



ตลาดทุน > SET >

28 มีนาคม 2024 เวลา 09:32 น.

## เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่องกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่นวันนี้



#ทันหุ้น-บล.ฟินันเซีย ไซรัส มองแนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index แกว่ง Sideways บริเวณ 1,375-1,385 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่คาดว่าจะยังคงเบาบาง ตลาดยังขาดปัจจัยใหม่และอยู่ในโหมด Wait and See เนื่องจากเข้าใกล้วันหยุด Good Friday และรอตัวเลขเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ เดือน ก.พ. คืบวันศุกร์ซึ่งตลาดยังมองว่าจะยังอยู่ในทรงสูง (คาด Core PCE +0.3% m-m, +2.8% y-y) ขณะที่นายวอลเลอร์ หนึ่งในสมาชิกบอร์ดผู้ว่าการเฟดมองว่าการปรับลดดอกเบี้ยของ FED อาจน้อยลงจากตัวเลขเงินเฟ้อในระยะหลังที่ลงช้า

ส่วนปัจจัยในประเทศนอกเหนือจากงบประมาณประจำปี 2567 ที่ผ่านการเห็นชอบทั้ง 2 สภา และเตรียมนำขึ้นทูลเกล้าฯ สักดาหน้า ยังมีพัฒนาการของนโยบายเงินดิจิทัลที่คาดว่าจะได้ข้อสรุปในวันที่ 10 เม.ย. โดยคาดว่าจะมีการใช้เม็ดเงินจากงบประมาณแทนการกู้ เบื้องต้นคาดว่าจะเริ่มจ่ายเงินได้ใน 4Q24 หากเกิดขึ้นจริงๆจะเป็น Upside ต่อประมาณการเศรษฐกิจในปี 2024-25 ภาพรวมเรายังให้น้ำหนักว่าดัชนีมีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วตามเศรษฐกิจและกำไรจบ. ขณะที่การฟื้นตัวจะทยอยเกิดขึ้นใน 2Q24 โดยเฉพาะ 2H24 จากแรงหนุนของการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณ หนุนเครื่องยนต์หลักทั้งการบริโภคเอกชน การท่องเที่ยวและส่งออกที่ฟื้นตัว

**กลยุทธ์ :** เลือกหุ้นที่แนวโน้มกำไรปี 2024 แข็งแกร่งและเทรด PER/PBV ต่ำเทียบกับ Pre-Covid // ถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 1,350 จุด

**หุ้นเด่นเดือน มี.ค.:** BDMS, HMPRO, KCG, SHR, TACC

**FSSIA Portfolio :** AOT, BCH, CPALL, CPN, GPSC, NSL, SHR, SJWD, and TIDLOR.

### หุ้นเด่นวันนี้ : KCG

- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 12 บาท
- โมเมนตัมรายได้ 1QTD ยังโตดี y-y และมี gross margin ยังยืนสูง ขณะที่ 2H24 SG&A มีแนวโน้มลดลงจากโครงการ logistic park ที่จะเริ่มดำเนินงาน ระยะยาวมีแผนขยายกำลังผลิตเนยอีก 25% คาดเสร็จ 2Q25
- เราคาดว่ากำไรปี 2024 จะมีลุ้นทำ New High ต่อเนื่องที่ 349 ลบ. +14% y-y บริษัทตั้งเป้ารายได้ปี 2024 เติบโต double-digit จากการขยายฐานลูกค้าและออกสินค้าใหม่ ส่วน Gross Margin น่าจะยืนที่ 30% โดยต้นทุนวัตถุดิบโดยรวมยังทรงตัวและส่วนใหญ่ถือราคาไว้แล้ว ราคาหุ้นปัจจุบันเทรด PE ไม่แพงเพียง 15 เท่า
- แนวรับ 9.65-9.60//9.40 บาท แนวต้าน 9.80//10 บาท

**\*\*บล.ดาโอ คาดดัชนี rebound ต่อ แต่ upside จำกัด ตลาดต่างประเทศที่รอดตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯคืบพุ่มนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เดินหน้าต่อ นักลงทุนให้น้ำหนักกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจ มากกว่าสนใจในเรื่องการลดดอกเบี้ย (คงเพราะกังวลว่าปีนี้ ลดแน่ๆ 3 ครั้ง จากการประชุม FOMC ที่เหลืออีก 6 ครั้งในปีนี้) ....**

