

MARKET TALK

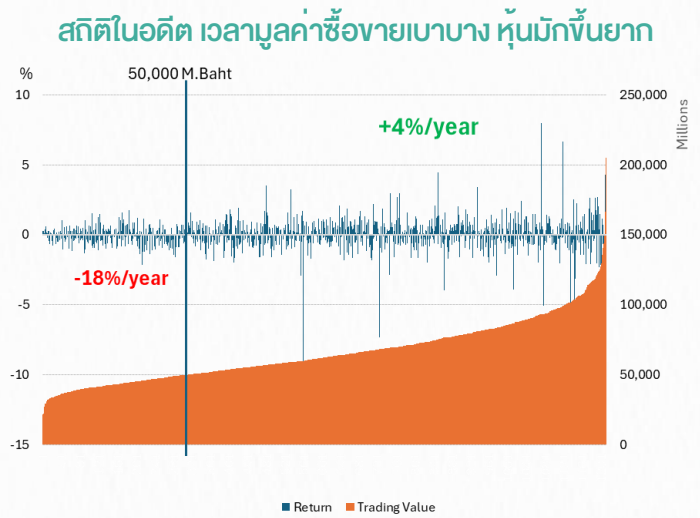
กลยุทธ์การลงทุน



VOLUME หาย กดดัน SET ยับขึ้นได้ยาก

วันนี้ตลาดหุ้นต่างประเทศหยุดทำการชั่วคราวถึง 59 ประเทศ โดยมีตลาดหุ้นใหญ่ๆ ที่หยุดทำการต่อเนื่อง คิดเป็นสัดส่วนเกินกว่า 70% ของ MARKET CAP ทั่วโลก กดดันให้มูลค่าซื้อขายในตลาดหุ้นไทยยังเบาบางต่อ และ SET ยับขึ้นได้ยาก เพราะปกติเวลามูลค่าซื้อขายตลาดหุ้นไทยต่ำกว่า 5 หมื่นล้านบาท/วัน มักพลิกดัชนีขึ้นได้น้อยและมักจะย่อตัวมากกว่าปกติ ขณะที่วันนี้ติดตามตัวเลข PCE เดือน ก.พ.67 ของสหรัฐฯ ที่ตลาดคาดอยู่ที่ +2.5% อาจเป็นการเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 66 เป็นต้นมา ซึ่งต้องติดตามว่าผลลัพธ์จะเป็นเช่นไร และจะทำให้ทิศทางดอกเบี้ยของ FED เปลี่ยนแปลงไปหรือไม่ ในส่วนของไทยมีตัวเลขดุลบัญชีเดินสะพัด เดือน ก.พ.67 คาดพลิกกลับมาเป็น +1,300 ล้านบาท (เดือนก่อนอยู่ที่ -200 ล้านบาท) ในส่วนถัดมากระทรวงการคลังเตรียมขยายการลดค่าโอน และจงดำนอง บ้านราคาเกิน 3 ล้านบาท คาดหนุนให้หุ้นกลุ่มอสังหาฯ กลับมาคึกคักช่วงสั้น ซึ่งหุ้นอสังหาฯที่คาดได้ประโยชน์และฝ่ายวิจัยฯ ชื่นชอบมากสุดในขณะนี้ คือ AP และ SPALI

ส่วนของ SET INDEX วันนี้คาดแกว่งทรงตัวในกรอบแคบ 1365-1377 จุด ตามมูลค่าการซื้อขายที่คาดเบาบาง และหาก SET จะยับขึ้นได้ต้องพึ่ง FUND FLOW ต่างชาติเป็นหลัก ส่วนหุ้น TOP PICK วันนี้เลือก JMART, BGRIM, CBG



ที่มา: SET, สายงานวิจัย บอ. เอเชีย พลัส

🕒 29 มีนาคม 2567

Support & resistance

แนวรับ	1,365-1,367 จุด
แนวต้าน	1,375-1,377 จุด

top picks

BGRIM	FV@B 34.00
CBG	FV@B 83.00
JMART	FV@B 20.90

Research Division

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม, CISA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธรงค์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักการทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้ประพันธ์ใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

