

รุกขาทตลาดหุ้น

22 ตุลาคม 2567

แสงสว่างจากการส่งผ่านนโยบาย

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,480 – 1,495

SET ยังไม่ไปไหน: แรงหนุนจากนโยบายการเงินและการคลังในประเทศ และราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัว หากแต่จำกัดด้วยแรงกดดันจาก Fund flow และอาจมีแรงขายลดสถานะเสี่ยงก่อนวันหยุด ทั้งนี้ คาดแรงหนุนมาจากการส่งผ่านนโยบายการเงินของไทย หลังร.พาณิชย์ ได้เริ่มทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ย โดยวานนี้ KBANK, SCB และ TTB ได้ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสูงสุด 0.25% โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย.67 เป็นต้นไป ซึ่งจะเป็นการช่วยแบ่งเบาภาระหนี้ของลูกค้ารายย่อยและผู้ประกอบการภาคธุรกิจ นอกจากนี้ ติดตามการประชุม ครม.ในวันนี้ซึ่งอาจเป็นอีกปัจจัยหนุนเพิ่มเติม โดยมีวาระที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) จัปตาข้อเสนอของ.คลังเรื่องความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยเก็บเงินนำส่งจากร.เฉพาะกิจของรัฐ ที่ ครม.เคยมีมติให้มีการลดอัตราเงินนำส่งกองทุนพัฒนาระบบสถาบันการเงินเฉพาะกิจจาก 0.25% ลดลงเหลือ 0.125% ของยอดเงินที่ได้รับจากประชาชนเป็นระยะเวลา 1 ปี ซึ่งจะหมดอายุในสิ้นปีนี้ และอาจมีการต่อไปอีก 1 ปี และ 2) ก.ท่องเที่ยวเตรียมเสนอออกกฏมาตรการส่งเสริมกองถ่ายภาพยนตร์ต่างชาติในไทย คืนเงินสูงสุด 30% จากเดิม 20% ขณะที่หุ้นในกลุ่มพลังงานขาดได้ Sentiment หนุนจากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวขึ้น 1.94% ปิดที่ \$70.56 ต่อบาร์เรล ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง หลังนายคชอีตราเอลได้จัดประชุมร่วมกับเจ้าหน้าที่ระดับสูงเพื่อหารือเกี่ยวกับการโจมตีอิหร่านอย่างไรก็ตาม มมองทางขึ้นของ SET Index จำกัด ท่ามกลางแรงกดดันจาก Fund flow สอดรับกับนักลงทุนต่างชาติที่ทางหลักยังคงขายสุทธิ โดยเดือนนี้ขายสุทธิไปแล้ว 13 ใน 14 วันทำการ อีกทั้ง อาจมีแรงขายลดสถานะเสี่ยงเพิ่มเติมในวันนี้ก่อนที่ SET Index จะปิดทำการในวันพรุ่งนี้ ท่ามกลางความกังวลสถานการณ์ต่างๆ ได้แก่ สถานการณ์ในตะวันออกกลางที่อาจทวีความรุนแรงขึ้น ทิศทางของภาวะการค้าโลก หากอดีตปรน.ทรัมป์ ซึ่งมีนโยบายการค้าที่แข็งกร้าวกับจีน ได้กลับมาเป็นปรน.อีกสมัย รวมถึงประเด็นเรื่องเสถียรภาพการเมืองในประเทศ

กลยุทธ์การลงทุน : 1) เคิงงบ 3Q67: BEM, BTG, CPF, INTUCH, PRM, TRUE, WHA 2) Defensive: BCH, BDMS, BH, CHG 3) กงบ.ลดดอกเบี้ย: BAREIT, CPALL, CPAXT, DELTA, GULF, MINT, SAWAD, WHAIR และ 4) Selective: BCP, MAJOR, SPRC, WHAUP

ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- BOI เผย 9M67 คำขอรับการลงทุนส่งเสริมการลงทุนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทั้งจำนวนโครงการและเงินลงทุน โดยมี 2,195 โครงการ (+46% y-y) มูลค่าเงินลงทุนรวม 7.23 แสนล. (+42% y-y) ซึ่งเป็นยอดลงทุนที่สูงสุดในรอบ 10 ปี
- ร.พาณิชย์เผยได้ข้อให้เยอรมนีช่วยสนับสนุนการเจรจา FTA ไทย-อียู ให้สามารถสรุปผลได้โดยเร็ว โดยสองฝ่ายเห็นพ้องว่า FTA ไทย-อียู จะเป็นประโยชน์ต่อการค้าและการลงทุนระหว่างไทย-เยอรมนี ซึ่ง FTA ฉบับนี้จะช่วยขยายโอกาสและยกระดับความสัมพันธ์ทางศ.ระหว่างกันได้อย่างยั่งยืน
- รฟม.เผยจะเสนอต่อ ก.คมนาคม เพื่อเสนอต่ออายุรถไฟฟ้ามหานคร สายสีม่วง 20 บาท ออกไปอีก 1 ปี ซึ่งคาดว่า ก.คมนาคมจะนำเรื่องนี้เข้าสู่ ครม. ภายในวันที่ 26 พ.ย.67 เพื่อให้ทันกับระยะเวลาที่มาตรการจะหมดอายุในวันที่ 30 พ.ย.67
- มูดีส์ได้เปลี่ยนแนวโน้มภาคธนาคารของสหรัฐฯ จากเชิงลบเป็นมีเสถียรภาพ โดยระบุว่า การเปลี่ยนแปลงนี้สะท้อนถึงการคาดการณ์ว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยและการเติบโตทางศ.ที่ปานกลางและต่อเนื่องจะช่วยรักษาคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารและผลักดันความสามารถในการทำกำไร

- สศก.เผยภาวะศ.การเกษตรใน 3Q67 หดตัว 0.7% y-y ขณะที่แนวโน้มศ.การเกษตรในปี 2567 คาดว่าจะอยู่ในช่วง -0.8 ถึง +0.2% เนื่องจากปรากฏการณ์เอลนีโญที่ทำให้เกิดความแห้งแล้งในช่วงครึ่งปีแรก และปรากฏการณ์ลานีญาในช่วงครึ่งปีหลังที่ทำให้เกิดอุทกภัย
- ส.อ.ก.เผยผลการสำรวจรายได้หัวข้อ "แพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซขายสินค้าราคาถูกบุกไทย อุตสาหกรรมจะรับมืออย่างไร" พบว่าผู้บริหาร ส.อ.ก. ที่ตอบแบบสำรวจถึง 35.1% มียอดขายลดลงจากการเข้ามาของแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซขายสินค้าราคาถูกจากต่างประเทศ
- IEA เผย "ปีนี้ความต้องการน้ำมันทั่วโลกอ่อนแอมาก อ่อนแอกว่าปีก่อนมาก และคาดว่าไตรมาสหน้าจะยังคงอ่อนแอต่อไป ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลคือจีน" พร้อมเน้นย้ำว่าการผลิตน้ำมันดิบและกำลังการผลิตสำรองมีอยู่อย่างเพียงพอ
- สมาคมเหล็กโลกคาดการณ์ว่าปี 2567 จีนจะมีสัดส่วนการบริโภคเหล็กกล้าไม่ถึงครึ่งหนึ่งของโลก เป็นครั้งแรกในรอบ 6 ปี เนื่องมาจากการตกต่ำของภาคอสังหาฯ ส่งผลให้ความต้องการเหล็กลดลง

PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย
26.50 / 27.25

แนวรับ
25.50

BUY

CPF



เป้าหมาย
30.00 / 31.00

แนวรับ
29.00

BUY

BDMS

- ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ลด ต้นค้าไรโซ
- CPF ติดอันดับนายจ้างที่ดีที่สุดในโลก

- ลุ่มรายได้โตครึ่งปีหลัง 2567 จากผู้ป่วยชาวต่างชาติ
- คาด BDMS รักษาสถานะผู้นำตลาดในธุรกิจให้บริการด้านสุขภาพภาคเอกชนรายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ชัยชัยยังค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัฑฒ์, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
ภัทรดนัย จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041
พศุทธิ์ โง้ววัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

gunpong chaisri - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ชนพัฒน์ สุวิยานนท์ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0202



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486