

รูกขาทตลาดหุ้น

27 กันยายน 2567

ความหวังต่อเศรษฐกิจโลกและไทย

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,450 – 1,465

SET เก่งตัวในทางขึ้น : แรงหนุนจากศก.สหรัฐฯที่ยังแกร่ง ความหวังต่อศก.จีน และมาตรการภายในประเทศ หากแต่ถูกกดดันลงด้วยราคาน้ำมันดิบที่ร่วงลง ทั้งนี้ คาดแรงหนุนมาจากความคลายกังวลเกี่ยวกับศก.ถดถอยในสหรัฐฯ หลังสหรัฐฯเผย 1) GDP2Q67 ที่แข็งแกร่ง โดยขยายตัว 3.0% เท่ากับการเผยในครั้งที่ 2 และเป็นการเร่งตัวขึ้นจาก 1.6% ใน 1Q67 และ 2) ผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 4 พันราย สู่ 2.18 แสนรายในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือน และต่ำกว่าตลาดคาดที่ 2.24 แสนราย นอกจากนี้ คาดความหวังต่อการฟื้นตัวของศก.จีนเป็นอีก Sentiment หนุน หลังโปลิติบูโรจีนได้ให้คำมั่นว่าจะบรรลุเป้าหมายการเติบโตทางศก.รายปี โดยจีนจะพยายามหยุดยั้งการทรุดตัวของตลาดอสังหาฯ ขณะที่ในประเทศไทยยังมีความหวังต่อมาตรการทางศก.ของภาครัฐ หลังคณะที่ปรึกษานายกฯเตรียมผลักดัน 3 มาตรการขับเคลื่อนศก. ได้แก่ ช่วยเหลือผู้ประกอบการน้ำท่วม แก้หนี้ที่ได้ผล และสนับสนุนภาคธุรกิจและ SME สามารถรูดตลาดต่างประเทศได้จริงจิง อีกทั้ง ก.คลังเผยรัฐบาลอยู่ระหว่างการศึกษามาตรการกระตุ้นภาคอสังหาฯ โดยมีแนวทางการให้สิทธิการใช้ที่ดินเพื่อให้ชาวต่างชาติเข้ามาอยู่ในไทย อย่างไรก็ตาม มองทางขึ้นถูกกดดันลงจากหุ้นในกลุ่มพลังงาน สอดรับกับราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลง 2.9% ปิดที่ \$67.67 ต่อบาร์เรล หลังไฟแนนเชียลไทม์รายงานโดยอ้างแหล่งข่าวว่าซาอุดีฯเตรียมยกเลิกการกำหนดเป้าหมายราคาน้ำมันอย่างไม่เป็นทางการที่ \$100 ต่อบาร์เรล และพร้อมที่จะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนธ.ค.67 แม้ว่าการดำเนินการดังกล่าวจะส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวในระดับต่ำเป็นเวลานาน ขณะที่คืนนี้ติดตามการเผยเงินเฟ้อ PCE เดือนส.ค.67 ของสหรัฐฯ ซึ่งอาจเป็นสัญญาณบ่งชี้ทิศทางนโยบายการเงินของเฟด โดยตลาดคาด Headline ที่ 2.3% y-y และ 0.1% m-m จาก 2.5% y-y และ 0.2% m-m ในเดือนก.ค.67 และ Core ที่ 2.7% y-y และ 0.2% m-m จาก 2.6% y-y และ 0.2% m-m ในเดือนก.ค.67

กลยุทธ์การลงทุน : 1) งบและนโยบายภาครัฐฯ: CK, CPALL, **KTB**, STEC, **WHA** 2) ดอกเบี้ยโลกขาลง+บาทแข็ง: BGRIM, DELTA, GULF, GPSC, KTC, SAWAD 3) วายุักษ์: ADVANC, INTUCH, SABINA, SC, SIRI และ 4) Anti-comm.: SCGP, TASCO, TOA


ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- กคพ.อยู่ระหว่างพิจารณาเตรียมออกประกาศรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบ Feed-in Tariff (FIT) ปี 2565 - 2573 สำหรับกลุ่มไม่มีต้นทุนเชื้อเพลิง ภายในเดือนก.ย.67 โดยปริมาณรับซื้อไฟฟารวมไม่เกิน 2,180 เมกะวัตต์
- กคพ.ปีกรงปี 68 เปิดประมูล PPP เอกชนร่วมลงทุนก่อสร้างทางด่วน "ศรีนครินทร์-ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ" มูลค่า 2 หมื่นลบ. คาดการณ์ปริมาณจราจรในปีเปิดให้บริการ (ปี 2573) ประมาณ 68,000 คัน/วัน และเพิ่มขึ้นเป็น 90,000 คัน/วัน ในปีที่30
- เซียงไฮ้ประกาศแจก e-coupon รวมมูลค่า 500 ล้านหยวน โดยจะมอบส่วนลดค่าอาหาร ค่าที่พักโรงแรม ไปจนถึงตั๋วเครื่องบินและกีฬา เพื่อจูงใจให้ผู้คนออกไปจับจ่ายใช้สอยกันมากขึ้น
- ข้อมูลจาก ECB ระบุว่าสินเชื่อของธนาคารที่ปล่อยให้บริษัทต่างๆ ขยายตัว 0.8% ในเดือนส.ค.67 หลังจากเพิ่มขึ้น 0.6% ในเดือนก.ค.67 ขณะที่สินเชื่อสำหรับครัวเรือนเติบโตขึ้น 0.6% หลังจากขยายตัว 0.5% ในเดือนก่อนหน้า

- พรรคก้าวไกลเผยไทยมีความเสี่ยงที่จะถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือหากรัฐบาลไม่ควบคุมหนี้ก้อนโต เพื่อค้ำจุนศก.
- สคอ. MPI เดือนส.ค.67 ที่ 95.08 หดตัว 1.91% y-y ส่งผลให้ 8M67 หดตัวเฉลี่ย 1.55% หลังรับแรงกดดันจากปัญหาหนี้ครัวเรือน สินค้านำเข้าราคาถูกมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้น ต้นทุนภาคการผลิตปรับตัวขึ้น และราคาพลังงานยังคงอยู่ในระดับสูง อีกทั้ง ได้ปรับลดค่าปิด 67 โดย MPI -1.0 ถึง 0.0% (จาก 0-1%) และการขยายตัวของศก.ภาคอุตสาหกรรม -0.5 ถึงขยายตัว 0.5% (จาก 0.5-1.5%)
- รมช.คลังกล่าวว่าขณะนี้กระทรวงคลังอยู่ระหว่างการพิจารณาภาษีคาร์บอนขั้นสุดท้าย โดยคาดว่าจะเสนอกรม. พิจารณาเห็นชอบได้เร็วๆ นี้ เพื่อให้มีผลบังคับใช้ทันภายในปี 2567
- กรมส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศเตือนเกษตรกรผู้ปลูกข้าวช่วงนี้มีฝนตกต่อเนื่องในหลายพื้นที่ที่มีการปลูกข้าว ประกอบกับในตอนกลางคืนมีความชื้นสูงกลางวันอากาศร้อน เป็นสภาพแวดล้อมที่เหมาะสมต่อการระบาดของโรคไหม้ข้าวได้ แนะนำเกษตรกรควรหมั่นสำรวจแปลงนาอย่างสม่ำเสมอ

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย	21.50 / 22.00
	แนวรับ	20.00
	BUY	

- ได้ประโยชน์จากโครงการรัฐ
- มีสัดส่วนเงินฝากประจำน้อย ได้ประโยชน์หากดอกเบี้ยปรับลง

	เป้าหมาย	5.70 / 5.80
	แนวรับ	5.30
	BUY	

- 3Q67 Presale ดีขึ้น
- คาดกำไรปี 67 ทำ All time high

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

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

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0186