

# รูดขาดตลาดหุ้น

23 มิถุนายน 2566

## มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

# ขึ้นเพื่อลงต่อ

# 1,490 – 1,515

**ขึ้นเพื่อลงต่อ:** ทางฝ่ายคาด SET Index เข้านี้แม้คาดมีลุ่มบวมเบาๆ ต่อจากวันนี้ที่เห็นความผันผวนอิงทางบวกช่วงท้ายตลาด หนุนหุ้น Big Cap ลดช่วงลบลง แต่แนวโน้มทางหลักยังมองเป็นการขึ้นเพื่อลงต่อ หลังยังถูกกดดันจากกระแสการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเหล่าธนาคารกลางต่างๆ ทั่วโลกเพื่อสกัดความรุนแรงของอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงทรงตัวในระดับสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งวานนี้ ธ.กลางอังกฤษ (BoE) สร้างเซอร์ไพรส์ตลาดด้วยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.50% มากกว่าที่ตลาดคาดจะปรับขึ้นเพียง 0.25% และเป็นการเกิดขึ้นต่อเนื่องในวันเดียวกันจากมติของ ธ.กลางสวิตเซอร์แลนด์ (SNB) และ ธ.กลางนอร์เวย์ ที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ขณะที่ถ้อยแถลงประธานเฟดต่อสมาชิกวุฒิสภาเมื่อคืนนี้ยังคงมุมมองเดิมสำหรับแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอีก 2 ครั้งในปีตามการอ้างอิง Dot Plot ที่บ่งชี้ว่า terminal rate สิ้นปี 2566 จะอยู่ที่ 5.6% จากปัจจุบันที่ระดับ 5.00 – 5.25% อย่างไรก็ตามสิ่งที่ได้เป็นเบื้องต้นตลาดยังคงคาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียงแค่ 1 ครั้งอีก 0.25% สำหรับการประชุมรอบหน้า (25-26 ก.ค.) ด้วยความน่าจะเป็นที่ 75.6% และจะคงที่ต่อเนื่องไปจนถึงสิ้นปี 2566 ส่วนปัจจัยการเมืองในประเทศคาดยังไม่แน่นอนจากการสรรหาบุคคลมาดำรงตำแหน่งประธานสภาและรองประธานสภา จะพลิกข้อหรือไม่ เนื่องจากอาจมีผลต่อการบริหารประเทศระยะถัดไป ด้านปัจจัยที่ต้องติดตามสัปดาห์หน้าส่วนใหญ่เป็นตัวเลขข้อมูลเศรษฐกิจที่บ่งชี้การเติบโตได้แก่ นำเข้า-ส่งออกไทย, PMI ภาคการผลิตจีน และ Core PCE สหรัฐฯ นอกจากนี้จากสัปดาห์สุดท้ายของการทำ Window Dressing และการปรับน้ำหนักดัชนี SET50 และ SET100

**กลยุทธ์ลงทุน:** 1) เงินบาทอ่อนค่า: HANA, SAPPE, TKN, TU 2) Spending+ท่องเที่ยว: AOT, AP, BH, ERW, MINT, SIRI 3) ดอกเบี้ยขาขึ้น: BBL, KBANK, SCB 4) SET50-SET100: MBK, TASCO, WHA และ 5) Window Dressing: BEM, LH, SCGP

## ปัจจัยบวก

- เลขาธิการ กกพ. เปิดเผยแนวโน้มค่าไฟงวด ก.ย.-ธ.ค.66 มีโอกาสลดลงอย่างน้อย 20 สตางค์/หน่วย จากงวดปัจจุบัน (พ.ค.-ส.ค.66) อยู่ที่ 4.70 บาท/หน่วย หลังได้แรงหนุนจากราคา LNG ตลาดโลกอ่อนตัวลง
- ส.อ.ท. เปิดเผยยอดผลิตรถยนต์เดือน พ.ค. 66 เติบโต 16.48% y-y หลังการขาดแคลนชิปเริ่มคลี่คลาย กดดันฐานต่ำในช่วงปีก่อน ขณะที่ยอดส่งออกรถยนต์สำเร็จรูปเติบโต 12.25% y-y จากยอดขายประเทศคู่ค้าส่วนใหญ่ยังขยายตัวได้ดี ยกเว้นเวียดนามที่หดตัว
- สมาคมโรงแรมไทยยังเชื่อมั่นท่องเที่ยวฟื้นตัว และคาดนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยปีตามเป้า 25 ล้านคน หลังยังชี้ไทยยังคงรองรับนักท่องเที่ยวปลายทางท่องเที่ยววันหยุดนิยม

## ปัจจัยลบ

- นสพ. โฟแนนเซียลไทมส์รายงานโดยอ้างคำสัมภาษณ์ของรัฐมนตรีพลังงานของยูเครนที่ระบุว่า รัสเซียอาจปิดหนึ่งในท่อส่งก๊าซไปยังยุโรปภายในสิ้นปีหน้า เมื่อสัญญาการจัดหาก๊าซของยูเครนกับบริษัทก๊าซพรอมหมดอายุ
- หัวหน้าสำนักปรน.ยูเครนคาดหวังว่าจะได้รับเชิญเป็นสมาชิกนาโตในการประชุมนาโตวันที่ 11-12 ก.ค. ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันต่อภูมิรัฐศาสตร์ เพราะหากนาโตรับยูเครนซึ่งอยู่สภาวะสงคราม อาจทำให้สงครามขยายวงกว้าง
- ค่าเงินบาทล่าสุดอ่อนค่าทะลุ 35.00 บาทในรอบ 3 เดือน กดดันกระแสเงินทุนต่างชาติไหลออกอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย YTD แล้ว 107,759 ล้านบาท

## PICKS OF the day



**เป้าหมาย**  
35.00 / 36.00

**แนวรับ**  
32.50 / 33.00

- แรงบวกจาก High Season ยุโรป หนุนผลดำเนินงาน
- ประกาศเปิดตัว rs. ในซาอุดีอาระเบีย



**เป้าหมาย**  
110.00 / 112.00

**แนวรับ**  
105.00 / 106.00

- สิ้นเดือน พ.ค. โตเด่นที่สุดในกลุ่ม
- มีการยกระดับ Pay-out ratio ขึ้น

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาบุญยังงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
ชุตติกา บุญนี้ สันติเมธวัชร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
ญานันท์ อภิชาติสกุลวงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993  
กิตติ บัววัง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313

พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
ฐนพงษ์ แซ่โล - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566\_0115



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486