่าสุด อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามสถานการณ์ COVID-19 ในยุโรปหลังจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันเร่งตัวขึ้น อาจเกิดแรงกดดัน Sentiment ลงทุนเข้ามาเป็นระยะได้
- **Fed พร้อมขึ้นดอกเบี้ย:** จากการเผยแพร่รายงานการประชุม Fed ครั้งล่าสุดเมื่อคืนนี้ มุมมอง Fed ยังคงเน้นย้ำถึงโอกาสและความพร้อมในการขึ้นดอกเบี้ยตามหลักการบริหารความเสี่ยงควรถูกนำมาพิจารณาในการกำหนดนโยบายทางการเงิน หากตัวเลขอัตราเงินเฟ้อยังคงแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและสูงกว่าระดับเป้าหมายที่กำหนดไว้ ซึ่งตรงนี้ทางฝ่ายประเมินเป็นการส่งสัญญาณให้ตลาดรับรู้ถึงความเป็นไปได้ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด และเป็นจุดสะท้อนต่อเนื่องไปยังการเร่งปรับลดวง QE ให้มากขึ้น สำหรับรอบการประชุมครั้งหน้า (วันที่ 14-15 ธ.ค.)
- **เศรษฐกิจสหรัฐยังแข็งแกร่ง:** แม้การประกาศตัวเลขข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐวานนี้จะมีออกมาทั้งดีกว่าและแย่กว่าที่คาด หากแต่ตัวชี้วัดสำคัญอย่างตัวเลข GDP 3Q64 สหรัฐฯ ที่ขยายตัว 2.1% q-q ในการประกาศครั้งที่ 2 เพิ่มขึ้นจากรอบแรกที่ขยายตัว 2.0% q-q บวกกับตลาดแรงงานที่ดูดีจากจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสัปดาห์ก่อนที่ลดลงเหลือเพียง 1.99 แสนตำแหน่ง ต่ำสุดเป็นครั้งแรกในรอบ 50 ปี ทำให้ตลาดมีมุมมองบวกต่อการฟื้นตัวเศรษฐกิจสหรัฐมากขึ้น
- **จับตา COVID-19 ยุโรป:** สถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 ในยุโรปยังนำกังวลจากจำนวนผู้ติดเชื้อที่เร่งตัวขึ้น และส่งผลให้การประกาศมาตรการ Lockdown เริ่มถูกนำมาพิจารณาอีกครั้ง โดยออสเตรเลียถือเป็นประเทศแรกที่ประกาศใช้มาตรการดังกล่าว (เริ่มตั้งแต่วันที่ 22 พ.ย.) ขณะที่ตลาดคาดเยอรมนีจะเป็นประเทศถัดไปที่ใช้มาตรการดังกล่าวหลังตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันยังพุ่งขึ้นทำสถิติใหม่เมื่อวานนี้ที่ 66,884 ราย สูงกว่าตัวเลขที่รายงานเมื่อวันอังคารที่ 45,326 ราย

ทีมกลยุทธ์ ต่อ 487



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486



PhillipCapital

Your Partner in Investment

Ref.No.: CO2564_0219