รุกฆาตตลาดหุ้น

29 มีนาคม 2566

หวังกนง.มาตามนัด

1,595 – 1,620

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

คาด SET แกว่งตัว Sideways up: ทางฝ่ายมองน้ำหนักหลักของตลาดในวันนี้อยู่ที่การประชุมกนง. โดยคาดกนง.จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1.75% ซึ่งเป็นระดับก่อนโควิด และจากภาพการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยโลกที่ใกล้ยุติแล้ว คาดส่งผลให้กนง.ยุติวงจรดอกเบี้ยขาขึ้นเช่นกัน ทั้งนี้ทางฝ่ายคาดผลการประชุมของกนง.จะส่งผลกระทบทางบวกมากกว่าลบ เนื่องจากตลาดได้ price-in การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระดับดังกล่าวไปมากแล้ว และคาดว่ากนง.จะเผยมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของศก.ไทย โดยคาดว่ากลุ่มธนาคารขนาดใหญ่จะเป็นกลุ่มแรกที่ตอบรับในทางบวกจาก NIM ที่จะปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่กลุ่มการเงิน อสังหาริมทรัพย์ และ Spending คาดตอบรับเชิงบวกเช่นกัน จากการปรับเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินที่กำลังจะยุติลง อีกทั้งคาดตลาดได้แรงหนุนจากภาพการฟื้นตัวของกำลังการบริโภค สะท้อนจากความคึกคักของงานมอเตอร์โชว์ในปีนี้ โดยผู้จัดงานฯเผยช่วงสัปดาห์แรกมีตัวเลขยอดจองรถยนต์กว่า 13,343 คัน คิดเป็นอัตราการเติบโต 32.5% y-y นอกจากนี้แรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติคาดกลับมาเป็นแรงหนุนต่อตลาด สะท้อนจากการที่ต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ 2 วันติดต่อกัน ด้านราคาน้ำมัน WTI ที่ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่สองติดต่อกันคาดเป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน ขณะที่วิกฤตในภาคธนาคารยังต้องติดตามต่อไป

กลยุทธ์ลงทุน: 1) Spending+ท่องเที่ยว: AH, BA, BH, CK, CPN, MAKRO, SAT 2) Window Dressing: BEM, CPALL, GPSC, KBANK, KTC, SCGP 3) ลุ้นกนง.ขึ้นดอกเบี้ยครั้งสุดท้าย: AP, BBL, SAWAD 4) ราคาน้ำมันฟื้น: BCP, PTTEP, STA และ 5) วิกฤต PM2.5: BCH, HMPRO

ปัจจัยบวก

- ไนท์แฟรงค์ ประเทศไทยเผยตลาดอสังหาฯในปี 66 มีสัญญาณเชิงบวกจากโครงการใหม่หลายแห่งที่รอเปิดตัว จากความเชื่อมั่นของผู้ซื้อสูงขึ้น การเลือกตั้งที่กำลังจะเกิดขึ้น และจีนเปิดประเทศ
- Boao Forum for Asia เผยรายงานคาดการณ์ว่า GDP ในภูมิภาคเอเชียปี 66 มีแนวโน้มขยายตัว 4.5% เพิ่มขึ้นจาก 4.2% ในปี 65 และยังคงยืนหยัดในฐานะภูมิภาคที่มีการเติบโตโดดเด่นที่สุดเมื่อเทียบกับศก.ในภูมิภาคอื่นๆ ของโลก
- สหรัฐฯเผยดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 104.2 ในเดือนมี.ค. สวนทางตลาดที่คาดว่าลดลงสู่ระดับ 101.0 จากระดับ 103.4 ในเดือนก.พ.
- Moody Analytics เผยดอกเบี้ยทั่วโลกใกล้ถึงจุดสูงสุดแล้ว โดยระบบธนาคารทั่วโลกที่เปราะบางขึ้นแบบฉับพลันกดดันให้ธนาคารกลางประเทศต่างๆ ต้องยุติการปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้น

ปัจจัยลบ

- Bain & Company เผยการทำข้อตกลงหุ้นนอกตลาดทั้งหมดในเอเชียแปซิฟิกปรับตัวลง 44% สู่ระดับ 1.98 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯในปี 65 โดยเกือบ 70% ของบริษัทบริหารกองทุนที่ตอบแบบสอบถามคาดว่าแนวโน้มเชิงลบนี้จะดำเนินไปจนถึงปี 67
- Kantar เผย grocery inflation ของอังกฤษปรับตัวขึ้นอีกครั้งในเดือนมี.ค. สู่ระดับสูงเป็นประวัติการณ์ที่ 17.5% เพิ่มแรงกดดันให้กับผู้บริโภคที่กำลังต่อสู้กับวิกฤตค่าครองชีพสูง
- ฟิลิป เจฟเฟอร์สัน หนึ่งในคณะผู้ว่าการเฟด เผยเหตุการณ์ที่ผู้ฝากเงินย้ายเงินฝากออกจากธนาคารขนาดเล็กไปยังขนาดใหญ่ได้ส่งผลกระทบร้ายแรงต่อธุรกิจขนาดเล็กที่ส่วนใหญ่ต้องพึ่งพาธนาคารขนาดเล็กและระดับภูมิภาคในการอนุมัติสินเชื่อ

PICKS OF the day

KTC

เป้าหมาย	21.00 / 21.60
แนวรับ	19.80 / 20.00

- ยอดใช้จ่ายผ่านบัตรเติบโตมากกว่าช่วงก่อนโควิดแล้ว
- ยอดใช้จ่ายผ่านบัตรยังมีแนวโน้มโตต่อเนื่อง

STA

เป้าหมาย	23.00 / 23.70
แนวรับ	21.70 / 22.00

- ยางขึ้นตามน้ำมัน
- ถึงคราว STA ฟื้นตัว

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน
ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
ชุติกาญจน์ สันติเมธวิรุฬ - นักวิเคราะห์การลงทุนด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และทางเทคนิค #37928
ญานินท์ อภิชาติสกุลวงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993
กิตติ บัวบึง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #038313
พศุตม์ โงวิวัฒน์ชัย – ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ฐนพงษ์ แซ่โล้ – ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2566_0061