

## “ลุ้นระทึกไปกับปัจจัยในประเทศทั้ง การเงิน+การเมือง”



- ❖ **ลุ้นประชุม กนง. คาดขึ้นแน่ๆ:** สัปดาห์นี้จับตาดูการประชุม กนง. ไทยในวันพุธที่ 28 ก.ย. 65 หลังสัปดาห์ที่ผ่านมาธนาคารกลางหลายๆ แห่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตอบสนองกับผลการประชุมของ Fed ที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.75% ไปสู่ระดับ 3.00 – 3.25% เบื้องต้นทางฝ่ายคาด กนง. จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมรอบนี้ ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะเพิ่มขึ้นจาก 0.75% มาอยู่ที่ 1.00% สำหรับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างไทยและสหรัฐที่คาดจะกว้างมากขึ้น อาจกระตุ้นให้กระแสเงินทุนยังไหลออกจากไทยไปยังสหรัฐฯ ได้ โดยสะท้อนผ่านค่าเงินบาทเทียบดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่าไปทดสอบระดับ 37.40 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นการทำสถิติอ่อนค่าในรอบ 16 ปี หากแต่ทางฝ่ายประเมินว่าการไหลออกของ Flow อาจไม่มากเทียบกับประเทศอื่นๆ เนื่องจากพื้นฐานเศรษฐกิจไทยยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะภาคท่องเที่ยวที่เตรียมเข้าสู่ High Season ช่วงไตรมาส 4 (ต.ค.-ธ.ค. 65) คู่กับการบริโภคเอกชนที่ฟื้นตัวต่อ บวกกับมีมาตรการภาครัฐฯ สนับสนุน และการส่งออกที่ขยายตัว จะเป็นแรงผลักดันการเติบโต GDP ไทยปี 65 ให้เป็นไปตามเป้าของกระทรวงการคลังซึ่งคาดไว้ที่ 3.0-3.5% y-y
- ❖ **30 ก.ย. 65 ชี้ชะตา “บึกตู่”:** กระแสการเมืองในประเทศสัปดาห์นี้คาดมีความคึกคัก ภายหลังจากศาลรัฐธรรมนูญได้มีการนัดลงมติและอ่านคำวินิจฉัย เวลา 15.00 น. วันที่ 30 ก.ย. 65 เกี่ยวกับวาระการดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรี 8 ปีของพลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา ทั้งนี้แม้ทางฝ่ายจะยังคงให้น้ำหนักต่อการนับวาระการดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีเริ่มตั้งแต่รัฐธรรมนูญปี 60 ประกาศใช้ ซึ่งจะส่งผลให้พลเอกประยุทธ์สามารถกลับมาดำรงตำแหน่งนายกฯ พร้อมทั้งเข้าร่วมประชุมเอเปคปลายปีได้ หากแต่สิ่งที่ต้องจับตาคือโอกาสการเลือกตั้งที่คาดจะเกิดขึ้นกลางปีหน้าเป็นอย่างช้า หลัง กกต. ได้เปิดเผยไทม์ไลน์การเลือกตั้งในกรณีที่สภาอยู่ครบวาระ และกำหนดวันที่ 7 พ.ค. 66 เป็นวันเลือกตั้ง ดังนั้นเบื้องต้นทางฝ่ายประเมินว่าไม่ว่าคำวินิจฉัยจะออกมาเป็นอย่างไร เวทีทางการเมืองจะเริ่มกลับมามีสีสันจากความเป็นไปได้ที่อาจมีการยุบสภาเกิดขึ้น ซึ่งตามรัฐธรรมนูญนั้น กกต. จะต้องกำหนดวันเลือกตั้งไม่น้อยกว่า 45 วัน แต่ไม่เกิน 60 วัน ซึ่งภายใน 5 วันนับแต่วันมีพระราชกฤษฎีกายุบสภา กกต. จะประกาศกำหนดวันเลือกตั้งทั่วไป และวันสมัครรับเลือกตั้งในราชกิจจานุเบกษา



