



1,465-1,485

SET คาดค่อยๆยกตัวขึ้น: แรงหนุนจากความหวังการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟด รวมถึงลู่มาตรการของขั้วยุโรปใหม่ในสัปดาห์หน้า

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) **ส่งออก และ บากอ้อน:** KCE, DELTA, CCET, HTECH, STA, STGT, NER, TRUBB
- 2) **ย้ายฐานการผลิต:** GPSC, GULF, PIN, ROJNA, WHA, AMATA
- 3) **เก็งงบ 3Q24:** MTC, PLANB, SPALI
- 4) **ท่องเที่ยว:** BA, AAV, AOT, AU
- 5) **Defensive:** ADVANC, BH, BDMS, CHG, TTW
- 6) **China Play :** SNNP, CPF, PTTGC, IVL

Picks of the day

	เป้าหมาย 285.00 / 292.00
ADVANC	แนวรับ 275.00

- คาด 4Q67 กำไรโต
- แรงหนุนData Center

	เป้าหมาย 6.00 / 6.20
WHA	แนวรับ 5.80

- รับเทรน Data center
- คาด 3Q67 กำไรสุทธิเติบโต y-y สูง

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ช่างยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภัทรดนัย จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

- **ลู่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากจีน:** ตลาดจับตาดูการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีนเพิ่ม หลังตัวเลขนำเข้าจีนที่ออกมาหดตัวกว่า 2.3%y-y ยังย่ำแย่กำลังซื้อชาวจีนที่ซบเซาสร้างความหวังว่าจีนจะเร่งออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างเร่งด่วน ด้านนาย Zhu Baoliang อดีตหัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ ในสำนักวางแผนเศรษฐกิจของจีน เผยว่าหากสหรัฐขึ้นภาษีเป็น 60% จริง จะทำให้การส่งออกของจีนหดตัวลงกว่า 2 แสนล้านดอลลาร์ และจะลดจีดีพีจีนลง 1% บรรดานักเศรษฐศาสตร์ชาวจีนมองว่าเม็ดเงินในการกระตุ้นครั้งนี้อาจมีมากถึง 10 ล้านล้านหยวน โดยจะแบ่งเป็น 1) งบสำหรับการแปลงหนี้รัฐบาลและเพิ่มสภาพคล่องให้ธนาคารจำนวน 6 ล้านล้านหยวน และ 2) งบสำหรับการออกพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่นชุดใหม่เพื่อกระตุ้นอสังหาฯในท้องถิ่นจำนวน 4 ล้านล้านหยวน และในระยะถัดไปอาจมีการอัดฉีดเงินเข้าระบบเศรษฐกิจทุกปี ปีละ 2-3 ล้านล้านหยวนอย่างต่อเนื่อง เพื่อช่วยให้เศรษฐกิจจีนกลับมาฟื้นตัวได้เต็มกำลัง โดยในวันนี้เป็นวันประชุมสภาประชาชนจีน(NPC) วันสุดท้าย หากมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมตามคาดจะหนุนหุ้นกลุ่ม China Play
- **เฟดลดดอกเบี้ย 25 bps ตามคาด ระบุผลการเลือกตั้งไม่มีผลต่อการตัดสินใจ:** โดยเฟดจะไม่คาดเดา และ ไม่สมมติ ว่าอนาคตทิศทางนโยบายการคลังจะเป็นอย่างไร และยังไม่ลาออก แม้ทรัมป์ขอให้หลังจากตำแหน่ง ทำให้ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟดมาอยู่ที่ระดับ 4.50-4.75% ลดลงรวม 75 bps นับตั้งแต่ต้นปี
- **ปัจจัยที่ตลาดจับตาในสัปดาห์หน้า :** 1) ตัวเลขเงินเฟ้อ CPI Core CPI PPI และ Core PPI สหรัฐ ในเดือน ต.ค.67 2) GDP 3Q67 ของอังกฤษ และ ยุโรปโซน 3) GDP 3Q67 ของญี่ปุ่น 4) ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ต.ค.67 ของจีน 5) Retail Sales และ Core Retail Sales เดือน ต.ค. 67 ของสหรัฐ และ 6) จับตาทิศทางประชุมครม.เคาะเห็นชอบมาตรการของขั้วยุโรปจำนวน 35 รายการ คาดจะมีมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยจากสมาคมธนาคารรวมอยู่ด้วย

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (-) คุลกากรจีนเปิดเผยข้อมูล ว่า ในเดือนต.ค.จีนนำเข้าน้ำมัน 44.7 ล้านตัน ซึ่งลดลงประมาณ 2% เมื่อเทียบกับเดือนก.ย. และลดลงเกือบ 9% เมื่อเทียบกับเดือนต.ค.ของปีที่แล้ว หากดูภาพรวมตั้งแต่ต้นปีมาจนถึงปัจจุบันการนำเข้าน้ำมันของจีนต่ำกว่าปีที่แล้วกว่า 3% กดดัน Upside ของราคาพลังงาน และ หุ้นพลังงานต้นน้ำ
- (+) Agoda Holdings เปิดเผยว่า จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่จะเดินทางเข้าประเทศไทยในปี 2568 มีแนวโน้มที่จะถูกสถิติสูงสุดที่เคยทำได้ในช่วงก่อนโควิด-19 โดยกว่า 46% ของนักท่องเที่ยวที่เคยมาเยือนไทยอยากกลับมาเยือนซ้ำ ทำให้ไทยติดอันดับ 2 ประเทศที่น่าไปเยือนในปี
- (+) รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยว่าข้อมูลในอดีตระบุว่าการค้าจีน-สหรัฐทำให้ไทยได้โอกาสในการส่งสินค้าทดแทนไปขายทั้งส่งไปขายประเทศจีน และสหรัฐอเมริกา

Ref.No.: C02567_0214