

รุกขาทตลาดหุ้น

2 พฤษภาคม 2566

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

ปัจจัยภายนอกที่รุมเร้า

1,520 – 1,540

ภาค SET แฉงตัว Sideways: ตลาดถูกกดดันจากความกังวลภาวะศก.โลก หลังการรายงานตัวเลขสำคัญของประเทศศก.ขนาดใหญ่ที่ไม่เป็นอย่างที่ตลาดคาดหวังไว้ นำโดย 1) สหรัฐฯซึ่งรายงาน Core PCE เดือนมี.ค.ของสหรัฐฯ ขยายตัว 4.6% y-y แม้ชะลอตัวลงจาก 4.7% y-y ในเดือนก.พ. แต่สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 4.5% y-y เป็นการสะท้อนภาพเงินเฟ้อของสหรัฐฯที่ยังกดไม่ลง และห่างไกลจากเป้าหมายของเฟด ทั้งนี้ CME FedWatch Tool ให้นำหนัก 93% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมที่จะเริ่มต้นคืนนี้ โดยประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามคือถ้อยแถลงของปร.เฟด เพื่อจับสัญญาณทิศทางอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ และ 2) จีนเผยดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนเม.ย.ที่ระดับ 49.2 ต่ำกว่าตลาดคาดและเดือนมี.ค.ที่ระดับ 51.4 และ 51.9 ตามลำดับ ทั้งนี้ดัชนีที่อยู่ต่ำกว่าระดับ 50 บ่งชี้ว่าภาคการผลิตของจีนกำลังหดตัว นอกจากนี้การรายงานตัวเลขศก.ของทั้งสองประเทศยังส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลง 1.46% สู่ระดับ \$75.66 ต่อบาร์เรล และจะเป็นปัจจัยกดดันต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตามที่ตลาดตลาดยังมีแรงหนุนจากภาพการท่องเที่ยวไทยที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง สะท้อนจากข้อมูลของบวท.ซึ่งเผยว่าปัจจุบันอุตสาหกรรมการบินเริ่มมีการฟื้นตัว แนวโน้มเที่ยวบินค่อยๆเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง คาดเที่ยวบินปี 66 จะเพิ่มขึ้นเป็น 7.1 แสนเที่ยวบิน เพิ่มขึ้น 58% จากปี 65 และคาดว่าจะมีเที่ยวบินใกล้เคียงปี 62 ในปี 67 ประมาณ 1 ล้านเที่ยวบิน รวมถึงตลาดได้แรงหนุนจากมติปรับลดราคาน้ำมันดีเซลของกบณ. ซึ่งเป็นการลดภาระค่าครองชีพให้แก่ประชาชนและต้นทุนของภาคธุรกิจ

กลยุทธ์ลงทุน: 1) Spending+ท่องเที่ยว: AEONTS, CENTEL, CPALL, ERW, ICHI, OR, OSP, SAWAD 2) เติงงบ 1Q66: AAV, AOT (2Q66), BA, BEM, SABINA, SAPPE, SIRI และ 3) Selective: GFPT, TFG

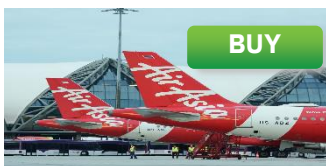
ปัจจัยบวก

- ดุลบัญชีเดินสะพัดของไทยเดือนมี.ค.เกินดุล 4.8 พันล้านดอลลาร์ สูงกว่าตลาดคาดและเดือนก.พ. ที่เกินดุล 1.0 และ 1.3 พันล้านดอลลาร์ ตามลำดับ
- กบณ.มีมติให้ปรับลดราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลลง 0.50 บาท/ลิตร จากราคา 32.94 บาท/ลิตร เป็น 32.44 บาท/ลิตร หรือลดเหลือ 32.50 บาท/ลิตร โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 พ.ค.
- จีนสำรวจรายงานว่า สำนักงานตรวจคนเข้าเมืองแห่งชาติดจีน คาดปริมาณการเดินทางเข้าออกประเทศผ่านท่าด่านต่างๆ เฉลี่ย 1.2 ล้านครั้งต่อวันในช่วงหยุดยาววันแรงงาน ซึ่งเพิ่มขึ้นสองเท่าจากปีที่ผ่านมา
- JP Morgan ตกลงเข้าซื้อกิจการธนาคาร FRB ซึ่งเป็นการช่วยบรรเทาความเสียหายที่มีต่อ FDIC และคลายความกังวลต่อวิกฤตในภาครธนาคารของสหรัฐฯ

ปัจจัยลบ

- สคอ.เผยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเดือนมี.ค.อยู่ที่ 104.65 หดตัว 4.56% y-y สำหรับภาพรวมดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม 1Q66 หดตัวเฉลี่ยอยู่ที่ 3.94% จากอุปสงค์ต่างประเทศชะลอตัว โดยได้รับผลกระทบจากภาวะศก.โลกที่มีความไม่แน่นอนสูง
- IMF เรียกร้องให้ ECB เดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไปจนถึงกลางปี 67 และขอให้กลุ่มรัฐมนตรีคลังประเทศ EU คุมเข้มนโยบายการคลัง เพื่อลดเงินเฟ้อกลับสู่เป้าหมาย 2%
- ไต้หวันเผยศก.หดตัวมากกว่าที่คาดไว้และเข้าสู่ภาวะถดถอยใน 1Q66 (-3.02% y-y) จากการส่งออกที่ลดลง อันเป็นผลมาจากอุปสงค์ด้านเทคโนโลยีทั่วโลกชะลอตัวลง
- ฟิทช์เรตติ้งปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของฝรั่งเศสลงจาก AA สู่ AA- จากการคาดหมายลดงบประมาณของฝรั่งเศสปีนี้และปีหน้าสูงกว่าระดับเฉลี่ยของประเทศต่างๆที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ AA

PICKS OF the day



BUY

เป้าหมาย
2.80 / 2.90

แนวรับ
2.60 / 2.66

AAV

- 1Q66 คาดจะพลิกมาทำกำไร
- ช่วงที่เหลือดีต่อเนื่อง



BUY

เป้าหมาย
11.10 / 11.70

แนวรับ
10.20 / 10.50

GFPT

- ผ่านจุดต่ำสุดมาแล้ว
- ข่าวดี
- PE ต่ำ

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาบุญยังงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรุฬ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 ญานันท์ อภิชาติสกุลวงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993
 กิตติ บัวมิ่ง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #038313

พศุตม์ ใจวัจนชัย - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 ฐนพงษ์ แซ่โล่ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566_0080



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486