

ยังมองดอกเบี้ย US ลงในปีนี้

คาด SET วันนี้ “ลื่นพื้นตัว” ในกรอบ 1370-1390 จุด จากถ้อยแถลงประธาน FED วานนี้ยังประเมินโอกาสในการปรับลดดอกเบี้ยสหรัฐฯ จะเกิดขึ้นภายในปีนี้ ส่วนด้านตัวเลขเศรษฐกิจผสมผสาน และ OPEC คงกำลังผลิต 2 ล้านบาร์เรล ถึงสิ้น มิ.ย. โดยระยะสั้นยังคงเน้นเป็นจังหวะสะสมหุ้นพื้นฐานดี กำไรขยายเด่น โดยสำหรับวันนี้แนะนำ “SPRC”

ถ้อยแถลงของนายเจอโรม โฟเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ เมื่อคืนที่ผ่านมา ยังคงเน้นย้ำว่า FED อาจใช้ระยะเวลาในการพิจารณาเรื่องนโยบายการเงินอีกระยะหนึ่ง แต่อย่างไรก็ดีก็ยังเชื่อว่าดอกเบี้ยสหรัฐฯ จะเริ่มปรับลดลงในปีนี้อย่างเป็นแรงกระตุ้นความเชื่อมั่นของตลาดมากยิ่งขึ้น ผสานกับการรายงานตัวเลข ISM ภาคบริการ ของสหรัฐฯ เดือน มี.ค. ที่ลดความร้อนแรงลงสู่ระดับ 51.4 จุด จากเดือน ก.พ. ที่ 52.6 จุด และสวนทางกับตลาดคาดที่ 52.8 จุด เป็นแรงหนุนเพิ่มเติม แต่อย่างไรก็ดีด้านตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน จาก ADP เดือน มี.ค. ยังคงปรับขึ้น 1.84 แสนตำแหน่ง สูงกว่าเดือนก่อน ก.พ. ที่ 1.55 แสนตำแหน่ง และต่ำกว่าที่ 1.50 แสนตำแหน่ง ก่อวงการฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยยังคงต้องเกาะติดตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรในคืนวันศุกร์นี้เพิ่มเติม

ส่วนด้านการประชุม OPEC มีมติคงการปรับลดกำลังการผลิตราว 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ไปจนถึงสิ้นเดือน มิ.ย. นี้ เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญที่ทำให้ราคาน้ำมันดิบยังแกว่งขึ้น ผสานกับภาพรวมเศรษฐกิจมหัศจรรย์อย่างจีนและสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มดีขึ้น เป็นปัจจัยสนับสนุน ส่วนตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ วานนี้แม้เพิ่มขึ้นกว่า 3.21 ล้านบาร์เรล ส่วนคาดที่ 9.4 พันบาร์เรล แต่สต็อกน้ำมันเบนซิน และสต็อกน้ำมันกลั่นปรับลดลงมากกว่าคาดมาก อาจกระตุ้นแรงเท็งกลุ่มโรงกลั่นมากยิ่งขึ้น หนุนตลาดหุ้นไทยวันนี้คาดยังคงแกว่งในกรอบ 1370-1390 จุด

วิจิตร อารยะพิศขุ

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #44799
Wijit.A@liberator.co.th

Daily Pick : SPRC

ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

10.00

- คาดแนวโน้มกำไร 1Q24 พลิกกลับมา Turnaround จากส่วนต่างน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับตัวดีขึ้น ต้นทุนน้ำมันที่ลดลง ผสานกับไม่บันทึกขาดทุนสต็อกมากเหมือนใน 4Q24 อีกทั้งคาดส่วนต่างเบนซิน จะปรับขึ้นต่อเนื่องในช่วง 2Q24 จากการเข้าสู่ช่วงฤดูการขับขี่ และหลายโรงกลั่นในโลกลดซ่อมบำรุง

