

เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่องกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่น วันนี้



#ทันทู่น - บล.ฟินันเซียไชน์ มองแนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up ในกรอบ 1,210-1,230 จุด โดยบรรยากาศการลงทุนยังคงอยู่ในแดนบวกทั้งสถานการณ์สงครามการค้าที่ผ่อนคลายลง รวมถึงตัวเลขเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯ เดือน เม.ย. ที่ออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย โดย Headline +0.2% m-m, +2.3% y-y ซึ่งภาพรวมยังเป็นต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั้งจากความเสี่ยง Recession ที่ลดลง ขณะที่เงินเฟ้อไม่ได้กดดัน FED เพิ่มดอกเบี้ยที่รวดเร็ว คลังสหรัฐฯ กล่าวว่าการเจรจาการค้ากับหลายประเทศในเอเชียเป็นไปได้ด้วยดี รวมถึงไทยที่มีข้อเสนอที่ดี ซึ่งต้องติดตามว่าจะได้เจรจาการค้าเมื่อไร

ส่วนด้านผลประกอบการ 1Q25 บจ. ล่าสุดเท่าที่ประกาศออกมาแล้ว โดยรวมดีกว่าที่ตลาดคาด 6% หนุนจากหุ้นขนาดใหญ่เป็นหลัก ขณะที่ภาพรวม Bloomberg EPS ของ SET ปัจจุบันทรงตัวที่ราว 90 บาท หลังจากถูกปรับลงจากเดือนก่อนที่ราว 93 บาท เรายังมองการชะลอตัวของเศรษฐกิจและการใช้จ่ายจะยังเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อแนวโน้มกำไรบจ. ใน 2Q25-2H25 รวมถึงจำกัด Upside ของ SET Index มากขึ้น เรายังเน้นเลือกหุ้นที่มีแนวโน้มกำไรแข็งแกร่งและมั่นคง โดยเฉพาะสินค้าบริการจำเป็นที่ราคาไม่ Laggard กว่าตลาดฯ ซึ่งมีโอกาสกลับมา Outperform หลัง SET พ้นตัวจาก Low มาแล้วราว 15%

กลยุทธ์ : ยังเน้น Selective Buy หุ้นที่มีแนวโน้มกำไร 1Q25-2025 แข็งแกร่งและโดยเน้นกลุ่มสินค้าและบริการจำเป็นท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CPALL

• แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 83 บาท

• ประกาศกำไรสุทธิ 1Q25 ที่ 7.6 พันลบ. +9% q-q, +26% y-y ดีกว่าเราและตลาดคาดถึง 10% จากค่าใช้จ่าย SG&A และดอกเบี้ยจ่ายที่ต่ำกว่าคาด ขณะที่รายได้เติบโตแข็งแกร่ง 5% y-y

• แม้ดูร้อนป็นี่จะไม่ร้อนหนักเหมือนปีก่อนซึ่งอาจกระทบต่อยอดขายเครื่องดื่มและ SSSG ในระยะสั้น อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าธุรกิจของ CPALL ที่ขายสินค้าจำเป็นจะยังแข็งแกร่งท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ส่วนการซื้อหุ้นคืน 150 ล้านหุ้น (วงเงินไม่เกิน 7.5 พันลบ.) คาดช่วงจำกัด Downside ของราคาหุ้น

• แนวรับ 50//49 บาท แนวต้าน 53//54 บาท

ด้าน บล.คาโอ คาคัดขึ้นนี้ แก้วตัวขึ้นในรอบ 1225-1235 จุด หอยสะสมพื้นที่ลงมาแรงๆในช่วงที่ผ่านมา โดยตลาดหุ้นไทยยังคงอยู่ในแนวโน้มการฟื้นตัว(แต่อาจมีพักเป็นช่วงๆ) หลังนักลงทุนเริ่มมีความหวังต่อสถานการณ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐกับประเทศต่างๆทั่วโลกว่ามีแนวโน้มคลี่คลายในทางที่ดี อย่างไรก็ตามตลาดอาจจะกลับมาพักบ้างขึ้นพื้นฐานเฉพาะตัวเฉพาะกลุ่มมากขึ้น หลังบรรยากาศการลงทุนเริ่มดีขึ้น โดยกลุ่มที่ปรับตัวลงแรงๆด้วย sentiment เชิงลบอย่างกลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มส่งออก และกลุ่ม commodities มีแนวโน้มฟื้นตัว เพราะคาดว่าเศรษฐกิจจีนและสหรัฐ อาจจะไม่ใช่ชะลอตัวลงรุนแรงเหมือนที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ หลังการเจรจาการค้าเริ่มได้ผลที่ออกมา

การเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน ผลออกมาเป็นที่น่าสนใจ หนุนตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นทั่วโลก โดยตลาด รอดิตตามการพูดคุยระหว่างลด์ ทรัมป์และสี จิ้นผิงเร็วนี้ และการเจรจากับประเทศคู่ค้าอื่นๆ คืนที่ผ่านมา ทรัมป์เตรียมเขียนกฎจำกัดชิป AI ใหม่ ให้ผู้ประกอบการส่งออกได้มากขึ้น และเงินจกเลิกคำสั่งห้ามส่งมอบเครื่องบินโบอิงหลังสติกการค้าสหรัฐ รวมถึง การสงบศึกระหว่างจีน-สหรัฐฯ กระตุ้นให้ราคาหุ้นส่งทางเรือในแปซิฟิกพุ่งสูงขึ้น

ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ไม่รวมหมวดอาหารและพลังงาน ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเพียง 0.2% จากเดือนมีนาคม แสดงว่าการส่งผ่านต้นทุนจากภาษีที่จำกัดหลังนโยบายภาษีนำเข้ามีผล กลายเป็นข่าวดีของตลาดหุ้นสหรัฐฯ รัฐบาล เตรียมออก "Thailand Digital Token" เป็นทางเลือกการออมใหม่สำหรับประชาชน โดยไม่ใช่เพื่อชำระค่าสินค้า/บริการ แต่สามารถซื้อขายผ่านระบบ Exchange ได้ คาดเริ่มทดลองวงเงิน 5 พันล้านบาทใน 1-2 เดือน

ตลาดหุ้นไทย เข้าสู่ฤดูกาล รายงานประกอบการของบริษัทจดทะเบียน คาดว่ากำไรไตรมาสนี้ รว 2.4 แสนลบ. -10% YoY ; +38% QoQ ฟื้นจาก 4Q ที่ 1.74 แสนลบ. วันสุดท้ายของการส่งงบงวดนี้ 15 พ.ค.68 DAOL รวบรวมกำไร ที่น่าสนใจแล้ว SET+MAI จำนวน 354 บริษัท เฉพาะ SET กำไร 2.0 แสนลบ. +4% yoy ; +35% qoq ดีกว่าตลาดคราว 5% (Bloomberg Survey)

MSCI ปรับขึ้นเข้า/ออก ในการคำนวณดัชนี มีผลราคาปิด วันที่ 30 พ.ค.68 Global Standard Index ไม่มีหุ้นเข้า แต่หุ้นออก BEM, CRC, KTC Global Small Cap Index หักเข้า AWC, BEM ส่วนหุ้นออก AURA, BPP, DOHOME, GUNKUL, JTS, JMART, M, PRM หุ้นที่ถูกปรับออกหรือหักขึ้น อาจถูกขายในวันนี้ โดยเฉพาะ CRC และ KTC ที่สองตัวนี้ ออกจากดัชนีไปเลย (ไม่ลงไปอยู่ที่ Small Cap)

Event วันนี้ : ธปท. เผยแพร่รายงานการประชุม กนง.

