

รุกขาทตลาดหุ้น

31 ตุลาคม 2567

ปัจจัยลบยังหลอน SET

1,435 – 1,450

● มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

SET คาดแกว่งตัวลง: รับแรงกดดันจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ทิศทางอัตราดอกเบี้ย และ แรงขายของนักลงทุนต่างชาติ แต่อาจมีแรงพยุงจากการเข้าสู่ High season ของการท่องเที่ยวไทย และ นโยบายกระตุ้นการท่องเที่ยว ปัจจัยลมนำโดย 1) การประกาศผลประกอบการ 3Q67 ของ SCC ซึ่งมีขนาด Market cap ใหญ่เป็นอันดับที่ 17 ในตลาดหุ้นไทย โดยออกมาทำกำไรสุทธิ 721 ล้านบาท ลดลง 70.46%y-y และ 81%m-m จากการรับรู้ผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ และได้รับผลกระทบจากเงินบาทที่แข็งค่า รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่ลดลง อาจกดดันราคาของหุ้นและดัชนีตลาด 2) ทิศทางอัตราดอกเบี้ยไทยที่คาดจะยังคงตัวที่ระดับปัจจุบัน 2.25%ไปก่อน หลังรปท. ย้ำกรอบเงินเฟ้อ 1-3% และอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปัจจุบันเป็นระดับที่เหมาะสมแล้วต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวม โดย กบง. จำเป็นจะต้องพิจารณาองค์ประกอบต่างๆ ประกอบกันทั้งอัตราดอกเบี้ยค่าเงิน และ องค์ประกอบอื่นทางเศรษฐกิจ ก่อนจะปรับเปลี่ยนดอกเบี้ยนโยบายอีกครั้ง และมองเศรษฐกิจที่เดินหน้าฟื้นตัวจะผลักดันให้เงินเฟ้อที่ต่ำกว่ากรอบขณะนี้กลับสู่กรอบเป้าหมายตามธรรมชาติ ในส่วนของสินเชื่อเริ่มเห็นการหดตัวตามคาด สอดคล้องกับความเสี่ยงของผู้กู้ที่มากขึ้น แต่ยังมองการปรับลดอัตราดอกเบี้ยไม่ใช่ปัจจัยหลักที่จะเข้ามาแก้ไขปัญหาดังกล่าว อาจกลับมาสร้างความกังวลให้หุ้นกลุ่มค้าปลีก การเงิน และ อสังหา 3) GDP 3Q67 สหรัฐ ออกมาที่ 2.8%q-q ต่ำกว่าที่ตลาดคาดจะออกมาที่ 3.0%q-q กดดัน Upside ของตลาดหุ้นสหรัฐ ด้านปัจจัยบวกมองกลุ่มท่องเที่ยวจะค่อยๆ ฟื้นตัว จากการเข้าสู่ High season และยังมี Event เช่น เทศกาลลอยกระทง ปีใหม่ รวมถึงการมาเยือนไทยของ ลิซ่า Black pink ปัจจัยอื่นวันนี้ติดตามตัวเลข PMI ภาคการผลิต และ การบริการ เดือน ต.ค. ของจีน, การประชุม BOJ, CPI เดือน ต.ค. ของยูโรโซน และ PCE เดือน ก.ย. ของสหรัฐ

กลยุทธ์การลงทุน: 1) ท่องเที่ยวและเกี่ยวเนื่อง: AAV, AOT, AU, BA, ICHI, BTS 2) Data center: GULF, INSET, TRUE, WHAUP 3) เก็งง 3Q67: CPF, TU, BTG, ITC 4) ดอกเบี้ยไทยยังไม่ลง: BBL, BLA, KBANK, KTB, TLI และ 5) Selective: DELTA, TASCO, SISB

