

ผีดหวังเงินเพื่อสหรัฐฯ

คาด SET วันนี้ “Sideways” ในกรอบ 1400-1410 จุด แม้อาจได้รับแรงกดดันจากตัวเลขเงินเพื่อสหรัฐฯที่สูงกว่าคาด แต่อย่างไรก็ดีภาพเศรษฐกิจในประเทศที่กำลังฟื้นตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ทยอยออกมาสร้างความน่าสนใจในการใช้จังหวะย่อสะสม โดยวันนี้เน้นหุ้นที่คาดแนวโน้มกำไรเติบโตดี แนะนำ “ITC”

สหรัฐฯรายงาน US CPI เดือน มี.ค. +3.5%y-y เร่งขึ้นจาก ก.พ. ที่ +3.2% และสูงกว่าคาดที่ +3.4%y-y เช่นเดียวกับ US Core CPI ที่ +3.8%y-y สูงกว่าคาดที่ +3.7%y-y สร้างความผีดหวังกดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯย่อตัวแรง และทำให้ตลาดมองการปรับลดดอกเบี้ยสหรัฐฯอาจเลื่อนไปเป็นเดือน ก.ย. 2024 แทน หนุน DXY แข็งค่า รวมทั้ง US Bond Yield 10 ปี ดัดขึ้นแรงสู่ 4.54% คาดกดดันตลาดเอเชียเข้านี้

ขณะที่ปัจจัยในประเทศพบว่าในระยะสั้นภาครัฐฯพยายามกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยวานนี้ชี้แจงรายละเอียดโครงการดิจิทัลวอลเล็ต โดยวงเงินใช้จ่ายมาจากงบประมาณรายจ่ายปี 2024 & 25 และเบิกเงินจาก ธกส. ซึ่งจะให้ประชาชนที่มีอายุ 16 ปีขึ้นไป ที่มีรายได้ไม่เกิน 840,000 บาทต่อปี และเงินในบัญชีไม่เกิน 500,000 บาท โดยสามารถซื้อสินค้าได้ภายในอำเภอ จากร้านค้าขนาดเล็ก คาดร้านค้าเริ่มลงทะเบียน 3Q24 และ ประชาชนเริ่มใช้จ่ายช่วง 4Q24 คาดเป็นบวกต่อการบริโภค และ เศรษฐกิจไทยในช่วงปลายปี และปีหน้ามากยิ่งขึ้น

ส่วนผลการประชุม กนง. วานนี้ มีมติ 5:2 เสียง คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.5% ตามคาด โดย กนง. ประเมินเศรษฐกิจไทยปี 24 ยังเติบโตสูงขึ้น (คาดปี 24, 25 ที่ 2.6%, 3.0%)จากการบริโภคเอกชน, ก่อตั้งเกี่ยวผสมการใช้จ่ายภาครัฐคาดกลับมาใน 2H24 คาดเป็นจิตวิทยาบวกเศรษฐกิจไทย แะสะสม กลุ่มท่องเที่ยวธนาคาร ค่าปลิก และรับเหมา

วิจิตร อารยะพิศขุ

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

Daily Pick : ITC

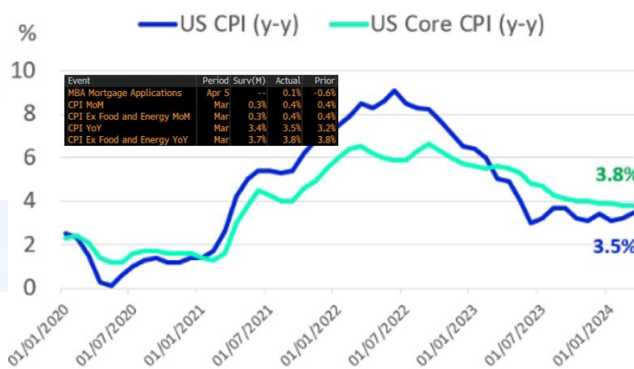
ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

