

เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่องกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่น วันนี้



#ทันทู่น - บล.ฟินันเซียไอร์แลนด์ มองแนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,180-1,200 จุด โดยมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ การประชุม FED คืนนี้ รวมถึงล่าสุดสหรัฐฯเตรียมเจรจาการค้ากับจีนในสัปดาห์นี้ที่สวิตเซอร์แลนด์ ระยะสั้นเราประเมิน Upside ของดัชนีจะจำกัดมากขึ้นหลังจากฟื้นตัวแรงในช่วงก่อนหน้าและกลับขึ้นมาสู่ระดับเดียวกับก่อนที่ทรัมป์จะประกาศ Reciprocal Tariff โดยยังคงติดตามพัฒนาการข่าวเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับประเทศต่างๆว่าจะได้ข้อตกลงภายในช่วงยกเว้นภาษีชั่วคราว 90 วันหรือไม่

ขณะที่คืนนี้ค่อนข้างแน่นว่า FED จะคงดอกเบี้ยที่ 4.25-4.50% แต่โฟกัสอยู่ที่ถ้อยแถลงหลังการประชุมว่าจะมีมุมมองต่อเศรษฐกิจและเงินเพื่อสหรัฐฯอย่างไร รวมถึงจะส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในอนาคตหรือไม่ โดยล่าสุดตลาดให้โอกาสลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มิ.ย. เพียง 30% ส่วนเดือน ก.ค. อยู่ที่ 78% ด้านปัจจัยในประเทศโฟกัสอยู่ที่การประกาศกำไร 1Q25 บจ.ที่จะหนาแน่นขึ้น ว่าจะต่ำกว่าคาดหรือไม่และนำไปสู่การปรับลดประมาณการ EPS ของตลาดลงเพิ่มเติมจากปัจจุบันมากน้อยเพียงใด ยังคงเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่คาดกำไร 1Q25 แข็งแกร่งและมีแนวโน้มดีต่อใน 2Q25-2H25

กลยุทธ์ : ยังเน้น Selective Buy หุ้นที่มีแนวโน้มกำไร 1Q25-2025 แข็งแกร่งและกระทบจำกัดจากภาษีการค้าสหรัฐฯและเศรษฐกิจชะลอตัว

หุ้นเด่นเดือน พ.ค. : CPALL, MTC, NSL, OSP, PR9

FSSIA Portfolio : BA, BTG, CPALL, KBANK, MTC, NSL, PR9, STECON

หุ้นเด่นวันนี้ : ADVANC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก IAA Consensus ที่ 304.59 บาท
- ประกาศกำไร 1Q25 ที่ 1.06 หมื่นลบ. +3% q-q, +23% y-y ดีกว่าคาดราว 8-9% และดีกว่า Guidance ของบริษัท หนุนจากทั้งฝั่งรายได้ที่เติบโตแกร่งทั้ง Mobile Fixed Broadband และบริการอื่นๆ ขณะที่ต้นทุนโดยรวมต่ำกว่าคาด ทำให้ EBITDA Margin พุ่งขึ้นเป็น 53.4%
- แนวโน้มกำไร 2025-2H25 คาดยังแข็งแกร่งต่อเนื่องตามภาพการแข่งขันที่เบาลง และการประมูลคลื่นความถี่รอบใหม่คาดว่าจะไม่แพงเท่าในอดีต กำไร 1Q25 คิดเป็น 27% ของประมาณการทั้งปีของ Consensus ที่ 3.9 หมื่นลบ. ซึ่งเราคาดว่าตลาดจะปรับประมาณการขึ้นสู่ระดับ 4.1-4.2 หมื่นลบ.
- แนวรับ 292-290/280 บาท แนวต้าน 300/307 บาท

ด้าน บล.ค.าโอ คาดดัชนีฯ มีโอกาสแกว่งตัวลงทดสอบแนวรับบริเวณ 1175-1180 จุด ซึ่งเป็นจุดรับเชิงเทคนิค โดยเราเฝ้ามองตลาดยังมีโอกาสขึ้นตัวกลับ หลังจากนั้น โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการทยอยออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลและการผ่อนคลายจากการเจรจาการค้ากับสหรัฐ

