

รุกขาทตลาดหุ้น

24 กันยายน 2567

หวังมาตรการภาครัฐกันต่อ

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,440 – 1,455

SET เก่งตัว Sideways : แรงกดดันจากความกังวลภาวะศก.โลกและสถานการณ์ในตะวันออกกลาง หากแต่ถูกจำกัดด้วยความหวังเบียดเบียนจากกองทุนวายุภักษ์ และคลื่นแรงหนุนจากมาตรการรัฐ รวมถึงหวังจีนกระตุ้นศก. ทั้งนี้ คาด SET Index จะถูกกดดันจากความกังวลภาวะศก.โลก หลังสหรัฐฯเผย PMI รวมเดือนก.ย.67 ที่ปรับตัวลงสู่ 54.4 จาก 54.6 เดือนส.ค.67 และเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือน โดยแรงจุดสำคัญมาจาก PMI ภาคการผลิต ซึ่งออกมาที่ 47.0 ปรับลงจาก 47.9 ในเดือนส.ค.67 และเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 15 เดือน ขณะที่ด้านยูโรโซนเผย PMI รวมเดือนก.ย.67 ที่ 48.9 ลดลงจาก 51.0 ในเดือนส.ค.67 และเป็นการพลิกสู่ระดับหดตัว หลัง PMI ภาคการผลิตออกมาที่ 44.8 ปรับลงจาก 45.8 ในเดือนส.ค.67 และถือเป็นระดับต่ำสุดสำหรับปีนี้ อีกทั้ง การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึง SET Index มีแนวโน้มถูกกดบังจากสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ในตะวันออกกลาง หลังกองทัพอิสราเอลได้โจมตีเป้าหมาย 300 แห่งในเลบานอน ซึ่งนับเป็นการโจมตีครั้งใหญ่ที่สุดในรอบเกือบ 1 ปีต่อกลุ่มอิซฮอเลาะห์ในเลบานอน นอกจากนี้ คาดหุ้นในกลุ่มจับจ่ายใช้สอยจะได้รับ Sentiment ทางลบจากการปรับขึ้นค่าจ้างขึ้นต่ำ 400 บาท ซึ่งก.แรงงานคาดว่าไม่น่าจะเกิน 1 ต.ค.67 (ในทางกลับกัน เป็น Sentiment ทางบวกต่อธุรกิจที่ใช้แรงงานเข้มข้นหรือ Labour intensive) อย่างไรก็ตาม มองทางลงจำกัด โดยคาดยังมีแรงพยุงจากความคาดหวังเบียดเบียนจาก VAYU1 หลังเป็นที่ต้องการทั้งจากนักลงทุนรายย่อยและสถาบัน ส่งผลให้การระดมทุนมีแนวโน้มได้ตามเป้า 1.5 แสนล. นอกจากนี้ ติดตามการประชุมกรม. รวมถึงการประชุมนัดแรกของคณะกรรมการนโยบายโครงการกระตุ้นศก.ในวันนี้ ซึ่งอาจเป็นอีกแรงหนุนต่อ SET Index ท่ามกลางความคาดหวังว่าจะมีการเผยถึงความคืบหน้า/เห็นชอบมาตรการทางด้านศก.เพิ่มเติม อีกทั้ง ติดตามการแถลงข่าวของ PBOC ซึ่งอาจเผยถึงการออกมาตรการฟื้นฟูศก.จีน

กลยุทธ์การลงทุน : 1) งบและนโยบายภาครัฐฯ: **BE8, CENTEL, CK, KTB, MINT, PYLON, STEC, UNIQ** 2) ดอกเบี้ยโลกขาลง+บาทแข็ง: **AAV, BGRIM, DELTA, GULF, GPSC, HANA** และ 3) วายุภักษ์: **ADVANC, BBL, INTUCH, KBANK, TTB**

ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- ในวันที่ ก.มหาดไทยเตรียมเสนอกรม. ยกเว้นการเก็บค่าไฟฟ้า ค่าประปา ในเดือนก.ย.67 ให้กับประชาชนที่อยู่ในพื้นที่ประกาศเป็นพื้นที่ประสบภัย
- Agoda เผยยอดการค้นหากิจกรรมต่างประเทของนักท่องเที่ยวจีนช่วงหยุดยาววันชาติ (1-7 ต.ค.67) หรือ Golden Week เพิ่มขึ้นถึง 137% y-y โดยกรุงโซลได้รับความนิยมมากเป็นอันดับหนึ่ง ตามมาด้วยกรุงโตเกียว เกาะบาหลี กรุงแทย และนครโอซากา
- PBOC เผยว่าได้เพิ่มเงิน 1.601 แสนล้านหยวน ผ่าน reverse repos ระยะ 7 วันที่อัตราดอกเบี้ย 1.7% นอกจากนี้ ยังได้อัดฉีดสภาพคล่องจำนวน 7.45 หมื่นล้านหยวน ผ่าน reverse repos ระยะ 14 วัน ที่อัตราดอกเบี้ย 1.85% ลดลงจากระดับเดิมที่ 1.95%
- เจ้าหน้าที่เฟด ได้แก่ Raphael Bostic, Neel Kashkari และ Austan Goolsbee ซึ่งสนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งล่าสุด ได้แสดงความเห็นสนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปี

- สมาคมโรงพยาบาลเอกชนเผยตั้งแต่ปี 2565-66 สำนักงานประกันสังคมได้มีการปรับลดค่ารักษาพยาบาลสำหรับโรคที่มีค่า Adjusted RW มากกว่า 2 ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของทั้ง 2 ปี ทำให้โรงพยาบาลเอกชนที่เป็นคู่สัญญากับประกันสังคมต้องเผชิญกับภาระขาดทุน หากสถานการณ์นี้ยังคงดำเนินต่อไปอาจทำให้โรงพยาบาลตัดสินใจถอนตัวจากการเป็นคู่สัญญากับประกันสังคม
- REIC เผยภาคอสังหาฯไทยยังเต็มไปด้วยความท้าทาย เนื่องจากโครงสร้างประชากรที่เปลี่ยนแปลงโดยสัดส่วนผู้สูงอายุจะมีมากกว่า 25% ของประชากรทั้งประเทศ ขณะที่เด็กแรกเกิดน้อยลง คู่สามี-ภรรยา แต่งงานแต่ไม่มีลูก และคนครองตัวเป็นโสดมากขึ้น
- รมต.พหุชาชย์อินเดีย ปฏิเสธแนวความคิดการเข้าร่วมความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจระดับภูมิภาค (RCEP) โดยยืนยันกรณว่าการทำข้อตกลงการค้าเสรีกับจีนไม่เป็นประโยชน์ต่อประเทศแต่อย่างใด

PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	21.50 / 22.00
แนวรับ	20.00

BUY



เป้าหมาย	22.00 / 22.50
แนวรับ	20.00

BUY

- ประชุม กรม. คาดว่าจะมีความคืบหน้า
- CK เข้าสู่ช่วง high season

- งบประมาณรัฐหนุน
- Backlog พร้อม

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

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

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0183



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486