

Data book

ภาพรวมตลาด เม.ย. – แนวโน้มตลาด พ.ค.

คาด SET ในพ.ค. ยังมีกรอบบนจำกัดที่แนวต้าน 1380-1400 จุด และในภาพรวมยังต้องระมัดระวังด้าน downside โดยมีปัจจัยกดดันจาก 1) แนวโน้มเศรษฐกิจในประเทศที่เติบโตต่ำ 2) ความเสี่ยงด้านนโยบายการเงิน หลังเฟดมีแนวโน้มลดดอกเบี้ยล่าช้า 3) ความเสี่ยงด้านปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ สำหรับการสู้รบในตะวันออกกลาง และ 4) ช่วงเวลาขึ้น XD จำนวนมากของบริษัทจดทะเบียน ทำให้ปัจจัยความเสี่ยงต่างๆที่กล่าว สร้างโอกาสให้ในพ.ค. เกิด Sell in May โดยกรอบล่างของ SET อยู่ที่ 1330 และ 1300 จุด ตามลำดับ ทั้งนี้ กรณี SET จะกลับมาเป็นสัญญาณบวก ต้องขึ้นทะลุบริเวณ 1411 จุดก่อน

SET เดือน เม.ย. ลงไปทำจุดต่ำใหม่ในรอบเกือบ 3 ปีครึ่ง โดย SET สร้างเซอร์โพรสตั้งแต่เดือนเดียวกับการดิดตัวขึ้นมาแรงเหนือ 1400 จุด หนุนด้วยปัจจัยในประเทศจากความชัดเจนของโครงการดิจิทัลวอลเล็ต รวมถึงมาตรการกระตุ้นอสังหาฯ แต่เมื่อเข้าสู่กลางเดือน ปัจจัยต่างประเทศจากความกังวลสถานการณ์การสู้รบในตะวันออกกลาง รวมถึง Fed ที่อาจปรับลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่คาดไว้เดิม กดดันให้ SET ร่วงลงอย่างรุนแรงกว่า 80 จุด ดัชนีลงไปที่ทำจุดต่ำสุดที่ 1330 จุด ต่ำสุดนับตั้งแต่ พ.ย. 2563 ก่อนจะฟื้นตัวขึ้นได้ในช่วงปลายเดือน

SET เดือน เม.ย. ต่างชาติสลับมาซื้อสุทธิอีกครั้ง ที่ 3.9 พันลบ. จากเดือนก่อนหน้าที่ขายสุทธิ 4.13 หมื่นลบ. ขณะที่ภาพรวมกระแส fund flow เดือนนี้ไหลออกจากตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิกราว 5.1 พันล้านเหรียญ โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไต้หวัน อินโดนีเซีย มาเลเซีย เวียดนาม และฟิลิปปินส์ราว 4.9, 1.2, 0.4, 0.2 และ 0.1 พันล้านเหรียญตามลำดับ แต่ซื้อสุทธิเพียงตลาดหุ้นเกาหลีใต้และไทย ราว 1.7 และ 0.08 พันล้านเหรียญตามลำดับ

ตลาดหุ้นไทยยังอยู่ในภาวะเปราะบาง โดยมอง SET เกิดสัญญาณเชิงลบและเปิด downside risk หลังจากลงมากำจุดต่ำใหม่ แม้จะฟื้นตัวกลับได้บ้างแต่ยังคงมี upside จำกัด กลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำ 1) หุ้นปลอดภัย (Defensive Stock) ซึ่งพื้นฐานแข็งแกร่ง ผลประกอบการไม่ผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ 2) หุ้นที่คาดผลประกอบการ 1Q67 เติบโต YoY 3) หุ้นที่สามารถลดความเสี่ยงและเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากกรณีความไม่สงบในตะวันออกกลาง

ประเด็นสำคัญในเดือนนี้ ในประเทศ : 7 พ.ค. – อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.) ; 10 พ.ค. - ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) ; 15 พ.ค. – GDP 1Q67 ; 30 พ.ค. - ยอดส่งออก-นำเข้า (เม.ย.) ต่างประเทศ : 1 พ.ค. - การประชุม FOMC, ดัชนี ISM PMI ภาคการผลิต (เม.ย.) ของสหรัฐ ; 3 พ.ค. - ดัชนี ISM PMI ภาคบริการ (เม.ย.), การจ้างงานนอกภาคเกษตร, อัตราว่างงาน (เม.ย.) ของสหรัฐ ; 9 พ.ค. – การประชุม BOE ; 14 พ.ค. – ดัชนีราคาผู้ผลิต (เม.ย.) ของสหรัฐ ; 15 พ.ค. – อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.), ยอดค้าปลีก (เม.ย.) ของสหรัฐ ; 23 พ.ค. – รายงานการประชุม FOMC ; 24 พ.ค. – ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (เม.ย.) ของสหรัฐ ; 30 พ.ค. – GDP 1Q67 (ครั้งที่ 2) ของสหรัฐ ; 31 พ.ค. - ดัชนี PCE (เม.ย.) ของสหรัฐ

SET Valuation ที่ระดับ P/E ต่างๆ อิง Consensus EPS 2567F (ข้อมูล ณ สิ้น เม.ย. 2567)

	-15%	-10%	-5%	EPS 2024F	5%	10%	15%
P/E	78.5	83.1	87.7	92.3	97.0	101.6	106.2
13.5	1,060	1,122	1,184	1,247	1,309	1,371	1,434
14.0	1,099	1,163	1,228	1,293	1,357	1,422	1,487
14.5	1,138	1,205	1,272	1,339	1,406	1,473	1,540
15.0	1,177	1,247	1,316	1,385	1,454	1,524	1,593
15.5	1,217	1,288	1,360	1,431	1,503	1,574	1,646
16.0	1,256	1,330	1,404	1,477	1,551	1,625	1,699

Source: InnovestX Research

นักวิเคราะห์

- เอกภวิน สุนทรวิชาติ**
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยทางเทคนิค
0-2949-1029
ekpawin.suntarapichard@scb.co.th
- พชัชภัทร ภัทรวิชัย**
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยทางเทคนิค
0-2949-1014
pobchai.phatrawit@scb.co.th
- จรัสศักดิ์ วรกิจบำรุง**
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
0-2949-1018
jaradsak.woragidbumrung@scb.co.th
- สุรีย์พร เจริญทองสุข**
ฐานข้อมูล
0-2949-1025
sureeporn.charoenchongsuk@scb.co.th
- สุภัตรา ใจเรือ**
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
0-2949-1023
supattra.jairew@scb.co.th