● ปัจจัยบวก

● ปัจจัยลบ

- แหล่งข่าวระบุว่าจีนกำลังพิจารณาอนุมัติการออกเงินกู้เพิ่มเติมมูลค่ากว่า 10 ล้านล้านหยวน ในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า เพื่อกระตุ้นศก.ที่เปราะบาง โดยมาตรการทางการคลังนี้อาจขยายเพิ่มเติมออกไปอีก หากนายโดนัลด์ ทรัมป์ ชนะการเลือกตั้งปธน.สหรัฐฯ
- นายกสอ.มคม บลจ. จับมือตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดโปรโมทใหญ่กองทุน TESI ตัน พ.ย. คาดเม็ดเงินลงทุนสิ้นปีแตะ 3 หมื่นล้าน 9 เดือนแห่ออกกองใหม่รวม 55 กอง
- ICONSIAM ออกมาคอนเฟิร์มว่า ลิซ่า ลิซ่า มโณบาลเตรียมจะมาร่วมแสดงงานเคาต์ดาวน์ที่ไอคอน สยาม ประเทศไทย ในสิ้นปีนี้ ในงาน Amazing Thailand Countdown 2025 วันที่ 29-31 ธ.ค.2567
- กกร.ชี้ปัญหาสำคัญของเศรษฐกิจไทย คือ หนี้ครัวเรือนที่มาเหนียวรั้งเศรษฐกิจไทย ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากเศรษฐกิจนอกระบบ นอกจากนี้ปัญหาคับดักรายได้ปานกลาง และ โครงสร้างระบบการเงินภายในประเทศ ยังเป็นเรื่องที่ต้องแก้ไข เพื่อดึงดูดการลงทุน

- Toyota Motor เผยการผลิตทั่วโลกลดลงเป็นเดือนที่ 8 ติดต่อกันในเดือน ก.ย.67 โดยลดลง 8% y-y เหลือ 826,556 คัน ซึ่งยอดการผลิตในสหรัฐฯ ลดลง 14% และยอดการผลิตในจีนลดลง 19%
- สคอ.เผย MPI ไทยเดือน ก.ย.67 ออกมาที่ 92.44 หดตัว 3.51%y-y ส่งผลให้ช่วง 9 เดือนแรกของปีนี้ (ม.ค.-ก.ย.67) หดตัวเฉลี่ย 1.75% หลังยอดการผลิตรถยนต์ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 14 ตันทุนพลังงานทรงตัวอยู่ในระดับสูง และการแย่งตลาดของสินค้านำเข้าราคาถูก
- รัฐบาลเวียดนามเปิดเผยว่า ซาอุดี อารัมโค (Saudi Aramco) ต้องการที่จะลงทุนในภาคการกลั่นน้ำมันและการจำหน่ายปิโตรเลียมในเวียดนาม เพิ่มการแข่งขันในตลาดน้ำมันปลายน้ำในกลุ่มประเทศ CLMV
- กระทรวงพาณิชย์ออกมาตรการห้ามส่งออกน้ำมันปาล์มดิบ หลังโรครุนแรงทำให้ผลผลิตปาล์มออกมาน้อยกว่าที่คาด และ ทะลายปาล์มส่วนใหญ่ไม่สมบูรณ์ จึงจำเป็นต้องจำกัดการส่งออกเพื่อควบคุมปริมาณน้ำมันปาล์มภายในประเทศเพื่อเลี่ยงปัญหาการขาดแคลน

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	135.00 / 140.00
	BUY
DELTA	แนวรับ
	128.00

- รายได้ Data center เติบโตได้ดี
- หุ้นผู้นำด้าน AI ในไทย

	เป้าหมาย
	12.50 / 12.80
	BUY
TRUE	แนวรับ
	12.10

- คาด 4Q67 ขาดทุนน้อยลง
- ลุ้นข่าวดีจากการประมูลคลื่นความถี่ที่กำลังจะมาถึงใน 1Q68

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ช่างชัยยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรวิทย์, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
ภัทรดนัย จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041
พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่ลี - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ชนพัฒน์ สุวิยานนท์ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0208



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486