

4 กันยายน 2567

## สัญญาณร้ายจากภาคการผลิต

### มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

# 1,350 – 1,370

**SET เปิดร่วงลงและแกว่งตัวในแดนลบ:** แรงกดดันจากสัญญาณเชิงลบของศก.สหรัฐฯ และการร่วงลงของราคาน้ำมันดิบ หากแต่พอมิแรงพยุจากความหวังความคืบหน้าทางการเมืองและนโยบายภาครัฐ ทั้งนี้ คาดแรงกดดันมาจากความกังวลภาวะศก.ถดถอยในสหรัฐฯ สอดรับกับ CBOE Volatility Index (VIX) ซึ่งพุ่งขึ้น 33% ปิดที่ระดับ 20.71 จุด ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 15 วันทำการ หลังสหรัฐฯเผย PMI ภาคการผลิตเดือนส.ค.67 ที่อยู่ในระดับต่ำกว่า 50 ซึ่งบ่งชี้ภาวะหดตัวของภาคการผลิต ท่ามกลางผลกระทบจากคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน โดยจาก 1) S&P Global อยู่ที่ 47.9 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 48.0 และลดลงจาก 49.6 ในเดือนค.ค.67 กอปรกับการหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 และ 2) ISM อยู่ที่ 47.2 แม้เพิ่มขึ้นจาก 46.8 ในเดือนค.ค.67 หากแต่ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 47.5 และเป็นการหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 นอกจากนี้ ความกังวลภาวะศก.สหรัฐฯ ยูโรโซน และจีน รวมถึงความคลายกังวลอุปทานน้ำมันดิบ หลังมีสัญญาณบ่งชี้ว่าข้อพิพาทด้านการเมืองในลิเบียมีแนวโน้มคลี่คลายลง ได้กดดันให้ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลง 4.36% ปิดที่ \$70.34 ต่อบาร์เรล ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนธ.ค.66 ส่งผลให้ทางฝ่ายมองเป็นปัจจัยทางลบต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตาม คาด SET Index ยังพอมิแรงพยุจากพัฒนาการของการเมืองไทย หลังวานนี้ผู้สื่อข่าวมีการรายงานรายชื่อกรม.ที่คาดว่าจะได้ดำรงตำแหน่งในรัฐบาลนายกฯแพทองธาร ขณะนี้วันนี้ติดตามความคืบหน้าเพิ่มเติม ซึ่งหากมีการนำรายชื่อกรม.ขึ้นทูลเกล้าฯ จะเป็นอีกพัฒนาการเชิงบวก นอกจากนี้ ยังมีสัญญาณเชิงบวกของโครงการดิจิทัลวอลเล็ต หลังสำนักบช.เผยเมื่อได้กรม.ชุดใหม่และมีการแถลงนโยบายต่อรัฐสภาแล้ว สามารถใช้งบกลางปี 67 วงเงิน 1.22 แสนล. มาใช้แจกเงินได้ทันทีในเดือนก.ย.67 โดยไม่มีปัญหาใดๆ และสามารถดำเนินการใช้ได้ เนื่องจากมีการลงทะเบียนไว้แล้ว และงบกลางปี 67 ที่ผ่านการเห็นชอบของรัฐสภาก็สามารถดำเนินการได้เลย

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) งบและนโยบายภาครัฐฯ: BE8, BJC, CK, CPALL, **CPAXT**, CRC, HMPRO, KBANK, KTB, KTC, **SAWAD**, STEC 2) ท่องเที่ยว: AAV, AOT, CENTEL 3) ไรศตามฤดูกาล: BCH, BDMS, BH, CHG และ 4) Anti-com.: GPSC, GULF, SCGP, TASCO

