

# รูกขาทตลาดหุ้น

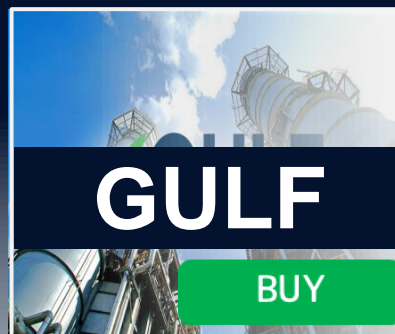
22 กันยายน 2564



## Trading Range

แกว่งตัวออกข้าง  
รอปัจจัยต่างประเทศ  
1605-1625

# PICKS OF THE DAY



## GULF

BUY

- **แนวโน้มกำไรเติบโตต่อเนื่อง:** โครงการใหม่เริ่มผลิตใน 2H64 หนาแน่น เริ่มจาก GSRC หน่วยที่ 2 , โรงไฟฟ้าพลังลมเวียดนาม 30 MW 3Q64/ 98MW 4Q64 คาดกำลังการผลิตปีนี้ +36% อีกทั้งได้ผลตอบแทนเพิ่มจาก INTUCH หนุนกำไรโต 80%
- **หุ้นเติบโตสูงที่ปลอดภัย:** กำไรเติบโตมั่นคงจากสัดส่วนการขายไฟ IPP ที่ไม่มีความเสี่ยงราคาพลังงานปรับขึ้น และการเข้าลงทุน ICT ทำให้ความเสี่ยงธุรกิจต่ำลง



## CENTEL

BUY

- **สัญญาณทางเทคนิค:** ราคาปรับตัวขึ้นมาในรูปแบบ Cup & Handle และกราฟรายสัปดาห์ MACD ส่งสัญญาณซื้อ จึงเป็นแรงสนับสนุนการขึ้นของราคาได้อย่างต่อเนื่อง
- **หุ้นเปิดเมืองที่น่าสนใจ:** จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ค่อยลดลงต่อเนื่อง ทำให้ภาครัฐมีโอกาสคลายมาตรการ Lock down เพิ่มเติม หนุน Sentiment การบริโภคและท่องเที่ยวในประเทศดูสดใสมากขึ้น

## ตลาดหุ้นวันนี้

- **แกว่งตัวออกข้าง รอปัจจัยต่างประเทศ:** เข้านี้คาด SET Index จะแกว่งตัวในกรอบระหว่าง 1605-1625 จุด ระหว่างรอความคืบหน้าของปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะผลกระทบประเด็น 1) วิกฤตสภาพคล่อง Evergrande หลังตลาดหุ้นจีนเปิดทำการเป็นวันแรกในวันนี้จากวันหยุดยาวช่วง 2 วันก่อน แม้หลายฝ่ายประเมินว่าปัจจัยดังกล่าวน่าจะมีผลกระทบจำกัดเพียงในจีนเท่านั้น แต่ล่าสุดสถาบันจัดอันดับเครดิต S&P ได้คาดการณ์ว่ารัฐบาลจีนจะไม่ให้ความช่วยเหลือแก่ Evergrande โดยตรง และบริษัทจะผิดนัดชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้จำนวน 83.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 47.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในวันที่ 23 ก.ย. และ 29 ก.ย. นี้ ตามลำดับ ซึ่งหากเป็นจริงตามนั้น จะกระตุ้นความวิตกกังวลของนักลงทุนกลับมาอีกระลอก จึงยังต้องรอจับตาประเด็นดังกล่าวต่อไป และ 2) ผลการประชุม FOMC ครั้งที่ 6 ในคืนนี้ ขณะที่สถานการณ์ COVID-19 ในประเทศยังมีแนวโน้มต่อเนื่องคาดจะมีความคืบหน้ามาตรการผ่อนคลายนอกมาเร็วๆ นี้ กลยุทธ์การลงทุน "ทยอยสะสม" หุ้นกลุ่มเปิดเมืองที่ราคายัง Laggard หรือหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว
- **ประชุม FOMC คืนนี้ทางฝ่ายมีมุมมองอย่างไร:** การประชุม FOMC ครั้งที่ 6 คืนนี้ ทางฝ่ายคาดว่า Fed จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ตามเดิมที่ 0.00-0.25% และคาดว่าทาง Fed จะประกาศแผนการทำ QE Tapering ออกมาโดยจะเริ่มต้นในการประชุมครั้งหน้าเดือน พ.ย. 64 โดยจะลดจำนวนเงินเข้าซื้อพันธบัตรฯ ลงครั้งละ 15,000-20,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่วนจุดสำคัญที่ต้องจับตาคือคาดการณ์เศรษฐกิจสหรัฐในปีที่คาดว่าจะมีแนวโน้มถูกปรับลดลงเล็กน้อยหลังสหรัฐเผชิญการแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์เดลตา และครั้งนี้จะเป็นครั้งแรกที่ Fed เผยคาดการณ์เศรษฐกิจในปี 2567 ที่ต้องดูว่าเป้าหมายการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐจะเพิ่มขึ้นหรือชะลอลง โดยคาดการณ์ตัวเลขเศรษฐกิจหลักได้แก่ การจ้างงาน และเงินเฟ้อ ที่หากการจ้างงานและเศรษฐกิจชะลอลง แต่อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มสูงขึ้นจะกดดันให้ Fed ต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาดโดยต้องดูจากฝั่งของ Dot Plot ที่ทางฝ่ายคาด Fed จะยังคงยืนยันขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในช่วงต้นปี 2566 เป็นต้นไป แต่หากพลิกกลับมาขึ้นเร็วกว่าคาดการณ์จะเป็นลบต่อสินทรัพย์เสี่ยง และดัน Fund Flow ไหลกลับเข้าสหรัฐ
- **เตรียมเปิดเมือง:** วานนี้ที่ประชุม ครม. อนุมัติโครงการ "เราเที่ยวด้วยกัน เฟสที่ 3" และ "ทัวร์เที่ยวไทย" เริ่มตั้งแต่ ต.ค. 64 เป็นต้นไป หลังสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศมีแนวโน้มดีขึ้น โดยเฉพาะพื้นที่กรุงเทพฯ ที่ฉีดวัคซีนโดสแรกครบคลุมประชากรเกือบทั้งหมดแล้ว ส่วนโดสที่ 2 อยู่ที่ประมาณ 42% ทำให้จำนวนผู้ติดเชื้อชะลอลงเตรียมพร้อมสู่การเปิดเมือง ลุ้นสัปดาห์หน้าจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันต่ำกว่า 10,000 ราย และรอดติดตาม ศบค. พิจารณามาตรการผ่อนคลายนอกกิจการ กิจกรรมต่างๆ ทั้งนี้ ต้องรอลุ้นอีกว่าจะมีการยกเลิกมาตรการเคอร์ฟิวหรือไม่

ทีมกลยุทธ์ ต่อ 487



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486



PhillipCapital

Your Partner in Investment

Ref.No.: CO2564\_0176