23.60

- คาดแนวโน้มกำไร 1Q24 ยังเพิ่มขึ้น y-y ตามยอดคำสั่งซื้อที่กลับมา และคาดยอดขายปี 2024 จะเติบโต +15%y-y ส่วนกำไรสุทธิเติบโต +29%y-y ตามคำสั่งซื้อของลูกค้าหลัก สหรัฐฯ และยุโรปที่ยังดีขึ้น
- ผสานค่าเงินบาทยังอ่อนค่า ล่าสุดอยู่ที่ระดับ 36.6 บาทต่อดอลลาร์ เป็นจิตวิทยาเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มส่งออก

Pic of the day

US Core CPI +3.8%y-y สูงกว่าคาดที่ +3.7%y-y



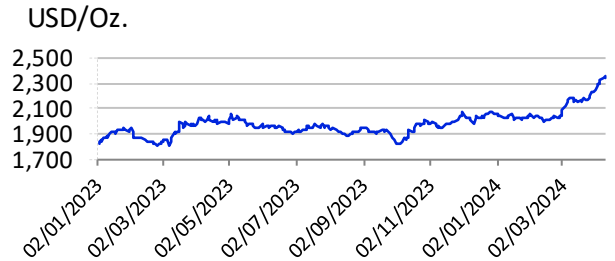
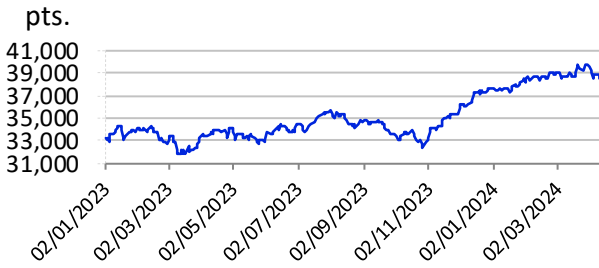
ที่มา : Bloomberg

Eyes On

- 11 เม.ย. ดัชนี PPI ของ US, การประชุม ECB ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ US, ดัชนี CPI & PPI ของจีน
- 12 เม.ย. ดัชนีความเชื่อมั่น US, ยอดส่งออกของจีน

Dow Jones 38,461.51 -422.16 -1.09%

Gold 2,334.04 -18.74 -0.80%

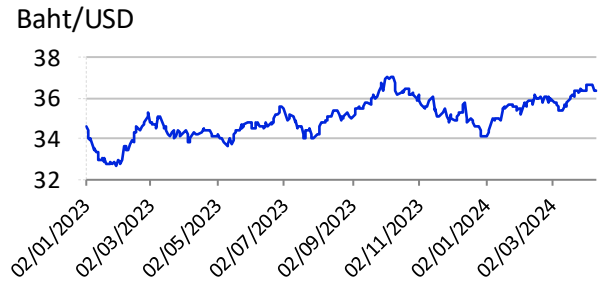
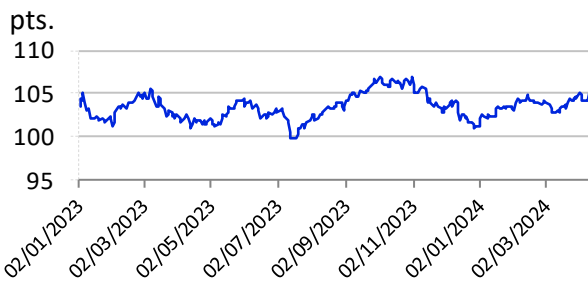


