

# รูดขาดตลาดหุ้น

## คลายกังวล แต่ยังไม่สบายใจ

11 พฤษภาคม 2566

1,560 – 1,580

### มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

**ภาค SET Sideways แต่ลุ้นยก High ขึ้นต่อ:** แรงหนุนของตลาดภาคมาจากการเปิดเผยเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เมื่อคืนที่ผ่านมา โดยรวมออกมาในทิศทางที่ชะลอลง ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนให้เฟดชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดย CME FedWatch Tool ให้น้ำหนัก 93.9% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยรอบการประชุมเดือนมี.ย. ทั้งนี้การยุติดอกเบี้ยขาขึ้นของเฟดจะช่วยลดความกังวลภาวะศก. และเป็นปัจจัยหนุนต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ภาคเป็น Sentiment ทางบวกต่อตลาด นอกจากนี้ปัจจัยในประเทศยังมีความโดดเด่นเช่นกันจากการเมืองไทยที่เดินหน้าเข้าสู่โหมดการเลือกตั้ง ส่งผลให้หุ้นในกลุ่มการบริโภคและที่เกี่ยวข้องกับการเมืองยังมีแรงบวกได้ต่อ อีกทั้งภาคตลาดยังคงมีแรงเก็งกำไรในงบ 1Q66 ของ บจ. ในไทย อย่างไรก็ตาม ด้วยภาพความกังวลภาวะศก. ที่ลดลงแต่ยังไม่หมดไป ส่งผลให้คาดว่าตลาดจะแกว่งตัวออกข้าง เนื่องจากแรงกดดันดังนี้ 1) ปัญหาเพดานหนี้ของสหรัฐฯ หลังปรน.ไบเดน และเควิน แมคคาร์ธี ยังไม่สามารถตกลงกันได้เกี่ยวกับการปรับเพิ่มเพดานหนี้ ซึ่งจะเจรจากันอีกครั้งในวันที่ 12 พ.ค. 2) การแสดงถึงความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นใน EU ของปร. ECB ซึ่งอาจเป็นสัญญาณการเดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องไป สอดรับกับเยอรมนีที่เผย CPI เดือนเม.ย. ที่ 7.2% y-y แม้ชะลอจากเดือนมี.ค. แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง และ 3) การเปิดเผยเงินเฟ้อเดือนเม.ย.ของจีนในวันนี้ ตลาดคาด CPI ขยายตัว 0.3% y-y ชะลอจาก 0.7% y-y และ PPI หดตัว 3.3% y-y จากหดตัว 2.5% y-y ทั้งนี้การชะลอของ CPI และการหดตัวของ PPI จะเป็นการสะท้อนว่าอุปสงค์ในประเทศและกิจกรรมทางศก.ของจีนฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่ตลาดคาดหวังไว้

**กลยุทธ์ลงทุน:** 1) Spending+เลือกตั้ง+เปิดเทอม: AEONTS, BCP, BEM, COM7, CPALL, CPN, CRC, HMPRO, ICHI, MAKRO, MTC, OSP, KTC, SAWAD 2) เติงงบ: AOT, BGRIM, CK, GULF และ 3) Big Cap.: BBL, KBANK, PTT, SCB

### ปัจจัยบวก

- สมาคมธนาคารไทยเผยอยู่ระหว่างเร่งพิจารณาปรับโครงสร้างค่าธรรมเนียมทั้งระบบ โดยเฉพาะการเก็บค่าธรรมเนียมการทำธุรกรรมใช้เงินสด
- CPCA เผยยอดขายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลของจีนพุ่งขึ้น 55.5% ในเดือนเม.ย. โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ข้อมูลยังเปิดเผยว่า ยอดขายรถยนต์หรูในเดือนเม.ย.อยู่ที่ 2.4 แสนคัน เพิ่มขึ้น 101% y-y
- สหรัฐฯ เผยเงินเฟ้อเดือนเม.ย. 1) CPI ขยายตัว 4.9% y-y ดีกว่าตลาดคาดและเดือนมี.ค. ที่ 5.0% y-y และขยายตัว 0.4% m-m เท่ากับตลาดคาด (หากแต่เร่งตัวขึ้นจาก 0.1% m-m ในเดือนมี.ค.) และ 2) Core CPI ขยายตัว 5.5% y-y เท่ากับตลาดคาดและชะลอจาก 5.6% y-y ในเดือนมี.ค. และขยายตัว 0.4% m-m เท่ากับตลาดคาดและเดือนมี.ค. ทั้งนี้ในภาพรวมตัวเลขดังกล่าวเป็นการส่งสัญญาณการลดลงต่อเนื่องของเงินเฟ้อ

### ปัจจัยลบ

- รพท.เผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการที่พักแรมเดือนเม.ย. พบว่าอัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ 57% ลดลงจากเดือนมี.ค. ซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 66% โดยลดลงในเกือบทุกภูมิภาคตามการเข้าสู่ช่วง low season ของนักท่องเที่ยวต่างชาติ และปัญหาฝุ่นควันที่ส่งผลกระทบต่อนักท่องเที่ยวในภาคเหนือ
- สำนักงานกำกับดูแลทางการเงินของรัฐบาลกลางเยอรมนี เผยว่าระบบธนาคารของประเทศกำลังเผชิญกับ Stress Test ในชีวิตจริง ท่ามกลางความผันผวนในขณะนี้ และคาดว่าภาคอสังหาริมทรัพย์จะประสบกับภาวะอ่อนแอครั้งใหญ่ด้วยเช่นกัน

### PICKS OF the day



BUY

เป้าหมาย

22.50 / 23.00

แนวรับ

21.50 / 21.70

CK

- ได้ประโยชน์หลังการเลือกตั้ง
- มองไปข้างหน้าคาด 2H66 จะเริ่มฟื้นตัว



BUY

เป้าหมาย

140.00 / 143.50

แนวรับ

130.50 / 131.50

KBANK

- กำลังจะเริ่มรอบการเพาะปลูก
- ลุ้น Fund flow เข้า

#### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาบุญยังรงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวิรุฬห์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
 ญานันท์ อภิชาติสกุลวงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993  
 กิตติ บัวบึง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #038313

พศุภมภ์ ใจวิวัฒน์ชัย - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
 ฐนพวงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566\_0085



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486