ตลาดหุ้นไทยในภาพรวมยังอยู่ในช่วงพักฐานในรอบ Sideway หลังจากปรับตัวขึ้นมาประมาณ 150 จุด จากจุดต่ำสุด โดยเมื่อวานมีแรงขายในหุ้นในกลุ่มน้ำมัน จากทิศทางราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง จากข่าวการปรับเพิ่มกำลังการผลิตของ Opec+ รวมถึงความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัวลง ส่งผลให้เกิดแรงขายเพิ่มเติมในหุ้นกลุ่มค่าปัลลิวส์อุตสาหกรรม และกลุ่ม Finance เข้าซื้อ อย่างไรก็ตาม มีแรงซื้อสลับโยกเงินกลับเข้าสู่กลุ่ม ธนาคารและโรงไฟฟ้า จากปัจจัยเรื่องแนวโน้มผลการดำเนินงานยังดูดีต่อเนื่อง

สหรัฐฯ-จีน มีกำหนดการเจรจาการค้าแบบเจอตัว ในวันพรุ่งนี้(8) ที่ ประเทศสวิสเซอร์แลนด์ ตลาดน่าจะให้ความสนใจกับผลการคุยครั้งนี้ ซึ่งน่าจะเป็นการคุยที่เป็นทางการเป็นครั้งที่สอง

การประชุม FOMC ดอกเบี้ยล่าสุด 4.25-4.50% คาด Fed จะยังคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม ไปจนกว่า จะมีผลชี้ชัดว่า มาตรการการค้าของสหรัฐฯ จะออกมาในทางใด ผลประชุมครั้งนี้ คาดว่า จะไม่มีต่อทิศทางตลาดหุ้น เพราะตลาดไม่ได้คาดหวังในสิ่งที่จะทำให้มีการลดดอกเบี้ยอยู่แล้ว อย่างไรก็ตาม Fed อาจส่งสัญญาณในเรื่องการปรับลด GDP คล้ายๆ กับของไทย ที่ กนง. ให้กรอบ GDP ปีนี้ในกรณีที่ดีและร้าย ในช่วง 1.3-2.0% จากปี 2567 ที่ GDP ขยายตัว 2.5%

ธนาคารกลางจีนและหน่วยงานกำกับดูแลทางการเงินของจีนจะจัดการแถลงข่าวในวันนี้(7) เพื่อหารือเกี่ยวกับนโยบายที่มุ่งสร้างเสถียรภาพให้กับตลาด เนื่องจากแนวโน้มเศรษฐกิจของประเทศกำลังเผชิญกับภัยคุกคามที่เพิ่มขึ้นจากภาษีของสหรัฐฯ หากมีมาตรการใหม่ๆ จะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นจีน และไทยด้วย

กพข. มีมติเป้าหมายค่าไฟงวด ก.ย.-ธ.ค.68 ไม่เกิน 3.99 บาท/หน่วย ตั้งคณะทำงานร่วม พลังงาน, สศช. สนพ. ปตท. กฟผ. ปรับโครงสร้างพลังงาน ซึ่งก่อนหน้านั้น กพข. เฝ้างมมติค่าไฟงวด พ.ค.-ส.ค. ที่ 3.98 บาทต่อหน่วย เรามองว่ากลุ่มโรงไฟฟ้ามีการตอบรับเชิงลบไปแล้วตั้งแต่การประกาศค่าไฟงวดพ.ค.-ส.ค. แต่ก็ยังได้อานิสงส์จากการลดดอกเบี้ยของ กนง. ต้นทุนทางการเงินลดลง ดังนั้น Valuation จึงสูงขึ้น

กรม.ไฟเขียว ติดโซลาเซลล์หนักไม่เกิน 20 กก.ได้ ไม่ถือเป็นการดัดแปลง-ต่อเติมอาคาร จากเดิมที่ต้องมีผลการตรวจสอบความมั่นคงแข็งแรง ที่กระทำและรับรองโดยวิศวกรโยธา การอนุมัติค่าไฟฟ้างวด พ.ค.-ส.ค. ที่ 3.98 บาทต่อหน่วย เรามองว่ากลุ่มโรงไฟฟ้ามีการตอบรับเชิงลบไปแล้วตั้งแต่การประกาศค่าไฟงวดพ.ค.-ส.ค. แต่ก็ยังได้อานิสงส์จากการลดดอกเบี้ยของ กนง. ต้นทุนทางการเงินลดลง ดังนั้น Valuation จึงสูงขึ้น

กรม.ไฟเขียวแคมเปญ Amazing Thailand Grand Tourism & Sports Year 2025 ต้นปีพ.ท. 39 ล้านคน รายได้ 3.4 ล้านลบ. แบ่งเป็น 11 ด้าน ครอบคลุมทุกด้าน ทั้งเช่นการเดินทางแบบไร้รอยต่อ รวมถึงโปรโมชันทั้งโรงแรม ห้างร้านค้าผ่าน Platform ต่างๆ โดยกลุ่มหุ้น ท่องเที่ยว น่าจะได้ประโยชน์ เช่น AOT, CENTEL, ERW, MINT, AAV, BA, BTS

