

## “เมษา...เที่ยวก่อน ค่อยว่ากัน”



- ❖ **Fed's Hawkish เร่ง Flow ไหลออก:** การส่งสัญญาณ Hawkish ที่รุนแรงขึ้นจาก Fed คาดอาจเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นไทยเผชิญความเสี่ยงต่อการไหลกลับของ Fund Flow จากคาดการณ์แผนในเบื้องต้นในการลดขนาดงบดุลสูงถึงเดือนละ 95,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ คู่กับการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.50%
- ❖ **ผู้ติดเชื้ออาจเร่งตัว แต่คาดรับมือได้:** จากมาตรการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติมีความผ่อนคลายมากขึ้นหลังเหลือเพียงตรวจ RT-PCR ครั้งเดียวเมื่อมาถึงประเทศไทยวันแรก และตรวจ ATK ในวันที่ 5 ของการเดินทาง บวกกับเป็นช่วงวันหยุดยาวของไทยในเทศกาลสงกรานต์ แม้อาจส่งผลกระทบต่อตัวเลขผู้ติดเชื้อและเสียชีวิตจาก COVID-19 คาดเร่งตัวขึ้นช่วงหลังสงกรานต์ ท่ามกลางอัตราการแพร่ระบาดที่รวดเร็วของสายพันธุ์โอมิครอน หากแต่อาการไม่รุนแรงเท่าสายพันธุ์เดลตา รวมถึงอัตราการฉีดวัคซีนที่สูงขึ้นกว่าปีก่อน ทางฝ่ายจึงมีมุมมองบวกต่อระบบสาธารณสุขไทย คาดยังรับมือได้ ตลอดจนแผนการเปิดประเทศและปรับ COVID-19 ให้กลายเป็นโรคประจำถิ่นตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. 65 ยังเป็นไปตามเดิม
- ❖ **เก็งกำไรโรงบ 1Q65 กลุ่ม BANK:** คาด 8 ธนาคารที่ทางฝ่ายทำการศึกษาจะมีกำไร 1Q65 รวมกัน 43.6 พันลบ. ลดลง 4.6% y-y จากรายได้ดอกเบี้ยที่ลดลง และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มสูงขึ้น แต่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 3.8% q-q จากค่าใช้จ่าย และการตั้งสำรองที่ลดน้อยลง
- ❖ **สถิติในอดีตบอกว่า เม.ย. เป็นเดือนที่ดีของตลาดหุ้นไทย:** จากข้อมูล 10 ปีย้อนหลังพบว่า 7 ปีใน 10 ปี ตลาดหุ้นไทยมักจะมีผลตอบแทนอิงทางบวกในเดือน เม.ย. เฉลี่ย +2.61%
- ❖ **ปัจจัยสำคัญต้องติดตาม:** 1) การเริ่มต้นประกาศผลประกอบการ 1Q65 ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์หลังสงกรานต์ 2) อัตราเงินเฟ้อเดือน มี.ค. ของจีน สหรัฐฯ อังกฤษ, 3) การประชุม ECB และ 4) ตัวเลขค่าปลีกเดือน มี.ค. ของสหรัฐฯ

 SET Strategy

- ❖ คาด SET Index หลังจบการปรับฐานในช่วงแรก มีลุ้นแกว่งตัวอิงทางขึ้นทดสอบแนวต้าน 1,700 จุดได้อีกรอบด้วยแรงหนุนบรรยากาศการท่องเที่ยว/เปิดเมือง รวมถึงการเก็งกำไรผลประกอบการหุ้นกลุ่ม BANK โดยหากผ่านแนวต้านแรกได้จะไปต่อที่ด้านถัดไปแถว 1,720 จุด
- ❖ **กลยุทธ์การลงทุน:** ทางฝ่ายแนะนำลงทุนในธีม 1) กลุ่มท่องเที่ยวเปิดเมืองรับยกเลิกการตรวจ RT-PCR ก่อนเดินทางเข้าไทย 72 ชม. (AOT, ERW, CENTEL, MINT) และ 2) หุ้นรับแนวโน้มทิศทางดอกเบี้ยทั่วโลกขาขึ้น (KBANK, BBL, SCB)