มูลค่าซื้อขายบางบางต่อไปอีก 2 วัน

วันนี้ตลาดหุ้นต่างประเทศหยุดทำการชั่วคราวถึง 59 ประเทศ เนื่องจากเป็นวัน GOOD FRIDAY และหยุดต่อในวันจันทร์ อีก 44 ประเทศ เนื่องจากเป็นวันอีสเตอร์

ตลาดหุ้นหยุดทำการชั่วคราวเยอะในวันศุกร์กับวันจันทร์ที่จะถึง



59 ประเทศ หุ้นหยุด Trade

1 Argentina	21 Germany	41 Norway
2 Australia	22 Greece	42 Peru
3 Austria	23 Hong Kong	43 Philippines
4 Belgium	24 Hungary	44 Poland
5 Bermuda	25 Iceland	45 Portugal
6 Botswana	26 India	46 Rwanda
7 Brazil	27 Indonesia	47 Singapore
8 Canada	28 Ireland	48 Slovakia
9 Cayman Islands	29 Italy	49 Slovenia
10 Chile	30 Jamaica	50 South Africa
11 Colombia	31 Kenya	51 Spain
12 Costa Rica	32 Latvia	52 Sri Lanka
13 Croatia	33 Lebanon	53 Sweden
14 Cyprus	34 Lithuania	54 Switzerland
15 Czech Republic	35 Luxembourg	55 Tanzania
16 Denmark	36 Malta	56 United Kingdom
17 Ecuador	37 Mexico	57 United States
18 Estonia	38 Netherlands	58 Venezuela
19 Finland	39 New Zealand	59 Zimbabwe
20 France	40 Nigeria	



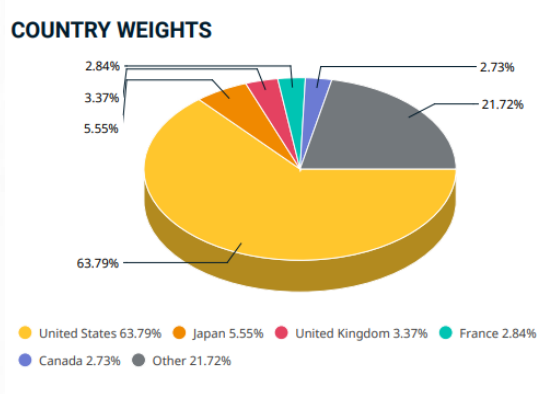
44 ประเทศ หยุด Trade

1 Argentina	23 Kenya
2 Australia	24 Latvia
3 Austria	25 Lebanon
4 Belgium	26 Lithuania
5 Bosnia-Herzegovina	27 Luxembourg
6 Botswana	28 Malta
7 Cayman Islands	29 Netherlands
8 Croatia	30 New Zealand
9 Cyprus	31 Nigeria
10 Czech Republic	32 Norway
11 Denmark	33 Poland
12 Estonia	34 Portugal
13 Finland	35 Rwanda
14 France	36 Slovakia
15 Germany	37 Slovenia
16 Greece	38 South Africa
17 Hong Kong	39 Spain
18 Hungary	40 Sweden
19 Iceland	41 Switzerland
20 Ireland	42 Tanzania
21 Italy	43 United Kingdom
22 Jamaica	44 Zimbabwe

ที่มา: INVESTING.COM, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โดยมีตลาดหุ้นใหญ่ๆ ที่หยุดทำการต่อเนื่อง คิดเป็นสัดส่วนเกินกว่า 70% ของ MARKET CAP อาทิ ตลาดหุ้นสหรัฐ, ฝรั่งเศส, อังกฤษ, เยอรมนี, ส่องกง เป็นต้น ดังภาพทางด้านล่าง

สัดส่วน MARKET CAP ตลาดหุ้นโลก (อิงดัชนี MSCI ACWI) ซึ่งเกินกว่า 70% หยุดซื้อขายในวันศุกร์และวันจันทร์ถัดไป