ดิจิทัลวอลเล็ต เฟส 3 ยังไม่เข้ากรม. เนื่องจากขณะนี้อยู่ระหว่างการรอความคิดเห็นจากหน่วยงานต่าง ๆ ประกอบกับวันนี้เกิดสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่เปลี่ยนแปลงไป ขณะนี้รัฐบาลยังไม่มีมติว่าจะยกเลิกโครงการฯ

นายกรัฐมนตรี แพทองธาร ยืนยันว่า การเจรจาเรื่องภาษีกับสหรัฐฯ จะไม่เลยกรอบ 90 วันตามที่สหรัฐฯ ได้ผ่อนผันไว้ให้อย่างแน่นอน

อินเดียและปากีสถานเผยว่า อินเดียเปิดฉากปฏิบัติการทางทหารโจมตีปากีสถาน ส่วนฝั่งปากีสถานอ้างว่าสอยเครื่องบินของกองทัพอินเดียอย่างน้อย 2 ลำ เป็นการตอบโต้ เหตุการณ์นี้ หากเกิดการบานปลาย อาจกระทบมาถึงตลาดหุ้นได้

Event วันนี้ : การประชุม FOMC

Technical : BCH, KAMART

ขณะที่ บล.ลิสฟอर्ड ประเมินแนวรับดัชนี SET ที่ 1,180 แนวต้าน 1,200 คาดดัชนียังทรงตัวในรอบ ระหว่างรอผลการประชุมเฟดในช่วงค่ำวันนี้ รวมถึงความตึงเครียดจากการเจรจาการค้าสหรัฐ – จีนในสัปดาห์นี้ แนะนำซื้อ ADVANC ราคาเป้าหมาย 315 บาท หลังรายงานกำไร Q1/68 ดีกว่าคาด/ เก่งกำไร TRUE,WHA,OR คาดกำไร Q1/68 เด็ดได้

BTG* (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 25.50 บาท) ตลาดคาดการณ์แนวโน้มกำไร 1Q68 เด็ดได้เด่นทั้ง QoQ, YoY มีปัจจัยหนุนจากยอดขายและอัตรากำไรในต้นปีที่ดีขึ้น หนุนจากราคาหมูที่ปรับตัวดีขึ้น ส่วนต้นทุนอาหารสัตว์ปรับตัวลดลง รวมถึงกลยุทธ์ของบริษัทที่เน้นการขายในช่องทางที่มีอัตรากำไรสูง บริษัทตั้งเป้าปี 68 ยอดขายโต 3-7%YoY จากปริมาณขายที่เพิ่มตามการขยายกำลังการผลิต ขณะที่ GPM คาดสูงกว่าปี 67 ที่ 13.5% แนวโน้ม 1H68 น่าจะดีต่อเนื่องได้อานิสงส์จากราคาสุกรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากโรคระบาด ASF ปัจจุบันอยู่ที่ 88 บาท/กก. ขณะที่ต้นทุนอาหารสัตว์ยังต่ำจากราคากากั่วเหลือง นอกจากนี้การซื้อ Egggriculture ที่เป็นธุรกิจไข่ในสิงคโปร์จะเสร็จใน 1Q68 หนุนรายได้ในระยะถัดไป ทั้งนี้เนื่องจาก Consensus ตลาดคาดปี 68 มีกำไรสุทธิ 4.6 พันล้านบาท +86%YoY

BCH (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 19.40 บาท) ประเมินแนวโน้มการค้าเงินงาน 1Q68 ขึ้นตัวได้เด่น QoQ หลัง 4Q67 ที่ผ่านมามีปัจจัยกดดันกำไรจากการปรับการรับรู้รายได้ประกันสังคม Adj.RW>2 เหลือ 8,000 บาท/adj.RW (12,000 บาท/adj.RW) และการปรับปรุงรายการ Covid-19 ที่ไม่สามารถเบิกจ่ายได้ ปัจจุบัน เราคาดกำไรสุทธิของ BCH ปี68 จะอยู่ที่ 1,651 ลบ.(+29%YoY) โดยมีปัจจัยหนุนจาก 1.ความเสี่ยงของการรับเงินประกันสังคมในปี68 ลดลง คาดว่า SSO จะสามารถจ่ายโรค adj.RW>2 ที่ 1.2 หมื่นบาท/adj.RW ได้ และ 2.กลุ่มรายได้ผู้ป่วยต่างชาติที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ขณะที่ BCH มีการเซ็นสัญญาร่วมกับ นัสติฟส์ เพื่อรับผู้ป่วยเข้ามารักษาที่ รพ.WMC