### ปัจจัยบวก

### ปัจจัยลบ

- ครม.รักษาการอนุมัติรายการเงินสำรองจ่ายเพื่อกรณีฉุกเฉินหรือจำเป็นเป็นวงเงิน 2,289 ล. เพื่อให้กรมชลฯใช้ในการพัฒนาแหล่งน้ำทั้งหมด 1,072 โครงการ เพื่อให้สามารถเตรียมความพร้อมกับการบริหารจัดการน้ำในปัจจุบัน และเตรียมความพร้อมสำหรับเหตุการณ์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต
- ครม.รักษาการมีมติเห็นชอบมาตรการ ปกป้องสินค้าค้ำคึกฎหมาย เพื่อแก้ปัญหาค้าราคาดูกที่ไม่ได้มาตรฐานที่เข้ามาขงไทย โดยเห็นชอบแนวทางการแก้ปัญหา 5 มาตรการหลัก 63 แผนปฏิบัติการ
- ก.ท่องเที่ยวฯเผยตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-1 ก.ย.67 ไทยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศแล้วทั้งสิ้น 23.6 ล้านคน สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้วประมาณ 1.11 ล้านล.
- World Travel and Tourism Council (WTTTC) คาดการณ์ว่าการมีส่วนร่วมสนับสนุนของอุตสาหกรรมการเดินทางและการท่องเที่ยวต่อ GDP โลก ในปี 67 จะเพิ่มขึ้น 12.1% y-y เป็น 11.1 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งคิดเป็น 10% ของ GDP ทั่วโลก ถือเป็นารเพิ่มขึ้นประมาณ 7.5% จากสถิติเดิมที่ทำไว้ในปี 62

- ปรก.เผยดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนส.ค.67 อยู่ในระดับ 47.1 ทรงตัวจากเดือนก่อน ขณะดัชนีความเชื่อมั่น 3 เดือนข้างหน้า ลดลงต่อเนื่องมาอยู่ที่ 49.8 ต่ำกว่าระดับ 50 เป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี สะท้อนความเชื่อมั่นในระยะข้างหน้าที่แยลงเมื่อเทียบกับปัจจุบัน โดยเป็นผลจากความเชื่อมั่นในภาคการผลิต ที่ปรับลดลงมากตั้งแต่กลางปีนี้เป็นสำคัญ
- JP Morgan คาดตลาดที่อยู่อาศัยของจีนจะยังคงอยู่ในภาวะที่อ่อนแอต่อไปอีก เนื่องจากมาตรการกระตุ้นและการสนับสนุนจากรัฐบาลที่ออกมาหลายระลอกแล้วนั้น ยังไม่มากพอที่จะพยุภาคส่วนนี้ให้ฟื้นตัวขึ้นได้
- Citi เผยศก.จีนยังอยู่ภายใต้แรงกดดันจากปัจจัยลบ 2 ประการ ทั้งจากสภาพแวดล้อมที่ไม่เอื้ออำนวยและอุปสงค์ที่อ่อนแอ สถานการณ์ดังกล่าวอาจทำให้สภาวะทางศก.ที่ท้าทายอยู่แล้วเลวร้ายลง และอาจส่งผลต่อเป้าหมายการเติบโตของรัฐบาลที่ตั้งไว้ประมาณ 5%
- เฟดแอตแลนตาเผยแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่าศก.สหรัฐฯขยายตัว 2% ใน 3Q67 ลดลงจากคาดการณ์ครั้งก่อนที่ 2.5%

## PICKS OF THE DAY

|              |               |
|--------------|---------------|
|              | เป้าหมาย      |
| <b>BUY</b>   | 33.00 / 34.00 |
| แนวรับ       |               |
| <b>CPAXT</b> | 31.00         |

|              |               |
|--------------|---------------|
|              | เป้าหมาย      |
| <b>BUY</b>   | 39.50 / 41.00 |
| แนวรับ       |               |
| <b>SAWAD</b> | 37.00         |

- สำนักบช.ย่า แจกเงินหมื่นบาท
- ตั้งบริษัทใหม่หวังมี Synergies

- สิ้นเชื่อใน 2H67 จะเติบโตมากกว่า 1H67
- การตั้งสำรองน่าจะลดลง

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

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

ฐนพงษ์ แซ่โล - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567\_0169