

รุกขาทตลาดหุ้น

1 พฤศจิกายน 2567

หวังใจให้ฟื้นต่อ

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,460-1,475

SET ลงก่อนแล้วช้อนขึ้นมา : มอง Sentiment ลบภายนอกจะเข้ามากดดันดัชนีลงในช่วงต้น ก่อนจะฟื้นตัวในระหว่างวันด้วยแรงหนุนจากกลุ่มท่องเที่ยว และ อสังหาฯ ซึ่งมีปัจจัยบวกเฉพาะเข้ามา ปัจจัยลบที่จะกดดันตลาดในช่วงต้นนำโดย 1) การปรับตัวลงของหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐหลัง Microsoft และ Meta ให้ข้อมูลว่าในระยะถัดไปบริษัทอาจมีรายจ่ายในส่วนของ AI เพิ่มตั้งแต่ 4Q67 เป็นต้นไป จึงทำให้หนักลงทุนระยะยาวในการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่มนี้สร้าง Sentiment ลบให้หุ้นกลุ่มขึ้นส่วนอิลีกซ์ซึ่งอยู่ในห่วงโซ่อุปทานเดียวกัน 2) ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐเดือน ก.ย. ขยายตัวมากกว่าคาด โดย Core PCE ขยายตัว 2.7%y-y มากกว่าคาดที่ 2.6%y-y ขณะที่ PCE ขยายตัว 2.1%y-y น้อยลงกว่าเดือนก่อนที่ 2.3%y-y สะท้อนภาพการชะลอตัวของราคาพลังงานและอาหาร สอดคล้องกับทิศทางราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลง 16.3% ในช่วงเดือน ก.ค.-ก.ย. ขณะที่ราคาสินค้าอื่นยังเห็นภาพการชะลอตัวลงน้อยเมื่อเทียบกับ Core PCE ต้นปีซึ่งอยู่ที่ 2.8%y-y ตลาดอาจเริ่มกังวลต่อทิศทางการประชุม FOMC ในสัปดาห์หน้า และ กดดัน Sentiment การลงทุนในระยะสั้น ด้านปัจจัยบวกที่จะเข้ามาหนุนได้แก่ 1) ความหวังมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาฯ โดยรมต.คลังเตรียมหารือกับสมาคมธนาคารไทย เพื่อหารือมาตรการช่วยเหลือประชาชนในภาคอสังหาฯเพิ่มเติม เช่น การพักดอกเบี้ย หรือ ขยายระยะเวลาชำระหนี้ถึง 80 ปี และอาจขยายเป็น 85 ปี สำหรับข้าราชการ รวมถึงมาตรการ LTV และ เตรียมขงมาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำในชื่อ ซีโอ-แต่ง-ซ่อม-สร้าง วงเงิน 5 หมื่นล้านบาทเข้าที่ประชุมรมต.สัปดาห์หน้า สร้างแรงหนุนให้กลุ่มอสังหาฯ 2) ภาพการท่องเที่ยวไทยช่วง 4Q67 ที่เป็น High Season คาดจะหนุนหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวและเกี่ยวเนื่องให้ทยอยฟื้นตัว คืบนี้ติดตาม ตัวเลขภาคแรงงาน+PMI ภาคการผลิตและบริการ สหรัฐในเดือน ต.ค. ส่วนสัปดาห์หน้าติดตาม การประชุม FOMC การเลือกตั้งสหรัฐ CPI ไทยเดือน ต.ค. ดุลการค้า และ ตัวเลขเงินเฟ้อ จีน ในเดือน ต.ค.