### SET Strategy

- ❖ คาด SET Index ผันผวนกรอบระหว่าง 1620-1650 จุดท่ามกลางปัจจัยในประเทศที่ถูกจับตาดูเป็นพิเศษในสัปดาห์นี้ ทั้งการประชุม กนง. ที่คาดจะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายแน่ๆ ตามทิศทางเดียวกับเฟด แต่เพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่า หลังเศรษฐกิจไทยยังคงแข็งแกร่ง และคำวินิจฉัยจากศาลรัฐธรรมนูญปม 8 ปี ซึ่งเป็นจุดชี้ชะตาการเมืองไทย
- ❖ **กลยุทธ์การลงทุน:** เลือกลงทุนหุ้นในกลุ่มธนาคาร ขานรับการขึ้นอัตราดอกเบี้ย, ส่งออกหลังบาทอ่อนหนุนบวกกับท่องเที่ยวและค้าปลีกรับเปิดเมือง รวมถึงรับชวายกเลิก พ.ร.ก.ฉุกเฉิน มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 65 ช่วยหนุนการบริโภคฟื้นตัวต่อและผลักดันเศรษฐกิจดีขึ้น

### STRATEGIST PICKS



#### ➤ KBANK

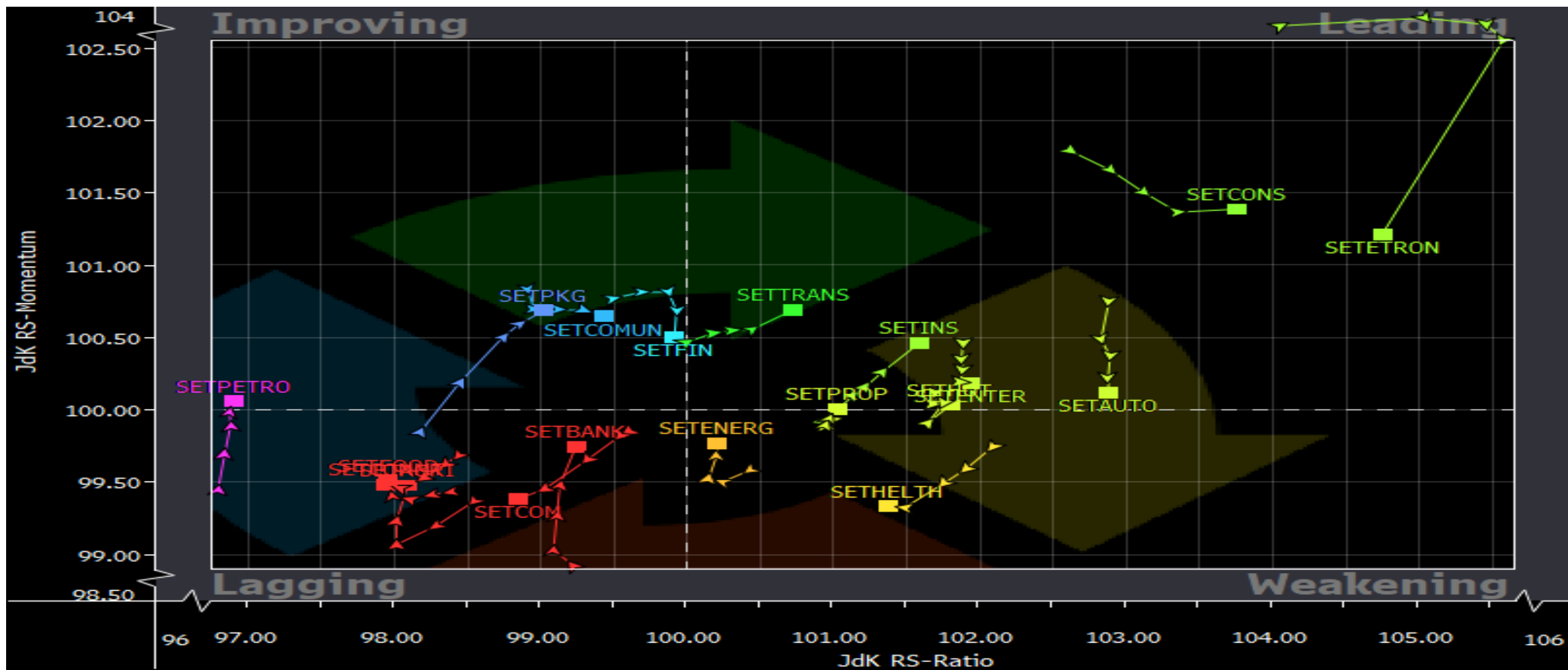
- เก็งกำไรการประชุม กนง. วันที่ 28 ก.ย. 65 คาดขึ้นอัตราดอกเบี้ย หนุน NIM ปรับเพิ่มขึ้น
- ความต้องการใช้สินเชื่อเพิ่มขึ้น สอดรับไปกับเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว หนุนรายได้ดอกเบี้ยโต



