

# รูกขาดตลาดหุ้น

27 มีนาคม 2566

## มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

# Sideways

1,585 - 1,600

**คาดดัชนี SET วันนี Sideways :** ทางฝ่ายมองแรงกดดันจากฝั่งยุโรปเรื่อง Credit Swap (CDS) ของ Deutsche Bank ที่ยื่นเหนือระดับ 200 bps เมื่อวันศุกร์ และตราสารเงินกองทุนชั้นแรก (AT1) เพชฌิมแรงขาย อาจไม่ส่ง Sentiment เชิงลบสู่เอเชียในเช้านี้ หลังช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา นายกรัฐมนตรีเยอรมนีได้กล่าวสุนทรพจน์สร้างความเชื่อมั่นว่า Deutsche Bank ได้ผ่านการปรับโครงสร้างแล้ว ด้านเฟดได้แสดงความเห็นเสริมความเชื่อมั่นต่อระบบธนาคารและทำให้ทางเฟดกล้าตัดสินใจขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25 bps ในวันพุธที่ผ่านมา ทำให้หลายฝ่ายเริ่มคลายกังวลต่อโอกาสเกิด Domino Effect ลงไป ด้าน IMF มองเศรษฐกิจจีนปีนี้อาจขยายตัวสองเท่าสู่ 5.2% โดยเรียกร้องให้จีนมุ่งเน้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจและกระตุ้นการบริโภค เป็นแรงหนุนต่อภาคท่องเที่ยวและการส่งออกไปจีน ส่วนข้อมูลเศรษฐกิจวันศุกร์ที่ผ่านมา สะท้อนภาพทางฝั่งยุโรปที่ฟื้นตัว ส่วนข้อมูลเศรษฐกิจจากฝั่งสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง หลัง PMI ภาคบริการ มี.ค.มากกว่าค่าเฉลี่ย 53.8 จุด ด้านปัจจัยในประเทศ หลังไทยเข้าสู่โหมดการเลือกตั้งทางฝ่ายยังมองเป็นสัญญาณทางบวกต่อดัชนี ซึ่งจะช่วยหนุนต่อภาคบริโภคในประเทศ รวมทั้ง P/E หุ้นไทยที่ 15.48X ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 18.12X ยังเป็นตัวช่วยหนุนให้ Trigger Fund เข้าซื้อดัชนี โดยสถาบันเข้าซื้อหุ้นไทยแล้วกว่า 1.58 หมื่นล้านบาท (MTD) ส่วนคณินติดตามถ้อยแถลง Elderson และ Schnabel จน. ECB ส่วนพุนนี้ติดตาม กนง. คาดขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ 1.75%

**กลยุทธ์ลงทุน:** 1) ก่อเกี่ยว+Spending+เลือกตั้ง: AAV, AOT, AH, ERW, MINT, CENTEL, CPN, ITC, MAKRO, 2) Window Dressing: BEM, CPALL, GPSC, SCGP และ 3) คาดกนง.ขึ้นดอกเบี้ย: BBL, KBANK

## ปัจจัยบวก

- IMF คาด GDP จีนปีนี้จะขยายตัว 5.2% และจะช่วยหนุนเศรษฐกิจโลกให้เติบโตคิดเป็นสัดส่วน 1 ใน 3 ทำให้เป็นความหวังต่อเศรษฐกิจโลก โดย IMF ขอให้จีนเร่งสร้างสมดุลทางเศรษฐกิจ
- ประธาน ECB เรียกร้องผู้นำ EU เร่งผลักดันการใช้กฎหมายธนาคาร (Banking Union) และสหภาพตลาดทุน (Capital Market Union) เพื่อให้ ECB เป็นผู้กำกับธนาคารรายเดียว และจัดหาเงินทุนแก่ธนาคารที่ล้มละลาย

## ปัจจัยลบ

- Bloomberg รายงานกลุ่มธนาคาร Credit Suisse และ UBS กำลังถูกกระทรวงยุติธรรมสหรัฐตรวจสอบว่ามีส่วนช่วยผู้มีอำนาจในรัสเซียหลบเลี่ยงการถูกคว่ำบาตรหรือไม่ ขณะที่ธนาคาร Raiffeisen ถูกกดดันให้ขายธุรกิจรัสเซีย
- ตราสารหนี้ CDS ของ Deutsche Bank พุ่งขึ้นเหนือระดับ 200 bps จากความกังวลภาคธนาคารในยุโรป
- รอยเตอร์รายงาน วอลมาร์ต ร้านค้าปลีกขนาดใหญ่ในสหรัฐ สั่งปลดพนักงานศูนย์กระจายสินค้า 5 แห่ง กว่า 200 คน โดยนักเศรษฐศาสตร์คาด ศก.สหรัฐอาจสู่ภาวะถดถอยในปี

## PICKS OF the day



**BUY**

**BBL**

**เป้าหมาย**  
157.00 / 160.00

**แนวรับ**  
148.00 / 150.00

- รับโอนสิทธิจากภาคท่องเที่ยว/บริโภคฟื้นตัว
- ราคาหุ้น Laggard



**BUY**

**ITC**

**เป้าหมาย**  
27.50 / 28.50

**แนวรับ**  
25.75 / 26.25

- อาหารสัตว์เลี้ยงสดใส
- ITC เด่นสุด

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาบุญยังงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
ชุตติกาญจน์ สันติเมธีรุฬ - นักวิเคราะห์การลงทุนด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และทางเทคนิค #37928  
ภูานันท์ อภิชาติสกุลวงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993  
กิตติ บัวบัง - นักวิเคราะห์การลงทุนพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #038313

พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
ฐนพงษ์ แซ่โล่ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566\_0059



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486