กลยุทธ์การลงทุน : 1) ท่องเที่ยวและเกี่ยวเนื่อง: AAV, AOT, AU, BA, ICHI, BTS, **ERW**, CENTEL, SHR, CPALL, **CPAXT**, CRC, CPN, SPA 2) อสังหา : AP, SIRI, SPALI, ORI 3) เคิงงบ 3Q67: CPF, TU, BTG, ITC, BCH, BDMS และ 4) ดอกเบี้ยไทยยังไม่ลง: BBL, KBANK, KTB

ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ


- รองอธิบดีกรมการค้าภายใน แจงว่าปัจจุบันยังไม่มีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อเงินบาทให้ต้องมีการปรับราคาจำหน่ายน้ำมันถั่วเหลือง จึงได้ให้ผู้ผลิตน้ำมันถั่วเหลืองระงับการปรับขึ้นราคาจำหน่ายไว้ก่อน เพื่อเป็นการบรรเทาความเดือดร้อนและช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายของประชาชนผู้บริโภค
- สศค. เผยว่า ภาวะเศรษฐกิจไทยในเดือน ก.ย.67 ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากภาคการท่องเที่ยวและภาคการส่งออกสินค้าที่ยังขยายตัว แต่ยังคงกังวลภาพการบริโภคสินค้าคงทน และการลงทุนภาคเอกชนยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่
- สำนักงานกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง เผยฐานะของกองทุนในปัจจุบันติดลบไม่ถึงแสนล้านบาท หลังสภาพคล่องเริ่มดีขึ้นในเดือน ส.ค.67 โดยมีรายรับราว 7,000-9,000 ล้านบาท/เดือน คาดว่าจะชำระหนี้รวมของกองทุนเสร็จสิ้นภายในปี 2571
- ศูนย์วิจัยกรุงไทยคาดว่า รถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตกจะเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญทำให้ยอดขายที่อยู่อาศัยในทำเลบางขุนนนท์-ศูนย์วัฒนธรรมฯ ปรับตัวสูงขึ้นจากปีละ 5,450 ยูนิต เป็นปีละ 6,800 ยูนิต

- สภาทองคำโลก เผยสภาพเศรษฐกิจโลกทำให้ความต้องการทองคำในช่วงเทศกาล ดิวาลี (Diwali) และ ดุซเซห์รา (Dussehra) ต่ำที่สุดนับตั้งแต่ปี 2563 และ ลดลงจากระดับต้นปีที่ระดับ 761 ตัน
- สปท. เปิดเผยว่า ภาวะเศรษฐกิจไทยเดือน ก.ย.67 ชะลอลงจากเดือนก่อนหน้า ตามการส่งออกสินค้าและการบริโภคภาคเอกชน ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนทรงตัว ส่วนรายรับจากนักท่องเที่ยว และการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัว ทั้งรายจ่ายประจำ และรายจ่ายลงทุน
- BOJ ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยอีก แต่ยังไม่มีการกำหนดช่วงเวลาที่จะปรับขึ้นล่วงหน้า แต่จะเป็นการพิจารณาข้อมูลทางเศรษฐกิจในแต่ละครั้งที่มีการจัดประชุม คาดค่าเงินเยนจะแข็งค่ากดดันภาพรวมเศรษฐกิจญี่ปุ่น
- รมว.พลังงาน เผยเตรียมเร่งจัดตั้งระบบสำรองน้ำมันแห่งชาติเพื่อให้เป็นระบบสำรองน้ำมันเชิงยุทธศาสตร์ (SPR) เพื่อสร้างเสถียรภาพด้านราคาน้ำมัน รวมไปถึงก๊าซธรรมชาติ ภายในประเทศ ผ่านการกำหนดราคาน้ำมันเออระหว่างรัฐและเอกชน อาจกดดันหุ้นพลังงานปลายน้ำ

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	34.50 / 35.00
	BUY
CPAXT	แนวรับ
	33.00

- คาดรายได้เติบโตทุกธุรกิจใน 3Q67
- Synergy จากการควบรวม

	เป้าหมาย
	4.10 / 4.20
	BUY
ERW	แนวรับ
	3.90

- ลุ้นรายได้เติบโต 4Q24 จาก HOP INNไทย-ญี่ปุ่น
- ERW เตรียม Spin-off "ฮีป อินน์" 2030

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 ภักรดนัย จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041
 พศุตม์ โงวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่ลี - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 ชนพัฒน์ สุวิยานนท์ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0209



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486