








| Market | Key Highlight | แนวโน้มตลาด |
|---|---|---|
|  THAILAND | <ul style="list-style-type: none"> • คาดยังได้แรงหนุนจากเบ็ดเงินช่วงโค้งสุดท้ายของกองทุน TESC นอกจากนี้ ข้อมูลในอดีตพบว่า ช่วง 3 ปีล่าสุด (63-65) ผลตอบแทนของ SET Index ในเดือนธ.ค. ปรับตัวขึ้นทุกปี หรือเกิด Santa Rally จึงมองถึงโอกาสที่จะเกิดขึ้นอีกครั้งในปี นี้ จากแรงหนุนของนักลงทุนสถาบัน • อีกทั้ง ได้แรงหนุนจากการเข้าสู่เทศกาลหยุดยาวปลายปี ซึ่งเป็นช่วงของการท่องเที่ยวและจับจ่ายใช้สอย กอปรกับได้ปัจจัยหนุนเพิ่มเติมจาก โครงการ 4 Day 4 Gifts for you ของภาครัฐ นอกจากนี้ การรายงานการส่งออกเดือนพ.ย. ที่ขยายตัว 4.9% y-y ซึ่งเป็นการขยายตัว 4 เดือนติดต่อกัน คาดเป็นอีก Sentiment หนุน | <p>Bullish Bar เริ่มฟอร์มตัว</p> <p>1380 – 1430</p> |
|  US | <ul style="list-style-type: none"> • วอลุ่มการซื้อขายคงเบาบางลง ช่วงหยุดยาวเทศกาลคริสต์มาสและปีใหม่ ส่งผลให้ดัชนีตลาดหุ้นแกว่งตัวออกข้าง ส่วนดอลลาร์สหรัฐยังอยู่ในแนวโน้มหลักทางอ่อนค่าหลัง Dollar Index หลุด 102 ลงทำจุดต่ำสุดในรอบ 5 เดือน แต่บอนด์ยีลด์ 10 ปี มีโอกาสขึ้นเหนือ 3.8% • คาดว่าน.ล. ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อการปรับลดดอกเบี้ยของเฟด และศก. สหรัฐ เพียงค่อยๆชะลอลงมากกว่าจะถดถอยรุนแรง เนื่องจากคาดการณ์ดัชนีราคาบ้านเดือนพ.ย.ขยายตัว 0.5% m-m ลดลงจาก 0.6% m-m แต่สต็อกสินค้าภาคค้าส่งเดือนพ.ย. คาดหดตัว 0.2% ดีขึ้นจากหดตัว 0.4% ส่วนตัวเลขบ้านรอปิดการขยายตัวในเดือนต.ค. 1% m-m จาก หดตัว 1.5% m-m | <p>S&P 500 Bearish Bar ขนาดใหญ่</p> <p>4600 – 4850</p> <hr/> <p>NASDAQ MACD ที่อ่อนแรง</p> <p>14500 – 15200</p> |
|  EU | <ul style="list-style-type: none"> • ECB เตือนธนาคารในยูโรโซน ปี 2024 ยังมีความไม่แน่นอนจากภาวะทางการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น ความรุนแรงทางภูมิรัฐศาสตร์ และการปรับขึ้นของราคาพลังงานและอาหาร พร้อมย้ำธนาคารควรปิดจุดอ่อนในการบริหารความเสี่ยงธรรมาภิบาล และ การควบคุมภายในองค์กร โดยในช่วงที่ผ่านมาได้เพิ่มปริมาณเงินสำรองแล้วกว่า 20 ธนาคาร หลัง NPL เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ • ปัญหาทะเลแดงที่ยืดเยื้อมีแนวโน้มผลักดันราคา LNG ที่เป็นสัดส่วนใหญ่เป็นอันดับ 2 ของพลังงานที่ใช้ทั้งหมด เพิ่มแรงกดดันด้านเงินเฟ้อภายใน | <p>ขึ้นมานานอาจพักบ้าง</p> <p>460 – 485</p> |
|  CHINA | <ul style="list-style-type: none"> • ทางฝ่ายคาดตลาดหุ้นจีนจะยังถูกกดดันจากภาคอสังหาริมทรัพย์ หลัง Aoyuan Group ยื่นล้มละลาย ในสหรัฐ ถัดจาก Evergrande, Country Garden และ Sunac ท่ามกลางยอดขายและราคาบ้านโดยเฉพาะในปักกิ่งที่ลดลงกว่า 10-30% เมื่อเทียบจุดสูงสุดปี 2021 • แม้แนวโน้มผลกำไรภาคอุตสาหกรรม ของจีนจะฟื้นตัวต่อเนื่อง จากจุดต่ำสุดเดือน ก.พ. -22.9% YTD ถึงเดือน ต.ค. ที่ -7.8% YTD แต่ยังคงอยู่ในโซนติดลบ ทำให้แนวโน้มข้อมูลเศรษฐกิจจีนจะยังเป็นโศก | <p>Low ใหม่อย่างต่อเนื่อง</p> <p>3250 – 3400</p> |
|  JAPAN | <ul style="list-style-type: none"> • คาดยังคงถูกกดดันจาก 1) ค่าเงินเยนที่ยังอยู่ในทิศทางแข็ง และ 2) การดึงลงของหุ้นโตโยต้า ซึ่งเป็นหุ้นที่มี Market Cap. ใหญ่ที่สุด หลังมีการประกาศเรียกคืนรถยนต์ 1.1 ล้านคัน นอกจากนี้ ติดตามการรายงานผลผลิตในภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. คาด -2.1% y-y พลิกจาก +1.1% y-y ในเดือนต.ค. • อย่างไรก็ดี มองทางลงจำกัดจากภาพการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว หลังองค์การส่งเสริมการท่องเที่ยวแห่งชาติญี่ปุ่น เผยนักเดินทางต่างชาติเยือนญี่ปุ่น ช่วงเดือนม.ค.-พ.ย. อยู่ที่ 22.33 ล้านคน ซึ่งสูงเกิน 20 ล้านคนเป็นครั้งแรกตั้งแต่เกิดการแพร่ระบาดของโควิด 19 | <p>ยังไม่ไปไหน</p> <p>31500 – 33500</p> |

STRATEGIST PICKS

COM7

- 4Q66 เข้าสู่ช่วง High Season รับเทศกาลซื้อของขวัญจับสลากปีใหม่ ขณะที่ต้นปีหน้าได้ประโยชน์จากนโยบาย Easy e-Receipt
- ได้ประโยชน์จากค่าเงินบาทที่แข็งค่าต่ำกว่า 35 บาทต่อดอลลาร์ จะช่วยหนุนให้ต้นทุนสินค้านำเข้าถูกลงทางบัญชี

CPALL

- คาดได้แรงหนุนจากการท่องเที่ยวและจับจ่ายใช้สอยในช่วงเทศกาลวันหยุดยาว จากการที่มีสาขาจำนวนมาก
- เป็น 1 ใน 34 บริษัทที่มีผลประเมินหุ้นยังขึ้นที่ระดับ AAA คาดราคาหุ้นจะยังได้รับปัจจัยบวกจากการเข้าซื้อของกองทุน TESC ในช่วงที่เหลือของปี