

ตลาดหุ้นในจุดรออุปจจัยใหม่ๆ โดยเฉพาะเงินเฟ้อสหรัฐฯครั้งนี้

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.2% การซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวนหลังจาก นักลงทุนรอดูผลประกอบการกลุ่ม Tech ที่จะทยอยประกาศในสัปดาห์นี้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.3% คาดหวังแรงหนุนจากอุปสงค์ในจีน

Market Outlook

ภาพรวมการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์เสี่ยงเมื่อคืนค่อนข้างอยู่ในกรอบแคบๆโดย นักลงทุนรอดูเงินเฟ้อสหรัฐฯ (PCE) ในวันศุกร์ เบื้องต้น Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 0.3%MoM สำหรับเงินเฟ้อพื้นฐาน (ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน) หากรายงานแล้วต่ำกว่าตลาดประเมินไว้จะเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้น ส่วนคืนนี้รอดู ติดตามความเชื่อมั่นผู้บริโภคในสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 104.1 พร้อมกับ ยอดขายบ้านมือหนึ่ง Bloomberg ประเมินไว้ที่ 6.3 แสนหลังคาเรือน ในขณะที่เมื่อคืน การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 และ 10 ปี ปรับตัวลงพร้อมกับ Dollar Index ที่ย่อตัวลง บ่งชี้ว่านักลงทุนเริ่มกังวลว่าเงินเฟ้อสหรัฐฯจะออกมาในทิศทางคลี่คลาย ส่วน CME FED Watch ล่าสุดยังคงให้น้ำหนัก 90% ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% และเป็นจุดสูงสุดแล้ว หาก FED ส่งสัญญาณยุติการปรับขึ้นดอกเบี้ยตามตลาดประเมินไว้ มองว่าแม้จะไม่ได้สร้างความประหลาดใจต่อตลาดแต่ก็ถือเป็นปัจจัยบวกที่จะหนุนตลาดหุ้นฟื้นได้อีกครั้ง ส่วนปัจจัยอื่นๆมีรายงานจากทาง CNBC ว่าเงินฝากในธนาคาร First Republic เริ่มไหลออกในอัตราที่ชะลอตัวลง โดย ณ วันที่ 21 เม.ย. ปริมาณเงินฝากลดลงเพียง 1.7% เมื่อเทียบกับช่วงปลายเดือน มี.ค. มองเป็นปัจจัยบวกอ่อนๆต่อบรรยากาศการลงทุน ขณะที่เช้านี้เริ่มเห็นตลาดหุ้น Nikkei ฟื้นตัวแกว่งบวกราว 0.57% เมื่อประกอบกับราคาน้ำมันดิบ BRT ที่ปรับตัวขึ้นก็เชื่อว่า SET INDEX วันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นในกรอบ 1558 - 1570 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังมองบวกกับตลาดหุ้น เชื่อว่าการปรับฐานลงมาสะท้อนปัจจัยลบเกี่ยวกับการตั้งสำรองของ Stark ไปแล้ว ในขณะที่ปัจจัยพื้นฐานบริษัทจดทะเบียนยังแข็งแกร่งสะท้อนผ่านผลประกอบการกลุ่ม Bank ที่มีไต่เต้าแย่โดยคาดหวังถึงผลประกอบการที่ดีขึ้นสำหรับกลุ่มอิงการ บริโภคในประเทศ โดยแนะกลุ่มค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) โรงพยาบาล (MAJOR) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,558		1,696	1518
PE (x)	18.7		18.6	14.7
PBV (x)	1.54		1.77	1.56
Div. Yield (%)	3.01		2.96	2.55

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,558	0.0%	-2.66%	-6.6%
Dow Jones	33,875	0.2%	-0.3%	2.2%
Nasdaq	12,037	-0.3%	-1.0%	15.0%
S&P 500	4,137	0.1%	-0.3%	7.7%
STOXX 600	469	0.0%	1.1%	0.4%
DAX	15,864	-0.1%	0.5%	0.5%
SHANGHAI	3,275	-0.8%	-3.3%	-3.3%
HANG SENG	19,960	-0.6%	-4.0%	-4.0%
VN30	1041	-0.1%	-1.2%	-1.2%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	83	1.31%	-2.4%	-2.4%
Gold	1,989	-0.81%	-0.3%	-0.3%
BDI	1,517	10.41%	7.4%	7.4%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.09	4.14	4.18	4.18
US 10 Y	3.49	3.53	3.57	3.57
US 2-10 Spread	-0.61			
TH 2 Y	1.86	1.86	1.87	1.89
TH 10 Y	2.49	2.50	2.61	2.53

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	78	-1,554	3,966
Proprietary	-124	1,361	-1,836
Foreign	-682	-4,611	-61,487
Retail	728	4,804	59,357

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

ILM (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 24 บาท)

คาดกำไรสุทธิไตรมาส 1/23 ที่ 168 ล้านบาท (+4%YoY, -9%QoQ) หนุนจาก 1) การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่คาดโต 9% YoY 2) อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่แข็งแกร่ง และ 3) การขยายสาขาใหม่ในไตรมาส 4/22 (สาขาลาดกระบัง) บริษัทมีอัตราผลตอบแทนเงินปันผลน่าดึงดูดที่ 4%-5% และมีมูลค่าหุ้นถูกสุดในกลุ่ม

HMPRO (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 15.90 บาท)

1Q23 มีกำไรสุทธิ 1.6 พันล้านบาท (+7%YoY, -3%QoQ) ดีกว่าเราคาด 6% แต่ใกล้เคียงกับที่ BB consensus คาดกำไรที่โต YoY หนุนจาก ยอดขายที่เติบโตกว่า 9% YoY ผลจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) และอัตรากำไรขั้นต้นที่ขยายตัว YoY และทรงตัว QoQ ได้ที่ 27% ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายก็ยังบริหารได้ดีที่ 18%

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial