

รุกขาทตลาดหุ้น

20 กุมภาพันธ์ 2566

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

คาดดัชนี SET ยังมีโอกาสปรับลงต่อ: ปัจจัยเชิงลบหลักๆจากบรรดานก.เฟดหนุนการขึ้นอัตราดอกเบี้ย คาดจะยาวนานและมองระดับสูงสุดปีนี้ที่ 5.25-5.50% รวมทั้งรายงานตัวเลขจีดีพีของไทยที่ออกมาแยกว่าคาดใน 4Q65 และภาพปี 66 ที่ถูกปรับลง นอกจากนี้ fund flow ต่างชาติที่ยังเดินหน้าขายหุ้นไทยเดือน ก.พ. กว่า 1.8 หมื่นลบ. ขณะที่ปัจจัยอื่นมองเป็น Noise ที่มากระทบ โดยทางลบมาจากความกังวลต่อศก.ชะลอตัวยังคงทำให้ราคาน้ำมัน WTI ปรับตัวลงต่อเนื่องเข้าใกล้ \$76 คาดกดดันกลุ่มพลังงานวันนี้ กอปรกับความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งคาบสมุทรเกาหลี หลังเกาหลีเหนือทดสอบขีปนาวุธข้ามทวีป และความตึงเครียดระหว่างสหรัฐกับจีน หลังสหรัฐกำลังตรวจสอบบอลูนที่สอยได้ก่อนหน้านี้ว่ามีอุปกรณ์ทางการทหารสอดแทรกมาด้วยหรือไม่ ขณะที่ Noise เชิงบวกคาดเข้ามาพยุงดัชนีจาก 1) ปัจจัยเฉพาะของหุ้นรายตัว ที่คุณภาพ Selective Buy นำโดยหุ้น Big Cap. ที่ขึ้นเครื่องหมาย XD ระหว่างสัปดาห์นี้ นำโดย ADVANC, INTUCH และหุ้นที่คาดว่าจะเผยแพร่ประกอบการเชิงบวกอย่าง BDMS 2) กลุ่ม Spending และท่องเที่ยวยังเป็นความหวังที่เหลืออยู่ในตอนนี้จากการเปิดประเทศ โดย AOT รายงานผู้โดยสารเข้าไทยต่อเนื่อง 1 ต.ค.65 – 15 ก.พ.66 แล้วกว่า 17 ล้านราย และคาดผู้โดยสารจากจีนแตะ 5 แสนรายใน 1 พ.ค. นี้ กอปรกับการปรับลดน้ำมันดีเซลยังช่วยลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อในอนาคตควบคู่กับนโยบายการคลังที่เริ่มโอนเงินเข้าสู่กลุ่มฐานรากเพื่อช่วยจุนเจือกลุ่มเปราะบางแล้วผ่านบัตรสวัสดิการรัฐ

กลยุทธ์ลงทุน: 1) ลุ้นงบ 4Q65 ดี + ระยะถัดไปดีต่อ: ADVANC, AP, SPALI, MAKRO, CPALL, PRM, INTUCH 2) Defensive: BH, BDMS, EKH 3) ราคาพลังงานปรับลง: TASCO, SCC, SCCC, GULF 4) อุปโภคบริโภค: MINT, OSP

ปัจจัยลบหลักยังแรงอยู่

1,640-1,655

ปัจจัยบวก

- EU และประเทศเขต Schengen ยุติข้อกำหนดหาเชื้อโควิดผู้เดินทางจากจีนภายในสิ้นเดือน ก.พ.นี้
- จีนเตรียมตรึงอัตราดอกเบี้ย LPR 1ปี, 5ปี ที่ 3.65% และ 4.30% ตามลำดับในวันนี้ ขณะที่ยอดปล่อยกู้สกุลหยวนจีนเดือน ม.ค. เพิ่ม 2.8%y-y
- รอยเตอร์รายงานแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันจีนแข็งแกร่ง ส่งให้ตลาดน้ำมันได้รับแรงหนุน โดยที่ปรึกษาอุตสาหกรรม 4 แห่ง คาดยอดนำเข้าน้ำมันจีนอาจเพิ่ม 5 แสน-1 ล้านบาร์เรลต่อวัน

ปัจจัยลบ

- สหรัฐเริ่มวิเคราะห์บอลูนจีนที่สอยได้ก่อนหน้านี้ เพื่อศึกษาขีดความสามารถด้านการทหารในบอลูนท่ามกลางความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ สหรัฐ-จีน
- เฟดแอตแลนตาคาด GDP สหรัฐขยายตัวในอัตราที่ลดลงจาก 4Q65 ระดับ 2.9% สู่ 1Q66 เพียง 2.5%
- ภาคเอกชนเริ่มมองภาพเศรษฐกิจเชิงลบ โดย Mercedes-Benz มองเศรษฐกิจยุโรปไม่แน่นอน และจีนฟื้นตัวล่าช้า ขณะที่ Lenovo เผยอุปสงค์คอมพิวเตอร์ PC และ Smartphone ลดต่ำต่อเนื่อง ส่ง 3Q65 รายได้ -24%y-y
- จีนคว่ำบาตรบริษัท Lockheed Martin และ Raytheon จากเหตุขายอาวุธให้ไต้หวัน ทำให้ความตึงเครียดทะเลจีนใต้เพิ่มขึ้น

PICKS OF the day



EKH

เป้าหมาย

9.30 / 9.55

แนวรับ

8.85 / 9.00

- Sentiment บวกจากนักท่องเที่ยวจีน
- หุ้น Defensive



PRM

เป้าหมาย

8.00 / 8.20

แนวรับ

7.60 / 7.75

- 4Q65 คาดฟื้นตัวดี y-y
- ฟื้นตัวต่อเนื่องในปี 2566

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาบุญยังงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวิรุฬ - นักวิเคราะห์การลงทุนด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และทางเทคนิค #37928
 ภูานันท์ อภิชาติสกุลวงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993
 กิตติ บัวมิ่ง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #038313

พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 ฐนพงษ์ แซ่ลี - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566_0029



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486