

รูกชาติตลาดหุ้น

15 สิงหาคม 2567

หวังการเมืองไทยเดินหน้าต่อ

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,280 – 1,305

SET ผันผวนในกรอบกว้าง: คาด Sentiment หนุนมาจากผลเผย CPI ของสหรัฐฯเดือนก.ค.67 ที่ชะลอตัวลง ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนให้ Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย.67 โดย Headline ขยายตัว 2.9% y-y ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค.64 และต่ำกว่าตลาดคาดและเดือนมี.ย.67 ที่ 3% y-y และ Core ขยายตัว 3.2% y-y เท่ากับตลาดคาด และชะลอลงจาก 3.3% y-y ในเดือนมี.ย.67 ขณะที่ VIX ที่ร่วงลง 10.55% ปิดที่ 16.2 จุด และอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 20 จุดติดต่อกันเป็นวันที่ 2 มองเป็นอีกสัญญาณเชิงบวกต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ด้านการเมืองไทยจากการที่วานนี้ศาลรธน.มีมติให้นายเศรษฐา ทวีสิน พันจากรการเป็นนายกฯ และเป็นเหตุให้กรม.พันจากรตำแหน่ง ทางฝ่ายมองจะเป็นการสร้างความผันผวนให้แก่ SET Index หากแต่ในระยะสั้นอาจไม่ได้เป็นแรงกดดันมากนัก หลังประธานสภาฯมีคำสั่งนัดประชุมสภาผู้แทนราษฎรเป็นพิเศษวันที่ 16 ส.ค.67 เพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบบุคคลซึ่งสมควรได้รับแต่งตั้งเป็นนายกฯ กอปรกับผู้สื่อข่าวรายงานว่าวานนี้พรรคร่วมรัฐบาลได้ร่วมหารือกัน และมีรายงานว่าพรรคเพื่อไทยจะเสนอนายชัยเกษม นิติสิริ ลงชิงตำแหน่ง ส่งผลให้มีความหวังว่าจะไม่เกิดสุญญากาศทางการเมืองและนโยบายต่างๆของรัฐบาลจะสามารถเดินหน้าต่อได้ โดยเฉพาะในกรณีที่นายคชมาจากพรรคเดิม อย่างไรก็ตาม มองทางขึ้นจำกัด โดยคาดหุ้นในกลุ่มพลังงานจะถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับลง 1.75% ปิดที่ \$76.98 ต่อบาร์เรล หลัง EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯเพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาร์เรล สวนทางตลาดคาดว่าจะลดลง 1.9 ล้านบาร์เรล และเป็นการปรับตัวขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 7 สัปดาห์ ขณะที่วันนี้ติดตามการเผยตัวเลขศก.สำคัญของจีนเดือนก.ค.67 ได้แก่ 1) ผลผลิตในภาคอุตสาหกรรม ตลาดคาดขยายตัว 5.2% y-y ชะลอลงจาก 5.3% y-y ในเดือนมี.ย.67 2) ยอดค้าปลีก ตลาดคาดขยายตัว 2.6% y-y เร่งขึ้นจาก 2.0% y-y ในเดือนมี.ย.67 และ 3) อัตราการว่างงาน ตลาดคาดที่ 5.1% เพิ่มขึ้นจาก 5.0% ในเดือนมี.ย.67

กลยุทธ์การลงทุน : 1) คาดงบดีต่อหรือดีขึ้นใน 3Q67: AAI, ADVANC, CPF, ITC, MAJOR, PTT, SAPPE 2) หวังเฟดลดดอกเบี้ย/บาทแข็ง: AAV, CCET, COM7, **DELTA** 3) Selective: INTUCH, **GULF** และ 4) Dividend/REITs : FTREIT, PRM, SCB, TTB, WHART

ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- ก.อุตสาหกรรมสิ่งสำนักงานมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม (สมอ.) เร่งสกัดสินค้าคุณภาพต่ำ และสินค้าราคาถูกลงจากต่างประเทศ คาดจะเพิ่มมาตรฐานสินค้าอีก 1,400 มาตรฐาน นอกจากนี้จะมีการจัดเก็บภาษีอีคอมเมิร์ซ เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมในการแข่งขัน
- บริษัท ไฮเออร์ กรุ๊ป เผยว่าจะใช้งบประมาณลงทุน 1 หมื่นลบ. ตั้งโรงงานผลิตเครื่องปรับอากาศขนาดใหญ่แห่งใหม่ในไทย และเป็นแห่งแรกในภูมิภาคอาเซียน
- จีนเผยภาคธุรกิจมีการจัดส่งพัสดุเกินหลัก 1 แสนล้านชิ้นในปีนี้เร็วกว่าปีก่อน สะท้อนถึงความคึกคักของตลาดผู้บริโภคและศก. โดยปริมาณการจัดส่งพัสดุในปีนี้สูงเกินหลักดังกล่าวเมื่อวันที่ 13 ส.ค.67 เร็วกว่าปี 66 ถึง 71 วัน โดยคิดเป็นค่าเฉลี่ย 71.43 ชิ้น/คน หรือ 5,144 ชิ้น/วินาที
- Foxconn ทำผลงานได้เหนือความคาดหมาย โดยมีกำไรสุทธิ 2Q67 เพิ่มขึ้น 6% แรงหนุนจากความต้องการเซิร์ฟเวอร์ AI ที่พุ่งสูงขึ้น นอกจากนี้บริษัทยังคงยืนยันการคาดเดาว่ารายได้ตลอดทั้งปีจะมีอย่างมีนัยสำคัญ

- รักษาการผู้อำนวยการศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์เปิดเผยว่าการลดดอกเบี้ย ไม่ใช่คำตอบของการแก้ปัญหา เพราะน้ำหนักของปัจจัยต่างๆ ในการตัดสินใจซื้อบ้านด้วยการกู้สินเชื่อ พบว่าอัตราดอกเบี้ยคิดเป็นเพียง 11 % ในน้ำหนักการตัดสินใจ
- บริษัทต่างๆ ที่ขេตยุโรปมีการจ้างงานที่ลดลงใน 2Q67 ท่ามกลางสัญญาณที่บ่งชี้ถึงความอ่อนแอทางศก.ที่เพิ่มขึ้น โดยอัตราการจ้างงานเพิ่มขึ้น 0.2% ในไตรมาสที่ 2 ชะลอลงจาก 0.3% ใน 1Q67
- กำหนดตัวของสินค้าเขื่อนการครั้งแรกของจีนในรอบเกือบ 2 ทศวรรษทำให้เกิดความกลัวว่าศก.ของจีนซึ่งเป็นประเทศอันดับ 2 ของโลกกำลังมุ่งหน้าสู่ภาวะถดถอยด้านงบดุล เช่นเดียวกับที่ญี่ปุ่นเคยประสบมาหลายสิบปีก่อน
- ป.ร. China Baowu Steel Group Corp เตือนว่าอุตสาหกรรมเหล็กของจีนกำลังเผชิญกับวิกฤตการณ์ที่รุนแรงมากกว่าภาวะชะลอตัวที่เคยเกิดขึ้นในปี 2551 และ 2558 โดยเน้นย้ำถึงความจำเป็นที่อุตสาหกรรมเหล็กจะต้องรักษาเงินสดเอาไว้ และระบุว่าสถานการณ์ขณะนี้เหมือนกับฤดูหนาวที่รุนแรง

PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	105.00 / 108.00
แนวรับ	98.00 / 100.00

BUY

- DELTA โดดตามเทรนของโลก
- ทิศทางดีไปจนถึงปีหน้า



เป้าหมาย	49.00 / 50.00
แนวรับ	45.00 / 46.00

BUY

- กำไร 2Q67 ยังโตต่อเนื่อง
- ครึ่งปีหลังยังมีปัจจัยหนุน

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ช่างยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 กัทรณีย์ จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041
 พศุตม์ โง้ววัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0155



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486