#### ➤ BJC

- รับประโยชน์จากการเปิดเมือง+ประเทศต่อ หลังล่าสุดประกาศยกเลิก พ.ร.ก. ฉุกเฉิน และมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 65 เป็นต้นไป
- กำลังซื้อคาดเพิ่มสูงขึ้น หลัง ครม. มีมติขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ ซึ่งจะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 65

# Relative Rotation Graph 26 – 30 กันยายน 2565



Sector	Quadrant	Leading Stock	Sector	Quadrant	Leading Stock
Agri-Business	Lagging		Health Care Service	Weakening	
Automotive	Weakening		ICT	Improving	THCOM, TRUE, SAMTEL
Banking	Lagging		Insurance	Leading	TLI, BLA, THREL
Commerce	Lagging		Media & Publishing	Leading	ONEE, PLANB, MONO
Construction Material	Lagging		Petrochemicals & Chemical	Improving	GGC, UAC
Construction Service	Leading	CK, STI, TEAMG, STPI	Packaging	Improving	PTL, SFLEX
Energy & Utilities	Weakening		Property Development	Leading	MBK, SPALI, ORI, CPN
Electronic Components	Leading	DELTA	Tourism & Leisure	Leading	VRANDA, CENTEL, ERW
Finance & Securites	Improving	AEONTS, BYD	Transportation & Logistic	Leading	AOT, BA, BIOTEC, PRM
Food & Beverage	Lagging				

**Leading Quadrant** คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum แข็งแรง  
**Weakening Quadrant** คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum แข็งแรง (อยู่ในช่วงพักตัว)  
**Improving Quadrant** คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum แข็งแรง (สั้นกลับตัวขึ้น)  
**Lagging Quadrant** คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum แข็งแรง

# KTC

## เกิดทรงลิ่มแล้วหลุดขอบ



**แนวรับ** 57.50 / 56.50

**แนวต้าน** 60.00 / 60.75

### คำแนะนำ : เปิดสถานะ Short

กลยุทธ์การลงทุน: เปิดสถานะ Short ที่บริเวณ 59.00-59.50 บาท ตัดขาดทุนหากราคาขึ้นไปทะลุ 61.00 บาท วางเป้าทำกำไรที่แนวรับ

### Analyst Comment

KTC ภาพในกรอบวัน ราคาเกิดทรงลิ่ม (Wedge) แล้วราคาค่อยๆ หลุดขอบล่างลงมา พร้อมกับเกิดสัญญาณของ Bearish Divergence ระหว่างราคากับ RSI และ MACD นอกจากนี้ RSI ยังมีค่าหลุดลงต่ำกว่า 50 เข้าสู่ Bearish Zone ทำให้ราคามีโอกาสปรับตัวลงมาที่แนวรับ 56.50-57.50 บาท