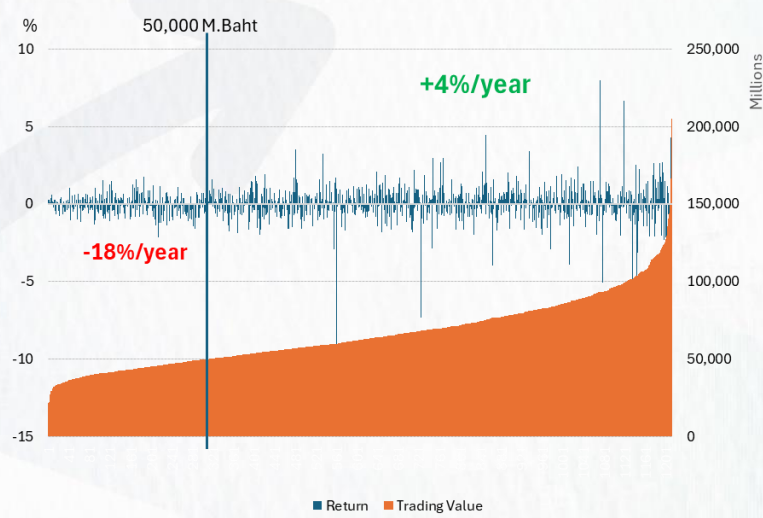
ที่มา: MSCI

ปัจจัยดังกล่าวกดดันให้ SET ขยับขึ้นได้ยาก เพราะปกติเวลามูลค่าซื้อขายตลาดหุ้นไทยต่ำกว่า 5 หมื่นล้านบาท/วัน มักพลิกดัชนีขึ้นได้น้อยและมักจะย่อตัวมากกว่า ถ้าจะให้ดีต้องมีมูลค่าซื้อขายกลับไปเกิน 5 หมื่นล้านบาท/วัน สะท้อนได้จากข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี ที่มูลค่าซื้อขายมักแปรผันตามผลตอบแทนของดัชนี ตามภาพทางด้านล่าง

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

สถิติในอดีต เวลามูลค่าซื้อขายเบาบาง หุ่นมักขึ้นยาก



ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

*ดัชนี SET INDEX ในช่วง 1 – 2 วันนี้มีโอกาสแกว่งตัวในรอบแคบๆ 1365 – 1377
จุดตามมูลค่าซื้อขายที่เบาบาง ส่วน TOPPICK วันนี้ แนะนำ JMART, BGRIM, CBG*

คลัง จ่อขยายการลดค่าโอน-จดจำนอง บ้านเกิน 3 ล้านบาท

สมว. ช่วยว่าการกระทรวงคลัง เปิดเผยขณะนี้กระทรวงการคลังกำลังพิจารณา มาตรการลดค่าธรรมเนียมโอนฯ จากเดิม 2% เหลือ 1% และค่าจดจำนองจากเดิม 1% เหลือ 0.01% ที่ปัจจุบันให้เฉพาะที่อยู่อาศัยราคาไม่เกิน 3 ล้านบาท โดยจะทำการขยายให้สำหรับที่อยู่อาศัยราคาเกิน 3 ล้านบาทมีสิทธิเข้าร่วมมาตรการด้วย โดยให้สิทธิเฉพาะ 3 ล้านบาทแรกเท่านั้น รวมถึงขยายราคาบ้านในโครงการบ้านล้านหลังเฟส 3 ของธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธอส.) ที่ปัจจุบันให้กู้ต่อรายไม่เกินราคา 1.5 ล้านบาท เป็นไม่เกิน 2 ล้านบาท ให้สอดคล้องกับราคาตลาดในปัจจุบัน และเพื่อสนับสนุนให้ประชาชนมีที่อยู่อาศัยมากขึ้น (อิงจากแหล่งข่าวมติชนออนไลน์ ณ 28 มี.ค. 2567)

