

รุกขาทตลาดหุ้น

11 กันยายน 2567

จีนน่ากังวล แต่ไทยยังมีหวัง

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,420 – 1,435

SET ผันผวนในกรอบ : แรงกดดันจากราคาน้ำมันที่ร่วงลงท่ามกลางความกังวลศก.จีน หากแต่จำกัดด้วยความคาดหวังต่อการเมืองไทย และนโยบายของภาครัฐ ทั้งนี้ คาดแรงกดดันมาจากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลง 4.3% ปิดที่ \$65.75 ต่อบาร์เรล ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนธ.ค.64 หลัง OPEC คาดอุปสงค์น้ำมันทั่วโลกในปี 67 จะเพิ่มขึ้น 2.03 ล้านบาร์เรล/วัน ลดลงจากเดิมที่คาดจะเพิ่มขึ้น 2.11 ล้านบาร์เรล/วัน และคาดว่าอุปสงค์น้ำมันในปี 68 จะเพิ่มขึ้น 1.74 ล้านบาร์เรล/วัน ลดลงจากเดิมที่คาดจะเพิ่มขึ้น 1.78 ล้านบาร์เรล/วัน ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันจากจีน ภาพข้างต้นสอดรับกับการเผยตัวเลขทางศก.เดือนส.ค.67 ในต้นสัปดาห์นี้ที่บ่งชี้ถึงสัญญาณเชิงลบต่ออุปสงค์ภายในประเทศของจีน ทั้ง CPI ที่ขยายตัวต่ำกว่าตลาดคาด PPI ที่หดตัว 23 เดือนติดต่อกัน และการนำเข้าที่ชะลอตัวลงค่อนข้างมาก จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ทางฝ่ายมองเป็น Sentiment ทางลบต่อ SET Index โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตาม มองทางลงจำกัด โดยคาด SET Index ยังมีแรงหนุนจากพัฒนาการของการเมืองไทย โดยติดตามการแถลงของครม.นายฯ แพทองธารต่อรัฐสภาในวันที่ 12-13 ก.ย.67 ซึ่งอาจเผยรายละเอียดของนโยบายเพิ่มเติม โดยเฉพาะโครงการที่เป็นที่สนใจอย่าง Digital Wallet นอกจากนี้ SET Index ยังมี Sentiment หนุนจากความเชื่อมั่นที่ดีขึ้นของนักลงทุนต่างชาติต่อเสถียรภาพทางการเมืองและศก.ไทย สอดรับกับการที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 4 วันทำการติดต่อกัน อีกทั้ง ในช่วง 4 เดือนที่เหลือของปีนี้ตก.คาดว่ามีโอกาสที่ฟิวเจอร์จะไหลเข้าตลาดหุ้นไทยเป็นบวกอย่างต่อเนื่อง ขณะที่เข้าติดตามการดีเมตของผู้สมัครชิงตำแหน่งปรน.สหรัฐฯระหว่างแฮร์ริส และทรัมป์ ซึ่งอาจสร้างความผันผวนให้ค่าเงิน รวมถึงติดตามการเผย CPI เดือนส.ค.67 ของสหรัฐฯในคืนนี้ ตลาดคาด Headline ขยายตัว 2.6% y-y และ 0.2% m-m จาก 2.9% y-y และ 0.2% m-m ในเดือนก.ค.67 และ Core เท่ากับเดือนก่อนหน้าที่ขยายตัว 3.2% y-y และ 0.2% m-m

กลยุทธ์การลงทุน : 1) วายักษ์: AP, BBL, BDMS, CPALL, FTREIT, GULF, ICHI, LHHOTEL, TTB 2) จบและนโยบายภาครัฐ: CK, KK, STEC 3) ย้ายฐาน: **AMATA**, ROJNA, WHA 4) ท่องเที่ยว: **AAV**, BA และ 5) Anti-com.: BGRIM, GPSC, SCGP, TASCO, TOA

ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ



- ม.หอการประเมินว่าการแจกเงิน 1 หมื่นบาทในรูปแบบเงินสดภายใต้โครงการ Digital Wallet ที่จะให้กับกลุ่มเปราะบางเป็นลำดับแรกในช่วงเดือนก.ย.67 จะมีส่วนช่วยกระตุ้น GDP ในช่วง 4Q67 ให้เติบโตราว 3.5-4% และในภาพรวมจะช่วยกระตุ้น GDP ของทั้งปีให้เพิ่มขึ้นอีก 0.2-0.3% เป็น 2.7-2.8% จากเดิมที่คาดว่าศก.ไทยในปี 67 จะเติบโตราว 2.5%
- ก.ท่องเที่ยวฯเผยตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-8 ก.ย.67 ไทยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศแล้วทั้งสิ้น 24 ล้านคน สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้วประมาณ 1.14 ล้านลบ.
- ดีปาร์ร่วมกับสถาบันไอเอ็มซีเผยแพร่ผลสำรวจข้อมูลและประเมินสถานภาพอุตสาหกรรมดิจิทัล ประจำปี 66 พบขยายตัว 3.88% คิดเป็นมูลค่ารวมกว่า 2.024 ล้านลบ. โดยอุตสาหกรรมซอฟต์แวร์ คืออุตสาหกรรมที่ขยายตัวสูงที่สุด ขณะที่คาดการณ์แนวโน้ม 3 ปี พบโตต่อเนื่องในทุกอุตสาหกรรม
- บีไอโอเผยจากการจัดงาน SUBCON Thailand : The East 2024 ครั้งที่ 3 ที่มียอดจับคู่ธุรกิจ 669 คู่ สร้างมูลค่าซื้อขายชิ้นส่วนกว่า 2,800 ลบ.

- ม.หอการค้าฯเผยผลสำรวจสถานภาพหนี้ครัวเรือนไทยปี 67 พบว่าครัวเรือนไทยมีภาระหนี้สินเฉลี่ย 606,378 บาท/ครัวเรือน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 8.4% และเพิ่มสูงสุดตั้งแต่มีการสำรวจในรอบ 15 ปี นับตั้งแต่ปี 52 โดยในจำนวนนี้เป็นหนี้ในระบบ 69.9% และอีก 30.1% เป็นหนี้ไม่ในระบบ
- KResearch เผยราคาที่อยู่อาศัยในกทม.สูงกว่ารายได้ครัวเรือนเฉลี่ย 21 เท่า ขณะเดียวกันต้นทุนการพัฒนาโครงการที่สูงขึ้นราคาที่อยู่อาศัยใหม่เพิ่มทุกพื้นที่ในไทย ขณะที่รายได้เพิ่มช้ากว่า โดยในช่วงปี 61-67 ราคาที่อยู่อาศัยเปิดใหม่ทั่วประเทศเพิ่มเฉลี่ย 9.1% ต่อปี ส่วนค่าจ้างแรงงานเฉลี่ยเพิ่ม 1.2% ต่อปี
- Citi เผยการสูญเสียสินเชื่อกำลังเพิ่มขึ้น เนื่องจากผู้บริโภคในสหรัฐหันไปจับจ่ายแต่สิ่งจำเป็นมากขึ้น และซื้อของที่ไม่จำเป็นน้อยลง นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาถึงปีการสูญเสียสินเชื่อจะอยู่ที่ประมาณ 3.5% ถึง 4% ในธุรกิจบัตรเครดิต และ 5.75% ถึง 6.25% ในธุรกิจบริการค่าปลีก

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	26.00 / 27.00
	BUY
	แนวรับ
	24.50

- มั่นใจปีนี้ Presale เติบโต y-y
- โอนส่วนใหญ่ในช่วงครึ่งปีหลัง

	เป้าหมาย
	2.70 / 2.80
	BUY
	แนวรับ
	2.50

- 3Q67 คาดการดำเนินงานปกติดีขึ้นและ จะมีกำไรค่าเงินสูง
- 4Q67 high season สุดของปี

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 ภักธรณีย์ จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041
 พศุตม์ ไงวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0173



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486