

รูกชาติตลาดหุ้น

28 สิงหาคม 2567

สัญญาณภายนอกดี ภายในระวัง

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,355 – 1,375

SET แกว่งตัวออกข้าง: แรงหนุนจากมุมมองเชิงบวกจากฝั่งสหรัฐฯ Thailand Focus ที่เริ่มในวันนี้ และการขยายตัวของการค้าไทย หากแต่จำกัดด้วยความกังวลการเมืองและการบริโภคในประเทศ ทั้งนี้ คาดจะได้ Sentiment หนุนจากการเปิดรับสินทรัพย์เสี่ยงของนักลงทุน สอดรับกับ Dow Jones ที่ปิดระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ท่ามกลางมุมมองเชิงบวกต่อศก.สหรัฐฯ หลังสหรัฐฯเผยความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือนส.ค.67 ปรับตัวขึ้นสู่ 103.3 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน จาก 101.9 ในเดือนก.ค.67 และสูงกว่าตลาดคาดที่ 100.9 ขณะที่งาน Thailand Focus 2024 ที่จะเริ่มในวันนี้คาดเป็นอีกแรงหนุน จากสถิติย้อนหลังปี 2554-66 พบว่าโดยเฉลี่ยแล้ว SET Index มักปรับขึ้น 0.5% และ 1.1% หลังจากเริ่มงาน 1 และ 2 สัปดาห์ ตามลำดับ อีกทั้งมองเป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้นของบริษัทที่เข้าร่วมงาน โดยเฉพาะที่เกี่ยวกับ Agenda ของงาน นอกจากนี้ คาด SET Index จะได้แรงหนุนจากสัญญาณเชิงบวกของตัวเลขการค้าไทยเดือนก.ค.67 โดยส่งออก ขยายตัว 15.2% y-y พลิกจากการหดตัว 0.3% y-y ในเดือนมิ.ย.67 ซึ่งจะเป็นแรงหนุนต่อ GDP3Q67 รวมถึงหุ้นที่อยู่ในกลุ่มสินค้าที่ ขยายตัวได้ดี อาทิ ยางพารา ไร่ อาหารสัตว์เลี้ยง อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป เครื่องคอมพิวเตอร์ เครื่องโทรศัพท์ ขณะที่นำเข้าขยายตัว 13.1% y-y เร่งจาก 0.3% y-y ในเดือนมิ.ย.67 โดยเป็นการขยายตัวเกือบทุกหมวดสินค้า ส่งผลให้มองเป็นสัญญาณเชิงบวกต่อกิจกรรมทางศก. ของไทย อย่างไรก็ตาม มองทางขึ้นจำกัดท่ามกลางความกังวลการจัดตั้งครม.และเสถียรภาพการเมืองไทย หลังเลขาธิการพรรคเพื่อไทย เผยพรรคฯมีความเห็นว่าจะร่วมงานกับพรรคพลังประชารัฐได้ นอกจากนี้ ความกังวลศก.ฐานรากและการบริโภคยังเป็นอีก แรงกดดัน หลังรปท.เผย 2Q67 สินเชื่อ SME หดตัวต่อเนื่อง และสินเชื่ออุปโภคบริโภคขยายตัวชะลอลงตามความเสี่ยงด้านเครดิตที่ปรับ สูงขึ้น ขณะที่ NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสินเชื่ออุปโภคบริโภคเป็นสำคัญ โดยอยู่ที่ 540.8 พันลพ. คิดเป็น NPL ต่อสินเชื่อรวมที่ 2.84%

กลยุทธ์การลงทุน : 1) Thailand Focus: BBIK, BCP, BH, **DELTA**, GULF, WHA 2) กองทุนวายุภักษ์: AP, PTT, **TU** 3) ส่งออก: ASIAN, CCET, CPF, GFPT, NER, STA, STGT และ 4) ดอกเบี้ยสหรัฐฯขาลง: BGRIM, GPSC

ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- ก.ท่องเที่ยวฯเผยตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-25 ส.ค.67 ไทยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติ เดินทางเข้าประเทศแล้วทั้งสิ้น 23 ล้านคน (+32% y-y)
- ครม.รักษาการอนุมัติงบกลาง 345 ลพ. เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการค้า การขายสินค้าเกษตรต่างประเทศในไทย สำหรับมาตรการการคืนเงิน (15-20%) ดำเนินการมาต่อเนื่องตั้งแต่เดือนม.ค.60-ปัจจุบัน มีภาพยนตร์เข้าร่วมแล้ว 71 เรื่อง สร้างรายได้หมุนเวียนในระบบศก. ไทยประมาณ 16,218 ลพ.
- ครม.รักษาการเห็นชอบอนุมัติงบ 3.5 พันลพ. จากงบกลางเพื่อสมทบให้กับ กองทุนประชารัฐสวัสดิการเพื่อศก.ฐานรากที่จะใช้งบประมาณในส่วนนี้ไป จัดสรรให้กับบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ ให้เพียงพอใช้ไปจนถึงวันที่ 30 ก.ย.67
- UBS เผยตลาดแรงของสหรัฐฯ มีการเปลี่ยนแปลงครั้งใหญ่ตั้งแต่ต้นปี อัตรา การว่างงานเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว จาก 3.7% ในม.ค.67 เป็น 4.3% ในเดือน ก.ค.67 ในอดีตการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมักเกี่ยวข้องกับภาวะศก.ถดถอย อย่างไรก็ตาม ครั้งนี้อาจแตกต่างออกไป โดยสังเกตว่าแม้ว่าตลาดแรงงานจะไม่ ร้อนแรงเหมือนเมื่อ 2 ปีก่อนแล้ว แต่ยังคงแข็งแกร่งตามมาตรฐานในอดีต

- ส.อ.ท.เผยการผลิตรถยนต์เดือนก.ค.67 มีทั้งสิ้น 124,829 คัน ลดลง 16.62% y-y เพราะผลผลิตขายในประเทศลดลง 40.85% ตามยอดขาย รถยนต์ในประเทศที่ลดลงจากการเข้มงวดในการให้สินเชื่อของสถาบัน การเงินเพราะหนี้ครัวเรือนสูงและศก.ที่อ่อนแอ
- ก.คลังเผยผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลในรอบ 10MFY67 ว่ารายได้รัฐบาล สุทธิของรัฐบาลต่ำกว่าประมาณการตามเอกสารงบประมาณกว่า 2.5 หมื่นลพ.
- Goldman Sachs ปรับการคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ โดยปรับลด เป็น \$70-85 ต่อบาร์เรล ลดลง \$5 จากการประมาณการครั้งก่อน ซึ่งเกิด จากปัจจัยสำคัญหลายประการ เช่น ปริมาณน้ำมันดิบของ OECD ที่สูงเกิน คาดอุปสงค์จากจีนที่โตช้ากว่าคาด และการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯที่เพิ่มขึ้น
- IBM เตรียมปิดทีมวิจัยด้านฮาร์ดแวร์ในจีน ซึ่งมีสาเหตุส่วนหนึ่งมาจาก ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีนกับสหรัฐฯ
- แคนาดาประกาศว่าจะเริ่มเก็บภาษีในอัตรา 100% สำหรับการนำเข้า EV ที่ผลิตในจีน ซึ่งเป็นระดับเดียวกับที่สหรัฐฯเรียกเก็บ

PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	107.00 / 110.00
แนวรับ	
DELTA	100.00

BUY



เป้าหมาย	16.00 / 16.50
แนวรับ	
TU	15.00

BUY

- ครึ่งปีหลังยังฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง
- ทิศทางธุรกิจยังดี

- ส่งออกอาหารทะเลกระป๋องและอาหารสัตว์เลี้ยงเติบโต
- 3Q67 ยังดีต่อ มองการเร่งตัวของรายได้จาก PetCare ช่วยหนุน

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ช่างยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชรพ์, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 ภักธรณีย์ จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041
 พศุตม์ โง้ววัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0164