• ดอกเบี้ยสหรัฐฯ : นาย Christopher Waller กรรมการ Fed แสดงความเห็นที่ Fed ไม่ควรรีบลดดอกเบี้ย คาดว่าจากเศรษฐกิจขยายตัวดี การลดดอกเบี้ยอาจไปเร่งเงินเฟ้อ (เราคาดว่า น่าจะกลัวเงินเฟ้อจากภาวะสงครามด้วย) โดย Prob ในการลดดอกเบี้ย เดือน มิ.ย. ลดลงจาก 70% เหลือ 63% ..... ความเห็นของเราจากทิศทางเงินเฟ้อ (รอดู PCE พุ่มนี้) Fed ไม่น่าจะลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. แต่ตลาดรับรู้เรื่องแบบนี้ไว้แล้ว จึงไม่น่ากังวล และคาดตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ จะกลับมาดีด้วย (Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ ลงมาอยู่ที่ 4.21%)

• ค่าเงินเยน อ่อนค่าลงมาก (151 เยน/ดอลลาร์) หลัง BOJ ส่งสัญญาณ Dovish นักลงทุนกลับมาถือดอลลาร์ต่อ ... เรามองว่าอาจเป็นลบต่อตลาดเอเชีย ตรงที่ดอลลาร์แข็งจะชะลอ Flow ไหลเข้าที่จะลดลง แม้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นจะดีจากเงินเยนอ่อนก็ตาม

• ผู้นำจีน กล่าวเชิญชวนให้นักธุรกิจสหรัฐฯ มาลงทุนในจีน .... เรามองเป็นบวกในเรื่องของความสัมพันธ์ของ 2 ประเทศ และลดปัจจัยลบในเรื่องการ ban ธุรกิจ Tech ของสหรัฐฯลงไประดับนี้

• สถานการณ์สงคราม 2 ที่ รัสเซียและอิสราเอล กลับมาเป็นตัวกดดันตลาด เรามองเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมัน(PTTEP) แต่เป็นลบต่อเศรษฐกิจโลก-เงินเฟ้อ และตลาดหุ้น

• กรรมการโครงการ “Digital Wallet” รอเคาะ 10 เม.ย. สำคัญที่จำนวนเงินในโครงการนี้ และแหล่งที่มาของเงินที่ใช้ น่าจะมีความชัดเจนมากขึ้น ..... หุ้นที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ หลักๆ จะเป็นหุ้นในกลุ่มค้าส่ง-ค้าปลีก ส่วนจะบวกมากหรือน้อย ขึ้นกับเงื่อนไข รวมทั้งวงเงินที่จะมีการแจกด้วย (กุน้อย ดีกับตลาดหุ้นมากกว่าที่จะกุน้อย)

• Event สำคัญๆ วันนี้ : GDP q4(t) และตัวเลขเคลมว่างงานของสหรัฐฯ และ TFEX ปิด series “H” ดัชนีอาจผันผวนมากตั้งแต่ 15.30 น. เป็นต้นไป

### Strategy

- ทรงตลาดยังเป็น rebound ดัชนียืนเหนือ 1376 จุดได้ เป็นสัญญาณแรกของการกลับมาซื้อหุ้น เป้าหมายดัชนี ระยะสั้น คือ 1396 จุด..เราขอยกให้กำหนด time frame ลงทุนเป็นการเก็งกำไรช่วงสั้นไว้ก่อน
- ชุดของหุ้นสำหรับการถือ 1-3 เดือน มี SCB, BH, AWC\*, TKN\*
- เรายก theme ลงทุนที่อิงกับนโยบายกระตุ้นของภาครัฐ คือ กลุ่มท่องเที่ยว มีหุ้นให้เลือกสำหรับการเก็งกำไร คือ AOT, CENTEL และ AAV

- ตลาดยังมีแรงเก็งกำไรในเรื่อง การลดดอกเบี้ยของไทย (กนง.อาจลดดอกเบี้ย ในการประชุม 10 เม.ย.) หุ้นที่ได้ประโยชน์คือ อสังหาฯ แต่เราสนใจเฉพาะหุ้นที่จับตลาดกลาง-บน เพื่อเก็งกำไรช่วงสั้น แค่ AP\* และ SPALI
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นในพอร์ตไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KTB(10%), CBG(10%), JPARK (10%)