Pic of the day

ISM บริการ ของสหรัฐฯ มี.ค. ที่ 51.4 จุด ต่ำกว่าที่ 52.8

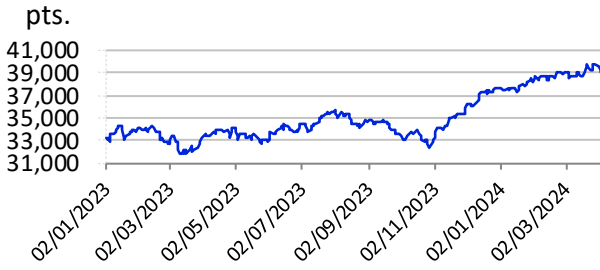


ที่มา : Bloomberg

Eyes On

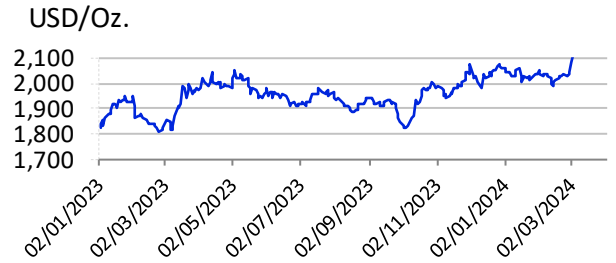
- 04 เม.ย. ดุลการค้า US, ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ US, PMI ภาคบริการของ Eurozone, ดัชนี PPI ของ Eurozone
- 05 เม.ย. ดัชนี CPI ของไทย, การจ้างงานนอกภาคเกษตร US

