

# รูดขาดตลาดหุ้น

9 กุมภาพันธ์ 2566

## มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

# หมีปกคลุม

# 1660 - 1680

**หมีปกคลุม:** คาด SET Index เชนี้คาดแกว่งตัวอิงทางลง หลังถูกกดดันจาก 1) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ปิดตลาดไม่สดใส โดยทั้ง 3 ตลาดปิดปรับตัวลงเฉลี่ยราว 1% ท่ามกลางการแสดงผลของเจ้าหน้าที่เฟดที่ยังคงหนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ แม้ถ้อยแถลงของประธานเฟดจะส่งสัญญาณว่าเงินเฟ้อในสหรัฐฯ กำลังชะลอลงบวกกับความกังวลผลกระทบของ บจ. ที่อาจออกมาผิดหวัง ซึ่งสอดคล้องกับข้อมูลจาก Refinitiv IBES ที่ระบุว่าแนวโน้มรายได้ช่วง 4Q65 ของบจ. ในสหรัฐฯ มากกว่าครึ่งในดัชนี S&P500 มีโอกาสลดลง y-y 2) แรงขายของกลุ่มนักลงทุนต่างชาติที่ยังมีต่อเนื่องในตลาดหุ้นไทย 8 วันทำการรวมแล้วเกือบ 18,000 ล้านบาท ทำให้นับตั้งแต่ต้นปีเหลือซื้อสุทธิเพียง 4,300 กว่าล้านบาทเท่านั้น ควบคู่กับทิศทางค่าเงินบาทที่กลับมาอิงทางอ่อนค่าในช่วงสั้น โดยแกว่งตัวอยู่ในกรอบ 33.50 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ และ 3) ความกังวลผลกระทบของ บจ. ในไทยที่อาจออกมาผิดหวัง สะท้อนจากการปรับตัวลงแรงของหุ้นกลุ่ม ETRON วานนี้ หลัง KCE รายงานงบ 4Q65 แย่กว่าที่ตลาดคาด โดยวันนี้ติดตามการประกาศผลประกอบการ 4Q65 ของ ADVANC ซึ่งเบื้องต้นทางฝ่ายคาดเติบโต y-y และ q-q อย่างไรก็ดีตลาดอาจได้แรงพยุงจากหุ้นกลุ่มพลังงานหลังราคาน้ำมันดิบยังปรับตัวขึ้นต่อทั้ง WTI และ BRENT ซึ่งคาดรับข่าวการปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP จีนปี 66 จากพิทช์ เรทติ้งหลังเปิดประเทศหนุนความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้น

**กลยุทธ์ลงทุน:** 1) Defensive: BDMS, BCH, GULF 2) ราคาน้ำมันดิบฟื้น: BCP, SPRC, TOP 3) ลุ้นงบ 4Q65 คาดดี: AOT, ADVANC, BEM, CPALL และ 4) ท่องเที่ยว+จับจ่าย+เงินเปิด: CPN, HMPRO, KTC, CENTEL, ERW, STA, SPALI

## ปัจจัยบวก

- ทก.มั่นใจปีนี้ผู้โดยสารท่าอากาศยานดอนเมืองฟื้นตัว หลังเทรนด์การเดินทางพลิกกลับ 60% เทียบก่อนโควิด ขณะที่แอร์ไลน์จีนส่งสัญญาณจองสล็อตต่อเนื่อง ล่าสุดมี 3 สายการบินเปิดให้บริการที่ฐานการบินดอนเมือง
- รบช. พาณิชย์ เผยไทยส่งออกสินค้าเกษตรแปรรูปและสินค้าอุตสาหกรรมไปยังตลาดคู่ค้า FTA โต 21.4% y-y สินค้าส่งออกสำคัญ ได้แก่ น้ำตาลทราย, มันสำปะหลัง, ไม้แปรรูป, ัญชุนและเครื่องประดับ และผลิตภัณฑ์ยาง
- พิทช์ เรทติ้งปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP จีนปี 66 จากขยายตัว 4.1% y-y สู่ 5.0% y-y หลังการยกเลิกนโยบาย Zero-Covid หนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น
- รปท. เผยอัตราเข้าพักเฉลี่ยเดือน ม.ค.66 อยู่ที่ 64% เพิ่มขึ้นตามจำนวน นทท.ต่างชาติรับเปิดประเทศของจีน

## ปัจจัยลบ

- กนง. ย้ำความจำเป็นทยอยขึ้นดอกเบี้ย กังวลส่งออกชะลอ เช่น พืช ศก.โลก จับตาเงินเฟ้อ-หนี้กลุ่มเปราะบาง
- กระทรวงแรงงานเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างกฎกระทรวงค่าจ้างขั้นต่ำและขั้นสูงที่ใช้เป็นฐานคำนวณเงินสมทบกองทุนประกันสังคม เบื้องต้นประเมินคาดการณ์กำลังซื้อหลังเงินสมทบที่ต้องส่งเข้าจะปรับเพิ่มขึ้นตามฐานค่าจ้าง
- นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยอย่างต่อเนื่องล่าสุดรวม 8 วันทำการแล้วเกือบ 18,000 ล้านบาท
- ความเห็นเจ้าหน้าที่เฟดที่นายวิลเลียมส์และนายวอลเลอร์ยังสนับสนุนเงินเฟ้อปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ บั่นทอนความคาดหวังกตลาดที่คาดเฟดจะยุติขึ้นดอกเบี้ย

## PICKS OF the day



BUY

### CPN

เป้าหมาย

75.50 / 77.25

แนวรับ

72.50 / 73.00

- คาดกำไร 4Q65 +y-y, +q-q
- บริโภคและท่องเที่ยวฟื้นต่อเนื่อง



BUY

### GULF

เป้าหมาย

55.25 / 57.00

แนวรับ

52.00 / 53.00

- คาด 4Q65 กำไรทำจุดสูงสุดใหม่
- แนวโน้มผลการดำเนินงานปี 2566 ยังคงสดใส

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธีรัฐ - นักวิเคราะห์การลงทุนด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และทางเทคนิค #37928  
 ญานันท์ อภิชาติสกุลวงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993  
 กิตติ บัวบัง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #038313

พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
 ฐนพงษ์ แซ่โล - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566\_0028



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486