ที่มา : Bloomberg

ที่มา : Bloomberg

Dollar Index 105.25 1.10 1.05%

USDTHB 36.37 0.00 0.01%

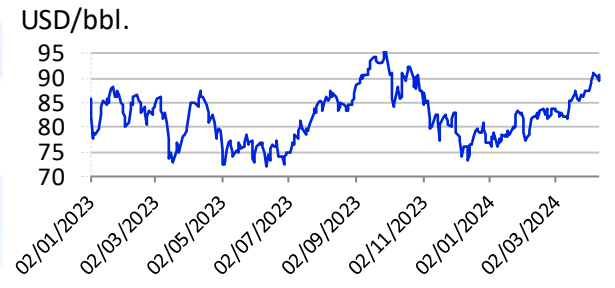
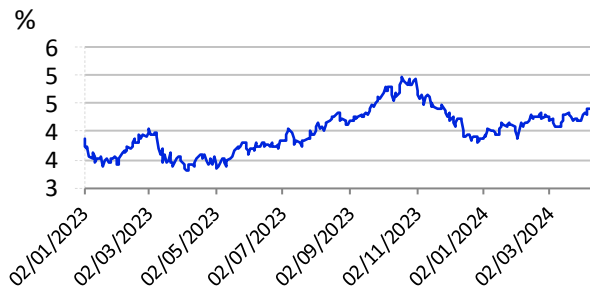


ที่มา : Bloomberg

ที่มา : Bloomberg

10 Yrs US Bond Yield 4.55 0.18 4.17%

Brent 90.48 1.06 1.19%

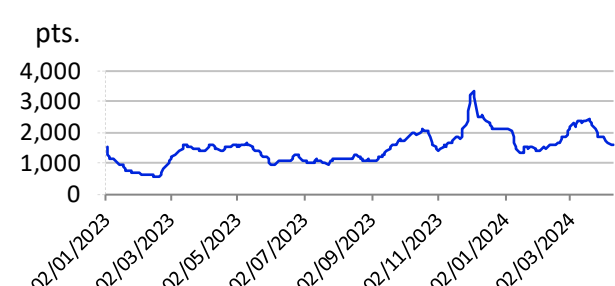
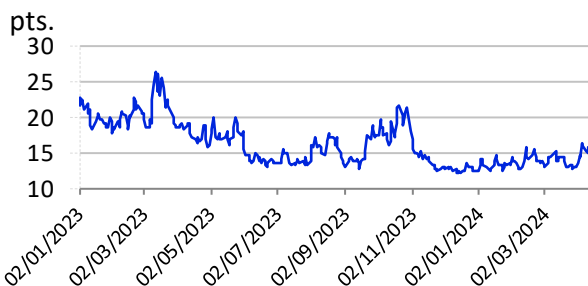