Technical : BCH, KAMART

ขณะที่ บล.คิงส์ฟอรัล ประเมินแนวรับดัชนี SET ที่ 1,200 – 1,210 แนวต้าน 1,220 – 1,225 คาคัดขึ้นนี้ทรงรอการเริ่มการเจรจาการค้าสหรัฐ –ไทย กอปรวันจันทร์หน้าสภาพัฒน์จะรายงาน GDP ไทย Q1/68 และนำทยอยซื้อกลุ่ม China Play เช่น PTTEP,SCC,SCGP,BCP หลังสงครามการค้ามีแนวโน้มลดลง/ กลุ่มพลังงานทดแทน CKP,BCPG คาคัดกำไร Q2/68 อยู่ในแนวโน้มบวก และกลุ่มอาหาร เช่น GFPT,TFG,AAI ที่รายงานกำไร Q1/68 ดีกว่าค่า

GULF* (ซื้อ/ ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 61.25 บาท) รายงานกำไรสุทธิ 1Q68 (งก่อนควบรวม) 5.4 พันล้านบาท +YoY จากการเติบโตของโรงไฟฟ้า IPP ปลวกแดง และหินกอง COD ครบทุก unit เดิมไตรมาส ส่วนโรงไฟฟ้า Renew มี COD ใหม่ในโครงการ Solar+BESS เข้ามาเป็นไตรมาสแรก นอกจากนี้ยังรับส่วนแบ่งกำไรจากโครงการ Wind GULF GUNKUL เพิ่มขึ้นตามกำลังลมที่แรง รับรู้กำไรจาก INTUCH เพิ่มขึ้นโดยหลักจากผลประกอบการของ ADVANC ที่ดี / สำหรับกำไร +QoQ ตามปัจจัยฤดูกาลที่ IPP ผ่าน low season รวมถึงส่วนแบ่งกำไรทั้งจาก IPP wind และสื่อสารที่เพิ่มขึ้น แนวโน้มกำไร 2Q68 คาคัดกำไรต่อ QoQ, YoY เป็น high season demand กำไรจาก ADVANC ก็ยังดี data center phase แรกเริ่มเปิดเดือน พ.ค.นี้ และรับเงินปันผลจาก KBANK ระยะถัดไปยังคงมีปัจจัยหนุนจากการควบรวมและตั้งบริษัทใหม่ ทำให้งบดุลแข็งแกร่งเพิ่มความสามารถในการลงทุนขยายธุรกิจใหม่ทางด้าน Data center และ AI Cloud Solutions

KCG* (ซื้อ/ ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 11.54 บาท) กำไรสุทธิ 1Q68 อยู่ที่ 122 ลบ.(+71%YoY, -25%QoQ) อ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาล แต่ YoY โตได้หนุนจากสินค้ากลุ่ม Food and Bakery Ingredient ด้าน KCG* เอง วางเป้ารายได้ปี68นี้ +6 ถึง 9%YoY ปัจจัยขับเคลื่อนหลักจะมาจากสินค้าใหญ่ การหาตัวแทนกระจายสินค้าเพิ่มเติม และการให้ความสำคัญกับช่องทางออนไลน์ ขณะที่ในส่วนของคนทุนค่าใช้จ่ายคาดว่าจะได้ประโยชน์จาก Solar Roof รวมถึงการเปิดใช้งาน KCG Logistic Park ทั้งนี้ ตลาดคาคัดกำไรสุทธิ KCG* ปี68 และ69 จะอยู่ที่ 451 ลบ.(+11%YoY) และ 509 ลบ.(+13%YoY)

รู้จักเกม รู้ก่อนใคร ติดตาม "กัณฑ์" ได้ทุกช่องทางเหล่านี้

Facebook คลิ๊ก <https://www.facebook.com/thunhoonnews>
Youtube คลิ๊ก <https://www.youtube.com/c/ThunhoonOfficial>
Tiktok คลิ๊ก <https://www.tiktok.com/@thunhoon/>

รายงาน : อิศารรัตน์ เห็นพร้อม
ผู้สื่อข่าวอาวุโส : อิศารรัตน์ เห็นพร้อม



SET CPALL GULF KCG

ย้อนกลับ

ลับเฉพาะเจาะหุ้น

ADVANCวางแผน3-5ปี.ลงทุนเวอร์ชวลแบงก์-ดาต้า

CPFกำไรพุ่ง642%แตะ8.5 พันล.สัณญาณปีนี้แรงกว่าเก่า