

# รูกขาดตลาดหุ้น

21 กันยายน 2564



## Trading Range

อยู่ในความเสี่ยงทางลง

1580-1610

# PICKS OF THE DAY



## HMPRO

BUY

- **เริ่มเปิดเมืองยังขายได้:** การผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ตั้งแต่ 1 ก.ย. จะส่ง ผลดีต่อ HMPRO โดยคาด traffic ปรับตัวดีขึ้นตามความต้องการจับจ่ายที่กลับมา และหากภาครัฐทยอยเปิดเมืองตามแผน จะนำสู่ SSSG และรายได้ค่าเช่าที่ฟื้นตัว
- **กำไร 3Q64 ยังอ่อนตัวหากดีขึ้นใน 4Q:** คาดเห็นแนวโน้ม 4Q64 ดีขึ้นโดยการเร่งฉีดวัคซีนคาดเพิ่มความเชื่อมั่นผู้บริโภค ทั้งเป็นช่วง High Season การจับจ่าย



## SAPPE

BUY

- **เงินบาทอ่อนค่า:** แนวโน้มเงินบาทกลับมาอ่อนค่าอีกครั้งแถว 33.50-34.0 บาทต่อดอลลาร์ ประเมินเป็นบวกต่อกลุ่มหุ้นส่งออก โดยสัดส่วนยอดขายต่างประเทศของ SAPPE อยู่ที่ 60-65%
- **แนวโน้ม 3Q64 ฟื้นตัวต่อสถานการณ์ COVID-19** ในหลายๆประเทศที่ดีขึ้น เป็นช่วง High Season ของส่งออก และปัจจัยหนุนจากค่าเงินบาทอ่อนค่า และในประเทศมีการผ่อนคลายมาตรการน่าจะทำให้บริโภคค่อยดีขึ้นหนุนกำไร 3Q64 ฟื้นตัวต่อ q-q

## ตลาดหุ้นวันนี้

- **Panic Sell จากกรณี Evergrande ลามตลาดหุ้นทั่วโลก:** คาดตลาดหุ้นไทยเข้านี้จะยังคงได้รับผลกระทบจาก Panic Sell ของตลาดหุ้นทั่วโลกจาก 1) ความกังวลการผิดนัดชำระหนี้ของบริษัทอสังหาฯ Evergrande ของจีนว่าอาจจะมีความเสี่ยงเกิดเป็นวิกฤตเศรษฐกิจ โดยตลาดหุ้นสหรัฐดีดหนัก และ VIX Index พุ่งขึ้นรุนแรงเกือบเท่ากับระดับเดือน พ.ค. 64 แม้ทางฝ่ายจะคาดว่ายังไม่น่าเกิดเป็น Asia Subprime ในรอบนี้ แต่ผลกระทบในเชิง Sentiment ระยะสั้นจะยังมีอยู่ 2) เป็นช่วงเวลาที่ทั่วโลกกำลังจับตาแผนการทำ QE Tapering ของ Fed สัปดาห์นี้ที่น่าจะเห็นแผนการดึงสภาพคล่องในระบบออก และ 3) การขยายเพดานหนี้สาธารณะของรัฐบาล แม้จะดูเป็นบวกต่อความคล่องตัวในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งการบริโภคและการลงทุน หากแต่ในภาพรวมจะกดดันเงินบาทอ่อนค่า จึงเสี่ยงที่ Fund Flow ไหลออกซ้ำเติมสถานการณ์ในระยะสั้นในขณะนี้ โดยรวมทางฝ่ายคาดว่า SET Index อาจยืนเหนือ 1600 จุดไม่ได้ โดยจะลงไปทดสอบแนวรับใหญ่ที่บริเวณ 1580-1590 จุดก่อน แล้วจึงเกิด Technical Rebound ภายหลังได้ ในกรอบการเคลื่อนไหววันนี้ระหว่าง 1580-1610 จุด กลยุทธ์การลงทุนทางฝ่ายแนะนำเลือกหุ้นที่มี "ปัจจัยบวกเฉพาะตัว" เน้นทยอยสะสมที่แนวรับบนหุ้นกลุ่มเปิดเมืองรอความคืบหน้าพิจารณามาตรการผ่อนคลายจาก ศบค. ชุดใหญ่ ในวันที่ 27 ก.ย. 64
- **ดอลลาร์แข็งค่า:** ดัชนีเงินดอลลาร์สหรัฐวานนี้พุ่งแตะระดับ 93 จุดอีกครั้งในรอบเกือบ 4 เดือน หลังทั่วโลกลดการถือสินทรัพย์เสี่ยงจากความกังวลประเด็นการผิดนัดชำระหนี้ของบริษัท Evergrande ของจีน จะลุกลามเป็นวิกฤตเศรษฐกิจครั้งใหม่ ทำให้เงินดอลลาร์สหรัฐที่เปรียบเสมือนสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) ได้รับความสนใจอีกครั้ง โดยทางฝ่ายมองว่าหากการประชุม FOMC สัปดาห์นี้มีแผนการทำ QE Tapering ที่ชัดเจนและปริมาณการลดวงเงินมากกว่าที่คาดไว้ราว 15,000-20,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ Dot Plot เปลี่ยนทิศทางเป็นเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ย ตลาดอาจจะ Panic ได้อีก หนุนดอลลาร์สหรัฐมีโอกาสแข็งค่าต่อไป
- **ขยายเพดานหนี้สาธารณะ:** วานนี้คณะกรรมการการเงินการคลังมีมติเห็นชอบขยายเพดานหนี้สาธารณะต่อ GDP ของไทยจากระดับ 60% ไปสู่ระดับ 70% เพื่อรับมือและดูแลภาวะเศรษฐกิจ โดยนายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ รมว.คลัง ยืนยันว่าไม่เป็นปัญหาและไทยมีความสามารถในการชำระหนี้สูง อย่างไรก็ตามมองว่าการเพิ่มเพดานหนี้สาธารณะอาจส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยของเงินบาท โดยเข้านี้อ่อนค่าต่อเนื่องใกล้แตะระดับ 33.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ จึงมีความเสี่ยงสูงขึ้นที่ Fund Flow จะไหลออก ส่วนกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากความคล่องตัวของภาครัฐที่มีมากขึ้นในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ คือกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคภายในประเทศ และการลงทุนที่จะมีตามมา

ทีมกลยุทธ์ ต่อ 487



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486



PhillipCapital

Your Partner in Investment

Ref.No.: CO2564\_0175