

# รูกขาทตลาดหุ้น

20 สิงหาคม 2567

พัฒนาการเชิงบวก

**มุมมองตลาดหุ้นวันนี้**

**1,315 – 1,335**

**SET ปรับตัวขึ้นต่อ:** คาดแรงหนุนมาจาก การเปิดรับสินทรัพย์เสี่ยงของนักลงทุน พัฒนาการเชิงบวกของศก. และการเมืองไทย หากแต่ลดทอนลงด้วยราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง ทั้งนี้ คาด SET Index จะได้ Sentiment หนุนจากมุมมองที่เปิดรับสินทรัพย์เสี่ยงของนักลงทุน สอดรับกับ Dow Jones, S&P500 และ Nasdaq ที่ต่างปิดในแดนบวกเมื่อคืนที่ผ่านมา ท่ามกลางความหวังว่าเฟดจะส่งสัญญาณการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมที่เจ้กส์สันไฮล สอดรับกับ CME FedWatch Tool ที่ให้น้ำหนัก 100% สำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย.67 โดยให้น้ำหนัก 76% สำหรับการปรับลด 0.25% ซึ่งทางฝ่ายมองว่าความคาดหวังของตลาดต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่ไม่รุนแรงจนเกินไป เป็นสัญญาณบ่งชี้ว่าตลาดคลายกังวลศก.สหรัฐฯ นอกจากนี้ คาด SET Index จะได้แรงหนุนจากการเปิดรับความเสี่ยงต่อการลงทุนในไทย สอดรับกับวานนี้ที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ (ไม่รวม Big lot ของ SCCC) ที่ 1.7 พันลบ. ท่ามกลางพัฒนาการเชิงบวกของศก.และการเมืองไทย หลังสภาพัฒน์เผย GDP2Q67 ขยายตัว 2.3% y-y เร่งตัวขึ้นจาก 1.5% y-y ใน 1Q67 กอปรกับมองแนวโน้มศก.ไทยปี 67 ขยายตัว 2.3-2.8% จาก 1.9% ในปี 66 โดยปัจจัยสนับสนุนมาจากการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของการท่องเที่ยว การขยายตัวในเกณฑ์ดีของการอุปโภคบริโภคภายในประเทศ การเพิ่มขึ้นของแรงขับเคลื่อนจากการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐใน 2H67 และการกลับมาขยายตัวอย่างช้าๆของภาคการส่งออก ส่วนด้านการเมืองไทยมีความคืบหน้ามากขึ้น หลังพรรคร่วมรัฐบาลทยอยส่งรายชื่อรมต. โดยนายภูมิธรรม เวชยชัยเผยจะต้องส่งรายชื่อให้แล้วเสร็จในวันนี้ อย่างไรก็ตาม มองทางขึ้นจำกัด โดยคาดหุ้นในกลุ่มพลังงานจะถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลง 2.97% ปิดที่ \$74.37 ต่อบาร์เรล หลังรมต.ต่างประเทศของสหรัฐฯอยู่ในระหว่างการเยือนอิสราเอล โดยมีเป้าหมายที่จะบรรลุข้อตกลงหยุดยิงในฉนวนกาซา นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากความกังวลอุปสงค์น้ำมันจากจีน

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) คาดคณง.คงดอกเบีย: **BBL, KTB, KBANK, SCB** 2) ดอกเบียสหรัฐฯลง/บาทแข็ง: **AAV, DELTA, GULF** 3) คาดงบดีต่อหรือดีขึ้นใน 3Q67: **AAI, ADVANC, BEM, ITC, TU, CPF** 4) ก่อเกี่ยวพิน: **AOT, BA, CPN** และ 5) งบฯภาครัฐ: **CK, STEC**

## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ

- ค่าเงินบาทเข้านี้แข็งเข้าใกล้ระดับ 34 บาท/ดอลลาร์ นับเป็นการแข็งค่าสุดในรอบ 7 เดือน มองเป็นสัญญาณเชิงบวกต่อ Fund flow
- ททท. เปิดตัวโครงการใหญ่ "Nihao Month" กระตุ้นเงินเที่ยวไทยเดือนก.ย.-ต.ค.67 หวังเพิ่มยอดนักท่องเที่ยวจีนเข้าไทยเพิ่มปีนี้อีก 2.5 แสนคน
- NIA เผยจำนวนชาวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศจีนพุ่งสูงขึ้น 129.9% y-y และที่ 17.25 ล้านคนในช่วง 7M67 โดยได้รับแรงหนุนจากการออกมาตรการต่างๆ เพื่ออำนวยความสะดวกแก่นักท่องเที่ยว
- PBOC เผยจีนและก.คลังสหรัฐฯได้ตกลงกันในการมอบหมายบุคคลให้รับหน้าที่ติดต่อประสานงาน เพื่อรับมือกับเหตุการณ์ความตึงเครียดทางการเงินในอนาคต ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวถือเป็นเรื่องที่เกิดขึ้นไม่บ่อยนักที่สองยักษ์ใหญ่ด้านศก.ระดับโลกจะหาจุดยืนร่วมกันได้
- Rightmove เผยว่าจำนวนผู้ซื้อที่ติดต่อตัวแทนอสังหาริมทรัพย์เพื่อเข้าชมบ้านที่ประกาศขายเพิ่มขึ้น 19% y-y นับตั้งแต่มีการตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยของ BoE เมื่อวันที่ 1 ส.ค.67 ซึ่งแข็งแกร่งกว่าในเดือนก.ค.67 ที่เพิ่มขึ้น 11%

- HBA เผยภาพรวมตลาดรับสร้างบ้านใน 1H67 ชะลอตัวลงทุกระดับราคา ยกเว้นกลุ่มราคา 20 ลบ.ขึ้นไป และราคา 5.01-10 ลบ. โดยมียอดเซ็นสัญญาสั่งสร้างบ้าน มูลค่ารวม 4,505 ลบ. หรือ ลดลงประมาณ 15% y-y นอกจากนี้ คาดว่าเป้ารับสร้างบ้าน ทั้งปี 2567 จะอยู่ที่ราว ๆ 12,000 ลบ. ลดลงประมาณ 4% y-y
- AIS เผยผลการศึกษาระยะก่อนให้เห็นว่า แม้คนไทยจะมีการพัฒนาความเข้าใจในการใช้งานบนโลกดิจิทัลที่เพิ่มขึ้นจนผลในภาพรวมอยู่ในระดับพื้นฐาน แต่ยังมีจุดที่น่ากังวล เพราะคนไทยเกินครึ่งยังขาดความรู้ความเข้าใจในเรื่องความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ (Cyber Security and Safety)

## PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	2.40 / 2.50
	BUY
AAV	แนวรับ
	2.14 / 2.20

- จำนวนนักท่องเที่ยวดี มีอีเว้นช่วยหนุนต่อ
- 2H67 คาดผู้โดยสารดีกว่า 1H67

	เป้าหมาย
	140.00 / 145.00
	BUY
BBL	แนวรับ
	130.00

- ได้ประโยชน์จากการคงดอกเบี้ยนโยบาย
- เชี่ยวชาญสินเชื่อรายใหญ่

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชัยยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชรพ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
 ภักธรณีย์ จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041  
 พศุตม์ ไชยวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567\_0158



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486