

# รุกขาทตลาดหุ้น

25 กันยายน 2567

พลังแผ่นดินใหญ่หนุน

1,455 – 1,470

● มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

**SET คาดอิงทางขึ้น :** โดยมองหุ้นที่จะทำหน้าที่ผลักดันตลาดขึ้นจะเปลี่ยนจากกลุ่ม Domestic เป็นหุ้นที่อิงกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน ประเด็นบวกนำโดย 1) PBOC เตรียมออกมาตรการทางการเงินหลายรูปแบบ คือ ก.)ปรับลดอัตราส่วนเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ลง 0.5% ภายในสิ้นปี 2024 คาดจะมีเงินส่วนเกินเข้ามาในระบบมูลค่ากว่า 1 ล้านล้านหยวน ข.)ออกมาตรการลดอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาลระยะเวลา 7 วัน จาก 1.7% เป็น 1.5% ค.) ลดดอกเบี้ยเงินกู้วงเงินเฉลี่ย 0.5% และลดดอกเบี้ยสำหรับลูกค้าชั้นดี (LPR) ลงอีก 0.2-0.25% ง.) ลดเงินดาวน์สำหรับบ้านหลังที่ 2 จาก 25% เหลือเพียง 15% จ.) สร้าง Swap Program และแหล่งเงินกู้ราคาถูกจาก PBOC คาดจะมีเม็ดเงินเข้ามาอีก 8 แสนล้านหยวน นับเป็นความพยายามครั้งใหญ่ของจีนที่จะพลิกฟื้นเศรษฐกิจพร้อมกับแก้ปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ 2) ความหวังต่อนโยบายภาครัฐไทยยังมี โดยวานนี้ กรม.มิตเห็นชอบในประเด็นงบประมาณสนับสนุนการใช้ยานยนต์ EV โดยใช้งบกลางกว่า 7,125 ล้านบาท เพื่อสนับสนุนการซื้อรถ EV และการลงทุนในอุตสาหกรรม EV มองเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า และ ชิ้นส่วนยานยนต์ นอกจากนี้รองนายกเผยเตรียมออกมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ในเร็ววันนี้ สร้าง Sentiment บวกให้หุ้นอสังหาริมทรัพย์ส่วนปัจจัยกดดันมองตลาดเริ่มกังวลต่อเศรษฐกิจสหรัฐอีกครั้งหลังตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐในเดือน ก.ย. 67 ออกมาที่ 98.7 จุด ลดลงจากเดือนส.ค.67 ที่ 103.3 จุด และต่ำกว่าค่าที่ 103.9 จุด ต่ำกว่าค่า 100 อีกครั้งในรอบ 5 เดือน สร้างความกังวลว่ากำลังซื้ออาจจะลดตัวลงในระยะถัดไป ปัจจัยอื่นจับตาตัวเลขนำเข้าและส่งออกไทย เดือน ส.ค.67 นำเข้าคาดขยายตัวเพียง 6.5% y-y (เดือนก่อน 13.1%) ส่วนส่งออกคาดขยายตัวเพียง 6% y-y (เดือนก่อน 15.2%)

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) งบและนโยบายภาครัฐ: BE8, CENTEL, CK, KTB, MINT, PYLON, STEC, SPALI, AP, SIRI, SC 2) ดอกเบี้ยโลก ขาลง+บาทแข็ง: AAV, BGRIM, DELTA, GULF, GPSC, HANA และ 3) China Play: SCGP, IVL, SNNP, CPF, NER, STA, PSL, RCL

## ● ปัจจัยบวก

## ● ปัจจัยลบ

- ธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้ประกาศใช้ เครื่องมือใหม่ 2 อย่างเพื่อกระตุ้นตลาดหุ้น ได้แก่ Swap Program ขนาดเริ่มต้น 5 แสนล้านหยวน ซึ่งช่วยให้กองทุน ประกันภัย และโบรกเกอร์เข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ง่ายขึ้น และ การให้กู้ยืมเงินในอัตราดอกเบี้ยต่ำแก่ธนาคารพาณิชย์สูงสุด 3 แสนล้านหยวนเพื่อช่วยสนับสนุนการซื้อหุ้นและการซื้อคืนหุ้นขององค์กรอื่น ๆ
- ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น เผยว่า BOJ ไม่ได้เร่งรีบที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ โดยระบุว่า BOJ ยังมีเวลาเหลือเพื่อในการจับตามองสถานการณ์ตลาดและเศรษฐกิจโลก ก่อนที่จะตัดสินใจ
- สศก. เผยทิศทางราคา และ ปริมาณส่งออกข้าวเปลือกที่เกษตรกรขายได้เพิ่มขึ้นกว่า 4.09% y-y และ 21.96% y-y ตามลำดับ
- ก.ท่องเที่ยวฯเผยตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 22 ก.ย.67 ไทยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศแล้วทั้งสิ้น 25.41 ล้านคน สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้วประมาณ 1.188 ล้านลบ.

- ส.อ.ท. เผยยอดผลิตรถยนต์ ในเดือน ส.ค. 67 อยู่ที่ 119,680 คัน ลดลง 20.56% ยอดขายรถยนต์ อยู่ที่ 45,190 คัน ลดลง 24.98% โดยมีสาเหตุจากการที่ธนาคารเข้มงวดอนุมัติสินเชื่อจากหนี้ครัวเรือนและการพุ่งขึ้นของ NPL ในสินเชื่อรถยนต์
- สถาบัน Ifo เผยแพร่รายงานการสำรวจพบว่า ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจของเยอรมนีอยู่ที่ระดับ 85.4 ในเดือนก.ย. ลดลงจากระดับ 86.6 ในเดือนส.ค. ด้านดัชนีชี้วัดสภาพธุรกิจปัจจุบันลดลงมาอยู่ที่ 84.4 ในเดือนก.ย. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์ในไพลอเรียเตอร์คาดการณ์ไว้ว่าจะอยู่ที่ระดับ 86.0 สะท้อนภาพลบของภาคเศรษฐกิจใหญ่ในกลุ่มยูโรโซน
- รอยเตอร์รายงานว่ารัฐบาลสหรัฐกำลังพิจารณากฎระเบียบเพื่อสกัดกั้นการขาย-นำเข้า สำหรับฮาร์ดแวร์ และ ซอฟต์แวร์ในยานพาหนะที่มีการเชื่อมต่อกับสัญญาณภายนอก (Connected Vehicles) ซึ่งผลิตในจีน และรัสเซีย อาจส่งผลกระทบต่อสายการผลิตของบริษัทยานยนต์ขนาดใหญ่อย่าง GM และ Ford

## PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	44.00 / 45.00
แนวรับ	41.00

**BUY**



เป้าหมาย	33.00 / 34.00
แนวรับ	30.00

**BUY**

- จีนกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหญ่
- HANA มีรายได้ที่สอดคล้องไปกับเศรษฐกิจจีน

- จีนกระตุ้นหุ้นดีมานด์
- ลุ้นฟื้นตัวต่อเนื่อง

**ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน**

ธิดา ชำญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชรพ์, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
 กัทรณีย์ จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041  
 พศุตม์ ไขว้วัฒนชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567\_0184



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486