Dow Jones 39,127.14 **-43.10 -0.11%**



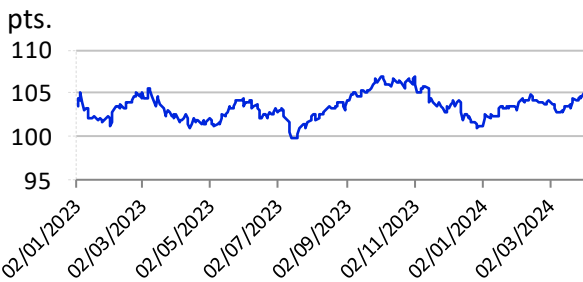
ที่มา : Bloomberg

Gold 2,300.00 **19.33 0.85%**



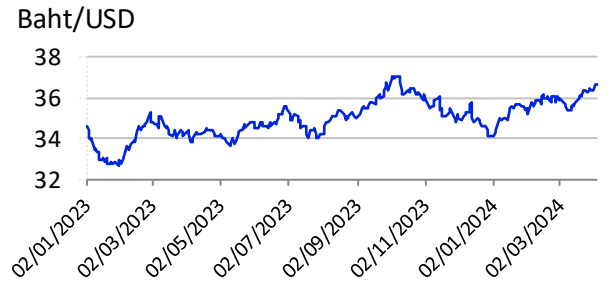
ที่มา : Bloomberg

Dollar Index 104.25 **-0.57 -0.54%**



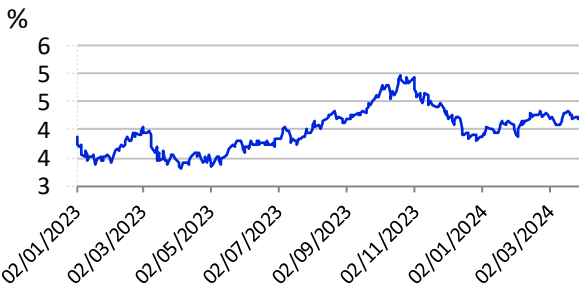
ที่มา : Bloomberg

USDTHB 36.71 **0.07 0.19%**



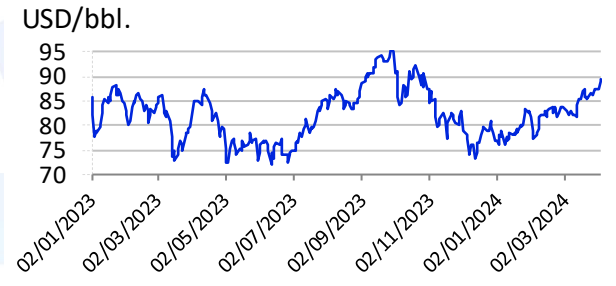
ที่มา : Bloomberg

10 Yrs US Bond Yield 4.35 **0.00 -0.05%**



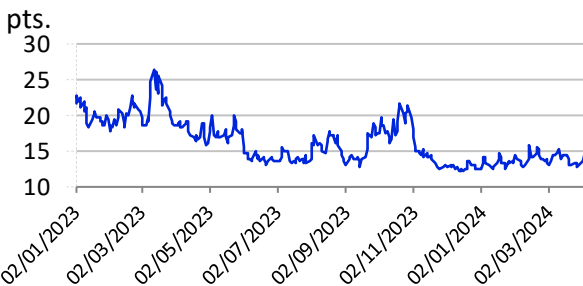
ที่มา : Bloomberg

Brent 89.35 **0.43 0.48%**



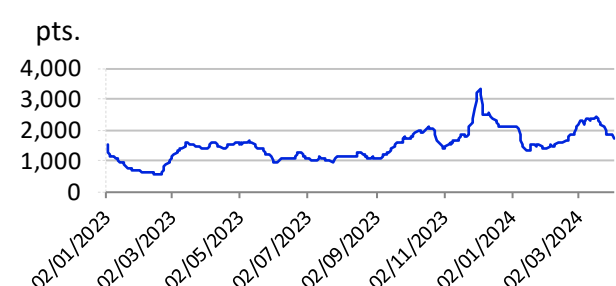
ที่มา : Bloomberg

VIX Index 14.33 **-0.28 -1.92%**



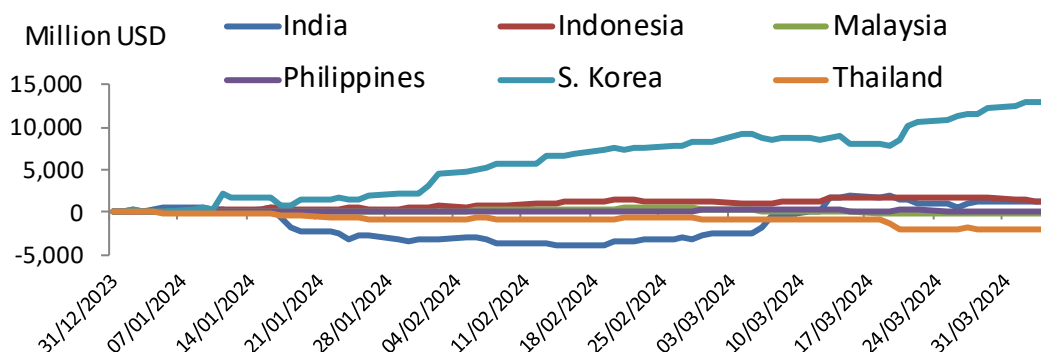
ที่มา : Bloomberg

BDI Index 1,711.00 **-3.00 -0.18%**



ที่มา : Bloomberg

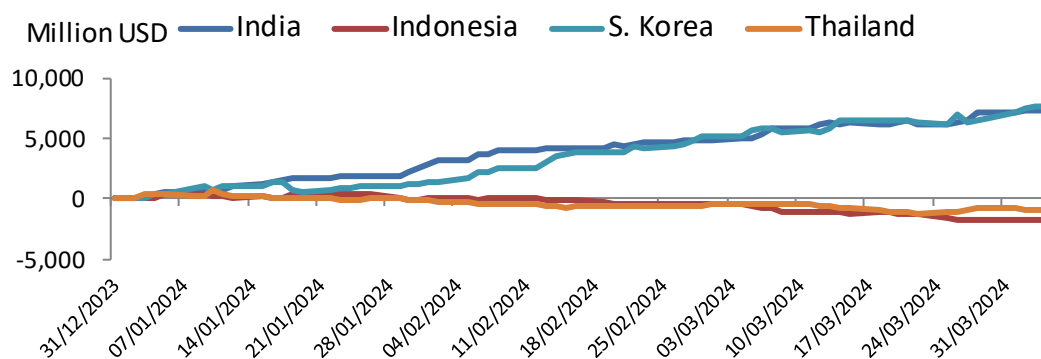
EQUITY : Accumulated fund flow 2024



| Country | Daily | WTD | MTD | QTD | YTD | 2024 PE (x) | 2024 PBV (x) |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|-----------|-------------|--------------|
| Equity (Million USD) | | | | | | | |
| India | - 53.7 | - 53.7 | - 53.7 | - 53.7 | 1,304.7 | 20.50 | 3.20 |
| Indonesia | - 111.1 | - 206.2 | - 206.2 | - 206.2 | 1,479.5 | 14.10 | 1.96 |
| Malaysia | 28.3 | 7.3 | 7.3 | 7.3 | - 179.3 | 13.53 | 1.29 |
| Philippines | - 11.9 | 10.3 | 10.3 | 10.3 | 172.8 | 11.67 | 1.43 |
| S. Korea | - 28.5 | 794.9 | 794.9 | 794.9 | 12,983.6 | 11.20 | 0.92 |
| Thailand | 43.4 | 24.9 | 24.9 | 24.9 | - 1,908.5 | 14.54 | 1.33 |

ที่มา : Bloomberg

BOND : Accumulated fund flow 2024



| Country | Daily | WTD | MTD | QTD | YTD |
|---------------------|--------|---------|---------|-----------|-----------|
| Bonds (Million USD) | | | | | |
| India | 119.3 | 119.3 | 119.3 | 119.3 | 7,251.6 |
| Indonesia | - 61.4 | - 61.4 | - 61.4 | - 61.4 | - 1,728.6 |
| Malaysia | N/A | N/A | 118.7 | - 263.3 | - 263.3 |
| Philippines | N/A | N/A | - 208.7 | - 1,094.0 | - 1,094.0 |
| S. Korea | 145.2 | 1,062.1 | 1,062.1 | 1,062.1 | 7,649.7 |
| Thailand | - 18.2 | - 92.1 | - 92.1 | - 92.1 | - 888.1 |

ที่มา : Bloomberg

Disclosures & Disclaimer

รายงานนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ และเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหุ้นที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ นักลงทุนควรตระหนักเสมอว่า ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวผันผวน เพิ่มขึ้น และลดลงได้ตลอดเวลา ความเห็น หรือคำแนะนำต่างๆ จัดทำขึ้นบนการวิเคราะห์เชิงเทคนิค และทางปัจจัยพื้นฐาน อาจมีความแตกต่างกันได้ การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมทางพื้นฐาน อาจแตกต่างจากการวิเคราะห์เชิงเทคนิค ซึ่งจะขึ้นกับปัจจัยทางด้านราคา(Price) และปริมาณการซื้อขาย(Volume) ซึ่งแตกต่างไปจากการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานซึ่งประเมินมาจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานบริษัท ดังนั้น ผลตอบแทนของนักลงทุนจึงอาจต่ำกว่าต้นทุนได้ ขณะที่ผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตไม่สามารถสะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคตได้ บทวิเคราะห์นี้ไม่ได้มีจุดประสงค์เพื่อแนะนำการลงทุนเพื่อบุคคลใดเป็นการเฉพาะ และเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเจาะจงต่อการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการส่วนบุคคลของนักลงทุนที่อ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ดังนั้น นักลงทุนจึงควรใช้วิจารณญาณ ในการอ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การจัดทำรายงานฉบับนี้ ได้อ้างอิงมาจากแหล่งข้อมูลที่ได้รับการยอมรับว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่ได้เป็นการรับรองจาก บล.ลิวอเรเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิวอเรเตอร์ และ เจ้าหน้าที่, กรรมการ, และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ/หรือพนักงาน จะไม่มีส่วนรับผิดชอบต่อการสูญเสียต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้ ข้อมูล, ความเห็น และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในบทวิเคราะห์นี้ อาจมีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานล่วงหน้า ด้วยการใช้อำนาจ เช่น “คาดว่า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแนวโน้มว่า” “มีแผนว่า” “ประมาณการ” หรือ อาจมีการอธิบายว่า เหตุการณ์นี้ “อาจ” เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์นี้ “เป็นไปได้” ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้าที่กล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้ผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้าที่เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิวอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