ที่มา : Bloomberg

ที่มา : Bloomberg

VIX Index 15.80 0.82 5.47%

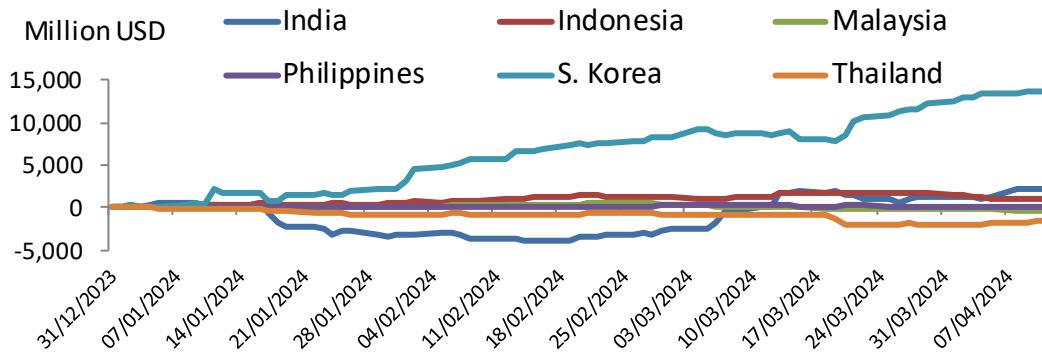
BDI Index 1,587.00 17.00 1.08%



ที่มา : Bloomberg

ที่มา : Bloomberg

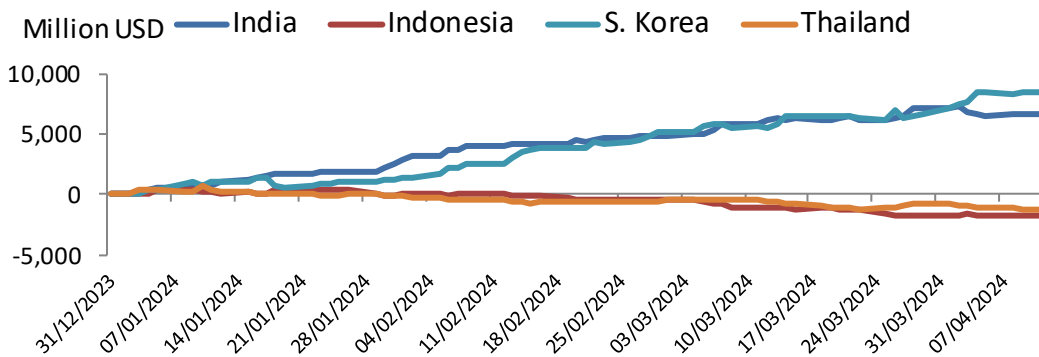
EQUITY : Accumulated fund flow 2024



Country	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	2024 PE (x)	2024 PBV (x)
Equity (Million USD)							
India	1,023.4	1,023.4	931.7	931.7	2,290.1	20.97	3.26
Indonesia	- 236.7	- 472.5	- 472.5	- 472.5	1,213.2	14.31	2.03
Malaysia	- 22.7	- 34.9	- 105.7	- 105.7	- 292.3	13.67	1.30
Philippines	- 16.5	- 16.5	- 25.5	- 25.5	137.1	11.42	1.40
S. Korea	211.7	254.1	1,395.3	1,395.3	13,584.0	11.17	0.92
Thailand	100.9	266.8	317.3	317.3	- 1,616.1	14.92	1.35

ที่มา : Bloomberg

BOND : Accumulated fund flow 2024



Country	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
Bonds (Million USD)					
India	66.8	66.8	- 548.6	- 548.6	6,583.7
Indonesia	- 131.4	- 82.1	- 82.1	- 82.1	- 1,749.3
Malaysia	N/A	N/A	162.8	- 100.5	100.5
Philippines	N/A	N/A	- 208.7	- 1,094.0	- 1,094.0
S. Korea	55.2	- 126.2	1,813.6	1,813.6	8,401.3
Thailand	- 48.5	- 215.2	- 470.3	- 470.3	- 1,266.2

ที่มา : Bloomberg

Disclosures & Disclaimer

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

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

ในบทวิเคราะห์นี้ อาจมีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานล่วงหน้า ด้วยการใช้คำเหล่านี้ เช่น “คาดว่า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแนวโน้มว่า” “มีแผนว่า” “ประมาณการ” หรือ อาจมีการอธิบายว่า เหตุการณ์นี้ “อาจ” เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์นี้ “เป็นไปได้” ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้าดังกล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังคงขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้เกิดผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้านี้เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิเบอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

บล.ลิเบอเรเตอร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่, กรรมการ และพนักงาน ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ หรือการเผยแพร่บทวิเคราะห์นี้ อาจมีส่วนร่วม หรือมีสิทธิลงทุนในหุ้นตัวนี้ หรือ มีส่วนได้เสียต่างๆ กับผู้ที่ออกหลักทรัพย์นี้ นอกจากนี้ ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวไปตามสิ่งที่เสนอในบทวิเคราะห์นี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ มีสิทธิใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ก่อนที่รายงานนี้จะถูกเผยแพร่ออกไปภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายรับรองเท่านั้น กรรมการ, เจ้าหน้าที่ และ/หรือพนักงานของ บล.ลิเบอเรเตอร์ ท่านหนึ่งท่านใด หรือมากกว่าหนึ่งท่าน สามารถเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนนี้ได้

บทวิเคราะห์นี้ ถูกทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิเบอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วนบางส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิเบอเรเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำการสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

นิยาม : บล.ลิเบอเรเตอร์ 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