Technical : XO, CCET

**\*\*บล.คิงส์พอร์ท จำกัด ประเมินดัชนี SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1,370 – 1,390 ระหว่างรอตัวเลข US PCE ในวันศุกร์นี้ เพื่อยืนยันโอกาสลดดอกเบี้ยสหรัฐในช่วงกลางปีนี้ แนะนำทยอยซื้อต่อที่เกี่ยวข้อง AOT,AAV,CENTEL รับเทศกาลสงกรานต์/ SAWAD,KTC,AEONTS คาดดอกเบี้ยใน 2H/67 มีโอกาสลดลง/กลุ่มเครื่องดื่ม ICHI,PLUS,COCOCO,OSP,TIPCO อุปสงค์ดีขึ้นในฤดูร้อน**

**SSP\* (ชื่อเก็งกำไร / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 9.45 บาท)** อิงจาก Consensus ตลาดคาดกำไรปี 67 จะเติบโตราว +44%YoY อยู่ที่ 1.17 พันล้านบาท มีปัจจัยหนุนจากการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในวินชัย (45MW) เป็น 100% (เดิมถือ 25%) โดยในระยะสั้น 1Q67 คาดเห็นกำไรฟื้นตัว QoQ ได้เนื่องจากผ่านช่วง low season ของการผลิตไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์ ขณะที่การผลิตไฟฟ้าจากโครงการลมยังดีตามปัจจัยฤดูกาล ได้ผลบวกจากค่า Ft งวด ม.ค.-เม.ย.ปรับขึ้น และค่าใช้จ่าย SG&A ลดลง ส่วน 2Q-4Q67 จะเห็นกำไรเติบโต YoY ได้ต่อเนื่อง จากสัดส่วนการลงทุนในวินชัยที่เพิ่มขึ้นเต็มไตรมาส ด้าน valuation ปัจจุบันไม่แพง ซื้อขายกันที่ระดับ Forward PER ราว 10x

**AMATA (ชื่อเก็งกำไร / ราคาเป้าหมาย 28.00 บาท)** สำหรับภาพการดำเนินงานกลุ่มนิคมฯในปี67 เราคาดว่าจะยังมีแรงหนุนจากการตั้งฐานการผลิตกลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า (EV) รวมไปถึงการย้ายฐานการผลิตจากจีนมาไทย โดยในส่วนของ backlog สิ้นปี66 ยังแข็งแกร่งที่ 14,285 ลบ.(ไทย 1.2 หมื่นลบ. ที่เหลือเวียดนาม/ คาดจะสามารถทยอยโอนได้ในปีนี้ราว 50%) ทั้งนี้ เบื้องต้น ทางฝ่ายวิเคราะห์ประเมินกำไรสุทธิของ AMATA ปี67 ที่ระดับ 2,006 ลบ.(+6%YoY) โดยนอกจากการขายที่ดินแล้ว คาดว่ารายได้ฝั่งสาธารณูปโภคจะแรงมีหนุนตามค่าFt และอากาศร้อน นอกจากนี้ AMATA ยังจะมี story จากการ Spinoff AMATA U (กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภค) ในปีนี้

รายงาน : ธิรัตน์ เห็นพร้อม  
ผู้สื่อข่าวอาวุโส : ธิรัตน์ เห็นพร้อม



ย้อนกลับ

## ลับเฉพาะเจาะหุ้น

CPN เปิดห้างนครปฐม ดันพอร์ตเช่าระยะยาว พื้นที่ยับ2ล้านตร.ม.

วัดกำลัง4แบงก์ใหญ่ กำไรโค้งแรกหมื่นล.

โรงกลั่นผลงานกระจุดQ1 ค่ากลั่นติด30%กำไรสต็อก

AOTลุ้นแตะ141.84ล. จีน-อินเดียแห่บินเข้า

BGRIM-GULF เด็ง ตรึงFt-ต้นฤดู

บริษัท กันหุ้น จำกัด

Contact Us