

“เดินหน้านโยบายทางการเงินเข้มงวด”



- ❖ **เข้าสู่ยุคนโยบายทางการเงินเข้มงวด:** ธนาคารกลางใหญ่ทั่วโลกนำโดย Fed ส่งสัญญาณการใช้นโยบายทางการเงินเข้มงวดด้วยการเร่งลดวงเงิน QE เดือนละ 30,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อยุติมาตรการ QE ในไตรมาสที่ 1 ปี 65 และเตรียมขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายถึง 3 ครั้งโดยทางฝ่ายคาดว่า การขึ้นดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นในการประชุม FOMC เดือน มิ.ย. ก.ย. และ ธ.ค. 65 ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐปีหน้าขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 0.75-1.00% ทางด้าน BoE ได้นำร่องขึ้นดอกเบี้ย 15 bps หลังภาวะเงินเฟ้อในอังกฤษพุ่งสูงสุดในรอบ 10 ปี ส่วนทาง ECB ปรับวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านโครงการ PEPP น้อยลง แต่ยังคงสิ้นสุดโครงการในเดือน มี.ค. 65 ตามเดิม และเตรียมปรับแผนรับมือสภาพคล่องที่จะลดลงของโครงการ PEPP แม้จะยังไม่มีการขึ้นดอกเบี้ย แต่มองเงินเฟ้อปีหน้าเพิ่มขึ้นถึงระดับ 3.2% จากเดิม 1.7% จะเห็นได้ว่าแนวโน้มการเร่งตัวของเงินเฟ้อเป็นปัจจัยกดดันตลาดในระยะยาวส่งผลให้ธนาคารกลางต่างๆ ต้องกลับมาใช้นโยบายทางการเงินแบบเข้มงวดเร็วขึ้น
- ❖ **ติดตามการประชุม กนง. ครั้งสุดท้าย:** คาดการประชุม กนง. ครั้งที่ 8 ในวันที่ 22 ธ.ค. 64 จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.50% ตามเดิม แต่ต้องรอดูทิศทางมติของตัวเลขส่งออก นำเข้า จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติและแนวโน้มเศรษฐกิจไทยหลังมีการระบาดใหม่ของสายพันธุ์โอมิครอนในต่างประเทศ และติดตามท่าทีนโยบายทางการเงินของไทยหลังธนาคารกลางทั่วโลกเตรียมขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วขึ้นว่าทาง กนง. จะมีแผนขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามธนาคารกลางทั่วโลกหรือไม่ในปีหน้าเพื่อสกัดการไหลออกของ Fund Flow
- ❖ **ลุ้นมาตรการภาครัฐโค้งสุดท้าย:** การประชุมคณะรัฐมนตรีในวันที่ 21 ธ.ค. 64 ลุ้นการอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการใช้จ่ายใช้สอยโค้งสุดท้ายของปี 64 ได้แก่ 1) โครงการคนละครึ่งเฟสที่ 4 2) โครงการเราเที่ยวด้วยกันเฟสที่ 4 3) โครงการช้อปดีมีคืน 4) มาตรการจูงใจด้านภาษีในการชื้อยานยนต์ไฟฟ้าหรือ EV และ 5) มาตรการลดภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ซึ่งต้องรอดูทิศทางมติของคณะรัฐมนตรีจะอนุมัติมาตรการใดบ้าง

SET Index Strategy

- ❖ **คาด SET Index** แกว่งตัวออกข้างในกรอบระหว่าง 1620-1660 จุด ด้วยใกล้สิ้นปีปริมาณการซื้อขายอาจลดลงและเลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัว คาดปีนี้ SET Index อาจยังไม่สามารถผ่านแนวต้าน 1660 จุดได้อีกทั้งปัจจัยการระบาดของโอมิครอนในยุโรปและสหรัฐ อาจกลับมากดดันเศรษฐกิจโลกให้ชะลอลงอีกครั้ง
- ❖ **กลยุทธ์การลงทุน:** เลือกหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) หุ้นรับประโยชน์มาตรการใช้จ่ายใช้สอย 2) หุ้นรับประโยชน์มาตรการลดภาษี EV และทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดีที่คาดว่าจะฟื้นตัวตามเศรษฐกิจในปีหน้า

STRATEGIST PICKS



➤ DOHOME

- ลุ้นรับมาตรการใช้จ่ายใช้สอยปลายปีของรัฐ “ช้อปดีมีคืน”
- คาด SSSG โตมากกว่า 40% QTD และเปิดอีก 2 สาขาใหม่ในช่วงปลายปี หนุนรายได้และมาร์จิ้นเติบโต



➤ MAJOR

- กระแสตอบรับภาพยนตร์ Spider-Man ค่อนข้างดี คาดรายได้เปิดตัวในสหรัฐ สัปดาห์แรกพุ่งกว่า 224 ล้านดอลลาร์

SET INDEX CHART



“แกว่งตัวออกข้าง”

ดัชนีค่อยๆปรับตัวขึ้นมาทดสอบแนวต้านแถว 1640 จุด โดย MACD เดินหน้าเหนือเส้น Signal มุ่งสู่แดนขาขึ้น แต่ดัชนียังไม่ผ่านแนวต้านแถว 1655 จุด จึงคาดว่าดัชนีจะแกว่งตัวในกรอบ 1620 -1655 จุด

GPSC

STOCK

SNIPER



RUN TREND

แนวรับ 75.75/ 73.75
แนวต้าน 84.25/ 87.50

ราคาพักฐานเหนือเส้น EMA 75 หลังจากทดสอบแนวต้านแถว 84.25 บาท ในขณะที่ MACD เริ่มวกตัวขึ้นเหนือเส้น Zero และล่าสุดราคายืนเหนือเส้น EMA 10 จึงเป็นจังหวะซื้อสะสมเพื่อรอการทะลุแนวต้านของกรอบขึ้นไปได้



TRADING

แนวรับ 77.50/ 75.75
แนวต้าน 80.75/ 84.25

ราคากลับขึ้นมายืนเหนือเส้น EMA ทุกเส้นหลังจาก MACD เกิด Divergence ต่อราคา ประกอบกับ MACD เดินหน้ามุ่งสู่แดนขาขึ้น จึงเป็นจังหวะซื้อเก็งกำไรต่อเนื่อง