ถือเป็น SENTIMENT เชิงบวกต่อกลุ่มพัฒนาที่อยู่อาศัย สำหรับการพิจารณายก มาตรการลดค่าธรรมเนียมโอนฯ-จดจำนองให้กับบ้านที่ราคาเกิน 3 ล้านบาทขึ้นไป เพิ่มเติม แม้ให้สิทธิเฉพาะในส่วน 3 ล้านบาทแรกก็ตาม แต่ก็ถือว่าครอบคลุมตลาดในวง กว้างมากขึ้น เนื่องจากตลาดบ้านราคาไม่เกิน 3 ล้านบาท เป็นกลุ่มราคาที่คิดเป็น สัดส่วนไม่เกิน 30% ของมูลค่าทั้งตลาดรวม ดังนั้นการขยายกรอบราคาบ้านสูงขึ้น ย่อมสร้างประโยชน์ให้กับฝั่งผู้ซื้อที่อยู่อาศัยเพิ่ม ทำให้สามารถประหยัดค่าใช้จ่ายได้ บางส่วน ขณะที่ฝั่งผู้ประกอบการที่เป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET ซึ่งส่วนใหญ่มีพอร์ต สินค้าราคาเกิน 3 ล้านบาทขึ้นไป ก็จะได้รับอานิสงค์จากมาตรการดังกล่าวด้วยเช่นกัน โดยเป็นส่วนช่วยให้ BACKLOG รวมสิ้น 4Q66 ระดับ 2.05 แสนล้านบาท (รวม JV 7.3

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

หมื่นล้านบาท) เป็นส่วนที่พร้อมส่งมอบปีนี้ราว 1.13 แสนล้านบาท และ ที่เข้าข่ายเกณฑ์ราคาตามมาตรการสามารถโอนฯ ได้ง่ายขึ้น รวมถึงกระตุ้นให้เกิดการระบายสต็อกคงค้างของผู้ประกอบการที่มีอยู่รวมเกือบ 8 แสนล้านบาท (เป็นสต็อกคอนกรีตฯ สร้างเสร็จ 1.26 แสนล้านบาท)

คำแนะนำลงทุนเก๋าตลาดสำหรับกลุ่มฯ เลือกหุ้นเด่นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการดังกล่าว, มีพอร์ตสินค้าหลากหลาย, การเงินแข็งแกร่ง (NET GEARING ต่ำกว่า 1 เท่า) มีการเติบโตของกำไรปีนี้ และปันผลเกิน 6% ได้แก่ AP (FV@16.00) และ SPALI (FV@B27.30)

ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ หลังจากนี้มีอะไรบ้าง ... มาดูกัน

หลังตลาดหุ้นไทยไร้ปัจจัยบวกหนุนช่วงสั้น จนทำให้มีมูลค่าซื้อขายที่เบาบาง (รายละเอียดอยู่ในหัวข้อถัดไป) จึงทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจมีส่วนกำหนดทิศทางตลาดหุ้นมากขึ้น โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- **29 มี.ค.67** ไทย - ดุลบัญชีเดินสะพัด เดือน ก.พ.67 คาดพลิกกลับมาเป็นบวกราว 1,300 ล้านเหรียญฯ (เดือนก่อนอยู่ที่ -200 ล้านเหรียญ) ตามการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวตั้งแต่ต้นปี ซึ่งน่าจะทำให้เงินทุนสำรองระหว่างประเทศสูงขึ้น ถือเป็นแรงหนุนให้เงินบาทแข็งค่าขึ้น
- **29 มี.ค.67** สหรัฐฯ - ตัวเลข PCE DEFLATOR เดือน ก.พ.67 ที่ตลาดคาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ +2.5%YOY (เดือนก่อนอยู่ที่ +2.4%YOY) อย่างไรก็ตาม หากดัชนีเงินเฟ้อ PCE ออกมาต่ำกว่าคาด หรือชะลอตัวลง เชื่อว่าจะเป็แรงหนุนให้ FED นำไปพิจารณาประกอบการตัดสินใจปรับลดดอกเบี้ยในช่วง 2Q67 นี้
- **31 มี.ค.67** จีน - PMI ภาคการผลิต เดือน มี.ค.67 ที่ตลาดคาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 50.1 จุด (เดือนก่อนอยู่ที่ 49.1 จุด) ซึ่งจะเป็นระดับที่สูงกว่า 50 จุด ครั้งแรกในรอบ 6 เดือน และจะเป็นสัญญาณการฟื้นตัวในภาคการผลิตของจีน