บล.ลิวอเรเตอร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่, กรรมการ และพนักงาน ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ หรือการเผยแพร่บทวิเคราะห์นี้ อาจมีส่วนร่วม หรือมีสิทธิลงทุนในหุ้นตัวนี้ หรือ มีส่วนได้เสียต่างๆ กับผู้ที่ออกหลักทรัพย์นี้ นอกจากนี้ ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวไปตามสิ่งที่เสนอในบทวิเคราะห์นี้ บล.ลิวอเรเตอร์ มีสิทธิใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ก่อนที่รายงานนี้จะถูกเผยแพร่ออกไปภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายรับรองเท่านั้น กรรมการ, เจ้าหน้าที่ และ/หรือพนักงานของ บล.ลิวอเรเตอร์ ทำหนึ่งทำใด หรือมากกว่าหนึ่งทำ สามารถเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนนี้ได้

บทวิเคราะห์นี้ ถูกทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิวอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิวอเรเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิวอเรเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

นิยาม : บล.ลิวอเรเตอร์ กำหนดคำแนะนำการลงทุนด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานไว้ 3 ระดับ ดังต่อไปนี้

- ซื้อ (BUY) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาหุ้นในปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) มากกว่า 10%
- ถือ (HOLD) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ระหว่าง -10% ถึง +10%
- ขาย (SELL) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ตดลบมากกว่า 10% ขึ้นไป

โดยคำแนะนำด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานนี้ อาจ “เหมือน” หรือ “แตกต่าง” กับคำแนะนำทางเทคนิครายวัน หรือคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์ได้ นักลงทุนควรพิจารณาคำแนะนำในบทวิเคราะห์อย่างรอบคอบร่วมกับ ลักษณะพฤติกรรมกรรมการลงทุน และความสามารถในการรับความเสี่ยงได้ของนักลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน

Anti-Corruption Progress Indicator : as of 1st November 2023

| ได้รับการรับรอง CAC | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|--------|
| 2S | AYUD | BWG | CSC | GBX | ILM | KTB | MOONG | PDJ | PT | SC | SORKON | TMC | TOG | UOBKH |
| 7UP | B | CEN | DCC | GC | INET | KTC | MSC | PG | PTECH | SCC | SPACK | TFG | TOP | UV |
| AAI | BAFS | CENTEL | DELTA | GCAP | INOX | L&E | MST | PHOL | PTG | SCCC | SPALI | TFI | TOPP | VCOM |
| ADVANC | BAM | CFRESH | DEMCO | GEL | INSURE | LANNA | MTC | PIMO | PTT | SCG | SPC | TFMAMA | TPA | VGI |
| AF | BANPU | CGH | DIMET | GFPT | INTUCH | LHFG | MTI | PK | PTTEP | SCGP | SPI | TGH | TPCS | VIH |
| AH | BAY | CHEWA | DRT | GGC | IRPC | LHK | NATION | PL | PTTGC | SCM | SPRC | THANI | TRT | WACOAL |
| AI | BBL | CHOTI | DUSIT | GJS | ITEL | LPN | NCAP | PLANB | PYLON | SCN | SRICHA | THCOM | TRU | WHA |
| AIE | BCH | CHOW | EA | GPI | IVL | LRH | NEP | PLANET | Q-CON | SEAOIL | SSF | THIP | TSC | WHAUP |
| AIRA | BCP | CIG | EASTW | GPSC | JAS | M | NKI | PLAT | QH | SE-ED | SSP | THRE | TSI | WICE |
| AJ | BCPG | CIMBT | ECF | GSTEEL | JKN | MAJOR | NOBLE | PM | QLT | SELIC | SSSC | THREL | TSTE | WIJK |
| AKP | BE8 | CM | EGCO | GULF | JR | MALEE | NOK | PPP | QTC | SENA | SST | TIDLOR | TSTH | XO |
| AMA | BEC | CMC | EP | GUNKUL | JTS | MATCH | NRF | PPPM | RABBIT | SGC | STA | TIPCO | TTA | YUASA |
| AMANAH | BEYOND | COM7 | EPG | HANA | KASET | MBAX | NWR | PPS | RATCH | SGP | STGT | TISCO | TTB | ZEN |
| AMATA | BGC | COTTO | ERW | HARN | KBANK | MBK | OCC | PR9 | RML | SINGER | STOWER | TKS | TTCL | ZIGA |
| AMATAV | BGRIM | CPALL | ESTAR | HENG | KBS | MC | OGC | PREB | RS | SIRI | SUSCO | TKT | TU | |
| AP | BKI | CPAXT | ETC | HMPRO | KCAR | MCOT | OR | PRG | RWI | SITHAI | SVI | TMD | TVDH | |
| APCS | BLA | CPF | ETE | HTC | KCC | META | ORI | PRINC | S&J | SKR | SYMC | TMILL | TVO | |
| AS | BPP | CPI | FNS | ICC | KCE | MFC | PAP | PRM | SAAM | SMIT | SYNTEC | TMT | TWPC | |
| ASIAN | BROOK | CPL | FPI | ICHI | KGEN | MFEC | PATO | PROS | SABINA | SMK | TAE | TNITY | UBE | |
| ASK | BRR | CPN | FPT | IFS | KGI | MILL | PB | PSH | SAK | SMPC | TAKUNI | TNL | UBIS | |
| ASP | BSBM | CPW | FSMART | III | KKP | MINT | PCSGH | PSL | SAPPE | SNC | TASCO | TNP | UEC | |
| AWC | BTS | CRC | FTE | ILINK | KSL | MONO | PDG | PSTC | SAT | SNP | TCAP | TNR | UKEM | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| ประกาศเจตนาสมัครเข้าร่วม CAC | | | | | | | | | | | | | | |
| ACE | BTG | CV | EVER | J | MEGA | OSP | PROEN | SANKO | SM | TEGH | TQM | WIN | | |
| ADB | BYD | DEXON | GLOBAL | JMART | MENA | OTO | PRTR | SENX | SUPER | TGE | TRUE | WPH | | |
| ASW | CAZ | DMT | GREEN | JMT | MITIB | POLY | RBF | SFLEX | SVOA | TIPH | VARO | XPG | | |
| BBGI | CBG | DOHOME | ICN | LEO | MODERN | PQS | RT | SIS | SVT | TKN | VIBHA | | | |
| BRI | CI | EKH | ITC | LH | NER | PRIME | SA | SKE | TBN | TPLAS | W | | | |

ที่มา : SEC.or.th, สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (1 พ.ย. 2566) โดยบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้รับการรับรอง CAC
- ได้ประกาศเจตนาสมัครเข้าร่วม CAC

Liberator Research Team

| | | |
|---------------------------------|---|--|
| จรุณพันธ์ วัฒนวงศ์ | หัวหน้าฝ่ายฯ, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน | Jaroonpan.W@liberator.co.th |
| ดร.บุญธรรม รติภิญโญเลิศ | นักเศรษฐศาสตร์ | Boontham.R@liberator.co.th |
| นารี อภิเสวตทานต์ | นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน | Naree.A@liberator.co.th |
| วิจิตร อารยะพิศิษฐ | นักกลยุทธ์การลงทุน | Wijit.A@liberator.co.th |
| อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์ CFTe, CMT | นักวิเคราะห์ทางเทคนิค และ อนุพันธ์ | Apiwat.T@liberator.co.th |
| ทิวตน์ ชุตติภักดิ์ | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ | Tiwat.C@liberator.co.th |
| จิรภัทร คงบัว | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ | Jirapat.K@liberator.co.th |

บริษัทหลักทรัพย์ลิเบอร์เตอริ จำกัด (สำนักงานใหญ่) เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้น 28 ห้องเลขที่ 2810, ชั้นที่ 29 ห้องเลขที่ 2906, ชั้นที่ 17 ห้องเลขที่ 1710 (ฝ่ายวิจัยฯ) ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน ถนน. 10330 โทรศัพท์ : 02-028-7441