 STRATEGIST PICKS

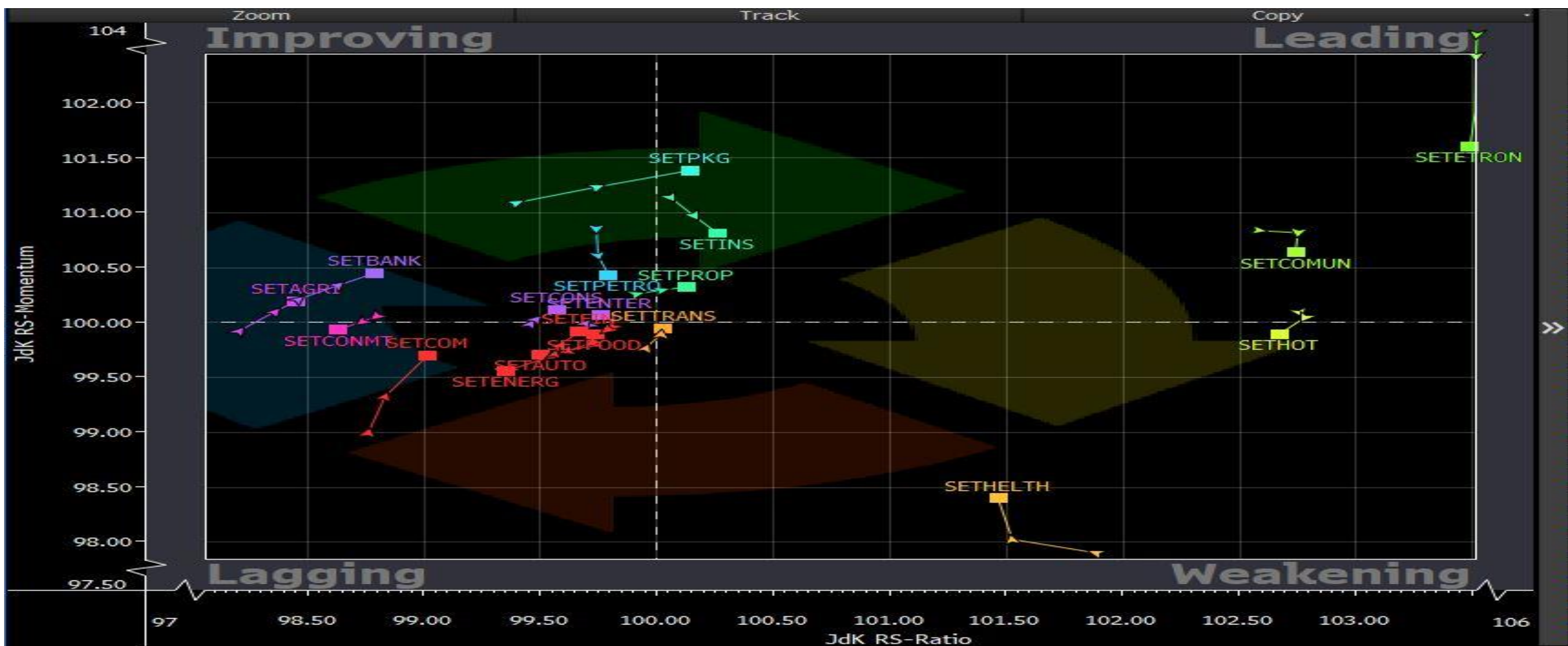

## ➤ CPALL

- รับผลบวกจากมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวหนุน Traffic เข้าร้านเพิ่มขึ้น
- ผลดำเนินงานคาดดีขึ้น หลัง SSSG โต ขณะที่การเปิดสาขายังเป็นไปตามแผน



## ➤ BCH

- คาดได้อานิสงส์บวกจาก COVID-19 หลังตัวเลขผู้ติดเชื้อมีโอกาสเพิ่มสูงขึ้นช่วงปลายเทศกาลสงกรานต์ ช่วยหนุนผลดำเนินงาน 2Q65 ยังดีต่อ



Sector	Quadrant	Leading Stock	Sector	Quadrant	Leading Stock
Agri-Business	Improving	STA, GFPT	Health Care Service	Weakening	BDMS, CHG
Automotive	Lagging		ICT	Leading	JMART
Banking	Improving	KKP, BBL	Insurance	Leading	BLA
Commerce	Lagging		Media & Publishing	Improving	PLANB
Construction Material	Lagging		Petrochemicals & Chemical	Improving	
Construction Service	Improving	CK, STEC	Packaging	Leading	SCGP, SFLEX
Energy & Utilities	Lagging		Property Development	Leading	AWC, CPN, LH
Electronic Components	Leading	KCE	Tourism & Leisure	Weakening	CENTEL, MINT, ERW
Finance & Securites	Lagging		Transportation & Logistic	Lagging	
Food & Beverage	Lagging				

**Leading Quadrant** คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum เติงบวก  
**Weakening Quadrant** คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum เติงลบ (อยู่ในช่วงพักตัว)  
**Improving Quadrant** คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum เติงบวก (ลู่กลับตัวขึ้น)  
**Lagging Quadrant** คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum เติงลบ

## SET INDEX CHART



“ แกว่งตัวออกข้างทางขึ้น ”

ดัชนีไม่ผ่านแนวต้านแถว 1715 จุด ก่อนที่จะหลุดเส้น EMA 10 ลงมา แต่ที่ยืนเหนือแนวรับแถว 1675 จุด ซึ่งคอยประคองดัชนีไว้ ในขณะที่ MACD อยู่เหนือเส้น Signal ในแดนขาขึ้น จึงคาดว่าดัชนีจะแกว่งตัวในกรอบ 1675 – 1715 จุด

## CPALL

### RUN TREND

แนวรับ 64.75/ 62.25

แนวต้าน 70.25/ 73.00

ราคาแกว่งตัวออกข้างเหนือเส้น EMA 10 หลังจากทดสอบแนวต้านแถว 68.50 บาทในขณะที่ MACD อยู่เหนือเส้น Signal ในแดนขาขึ้น จึงเป็นจังหวะซื้อสะสมเหนือเส้นดังกล่าวเพื่อรอการทะลุขึ้นไปได้

### TRADING

แนวรับ 66.00/ 64.75

แนวต้าน 68.50/ 70.25

ราคาผ่านเส้น Downtrend ระยะสั้นขึ้นมาในขณะที่ MACD ส่งสัญญาณซื้อเหนือเส้น Zero จึงเป็นจังหวะซื้อเก็งกำไรเพื่อรอการปรับตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง

## STOCK

## SNIPER