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้

Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older
Friday 29 Mar 24	TH	BoP Current Account Balance	Feb	-	\$1300m	-\$200m
	US	PCE Deflator YoY	Feb	-	2.5%	2.4%
		PCE Core Deflator YoY	Feb	-	2.8%	2.8%
Sunday 31 Mar 24	CH	Manufacturing PMI	Mar	-	50.1	49.1
		Non-manufacturing PMI	Mar	-	51.5	51.4

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ขณะที่สัปดาห์หน้าตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของประเทศอื่น คือ PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ, ตัวเลขเงินเฟ้อของยุโรป +2.6%YOY(เท่าเดิมกับเดือนก่อน) , ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (NONFARM-PAYROLL) ของสหรัฐฯ คาดอยู่ที่ 2.16 แสนตำแหน่ง (ลดลงจากเดือนก่อน 2.75 แสนตำแหน่ง) และประชุม OPEC+

ในส่วนของไทย ก็มีตัวเลขเศรษฐกิจที่จะประกาศ คือ อัตราเงินเฟ้อเดือน มี.ค.67(ประกาศวันศุกร์หน้า) ซึ่งมีโอกาสสูงที่อัตราเงินเฟ้อจะติดลบน้อยลง หรือพลิกกลับมาเป็นบวกได้ จากการที่ราคาน้ำมันดิบอยู่ในระดับสูง และตัวเลขส่งออก-นำเข้ายังฟื้นตัวต่อเนื่อง อีกทั้งจำนวนนักท่องเที่ยวทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องเช่นกัน และ ส่วนที่สำคัญคือ การนำงบประมาณปี 2567 ขึ้นทูลเกล้าฯ ในวันพรุ่งนี้ ทำให้คาดมีเบ็ดเงินลงสู่ระบบเศรษฐกิจในช่วงต้นไตรมาสที่ 2 ของปีนี้

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญสัปดาห์หน้า

Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older	
Monday	01 Apr 24	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar F	-	-	52.5
			ISM Manufacturing	Mar	-	48.5	47.8
Tuesday	02 Apr 24	US	JOLTS Job Openings	Feb	-	-	8863k
		OPEC	ประชุม OPEC+				
		TH	งบประมาณปี 67 ขึ้นทูลเกล้าฯ*				
Wednesday	03 Apr 24	EU	CPI Estimate YoY	Mar P	-	2.6%	2.6%
			CPI Core YoY	Mar P	-	3.0%	3.1%
			CH	Manufacturing PMI (Caixin)	Mar	-	50.8
Thursday	04 Apr 24	US	Initial Jobless Claims	Mar-30	-	-	-
		TH	CPI Core YoY	Mar	-	-	0.43%
		TH	CPI YoY*	Mar	-	-	-0.77%
Friday	05 Apr 24	US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	-	216k	275k
		US	Unemployment Rate	Mar	-	3.8%	3.9%

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ดังนั้น การที่ตัวเลขเงินเฟ้อมีโอกาสฟื้นตัวขึ้น และ การเบิกจ่ายงบประมาณเร็วขึ้น 2 สัปดาห์ และคาดมีผลบังคับใช้ช่วงต้นไตรมาส 2 คาดหนุนให้ GDP ไตรมาส 2 สดใสอีกครั้ง ส่วนหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์ แบ่งเป็น 2 กลุ่มใหญ่

1. หุ้นเกี่ยวกับการกลุ่มอุปโภค-บริโภค อาทิ CPALL CRC BJC DOHOME JMART MTC TIDLOR KTC เป็นต้น
2. หุ้นกลุ่มก่อสร้าง-วัสดุก่อสร้าง อาทิ STEC CK TTCL TASCOS SCC SCCC เป็นต้น

ขณะที่หุ้นกลุ่มอื่นๆที่น่าสนใจ คือ หุ้นกลุ่มพลังงานอย่าง TOP SPRC BCP PTTEP PTT ที่ราคาหุ้นยัง LAGGARD กว่าราคาน้ำมัน WTI อยู่มาก และหุ้นกลุ่มส่งออกอย่าง STA NER ITC ASIAN AAI CPF TU ที่ได้ประโยชน์จากตัวเลขส่งออกของไทยฟื้นตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7