

รุกขาทตลาดหุ้น

26 กันยายน 2567

รอดู PCE คืบพรั้งนี้

1,450 – 1,465

● มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

SET คาดเริ่มลดความร้อนแรง : โดยมองแรงกดดันจากภายนอกจะเข้ามารบกวนในระยะสั้นทำให้ Upside ของตลาดในวันนี้อาจมีจำกัด ปัจจัยลบที่เข้ามากดดันนำโดยประเด็น ADB ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 67 ลงจากคาดการณ์เดิมในเดือน พ.ย. ที่ 2.6% เหลือ 2.3% โดยมอง การใช้จ่ายภาครัฐ การลงทุนภาคเอกชน และ การส่งออกของไทยขยายตัวน้อยกว่าที่คาดไว้ มีเพียงการท่องเที่ยว และการบริโภคภาคเอกชนที่ยังคงเป็นแรงหนุนหลัก นอกจากนี้ยังปรับลดการขยายตัวของเศรษฐกิจในปี 68 ลงจาก 3% เหลือ 2.7% หลังมองการบริโภคภาคเอกชนจะเดินหน้าลดลงอย่างต่อเนื่อง สาเหตุจากภาวะทางการเงินที่ตึงตัว และความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ตกต่ำ พร้อมขึ้นนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่ภาครัฐจะออกมาจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจได้เพียงสั้นๆ คาดจะสร้างความกังวลให้ตลาดและอาจมีการชะลอการเพิ่มน้ำหนักในตลาดหุ้นไทย กดดัน Upside ของดัชนี 2) บลก.ต่างชาติพลิกกลับมาอยู่ฝั่งขายสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบ 6 วันทำการ ขณะที่เม็ดเงินลงทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดพันธบัตรเริ่มเปลี่ยนไปซื้อพันธบัตรระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปี จึงอาจสะท้อนความกังวลที่เริ่มเข้ามา ด้านปัจจัยหนุนมาจากการแจกเงินกระตุ้นเศรษฐกิจ สำหรับกลุ่มเปราะบางและผู้พิการ โดยเข้าสู่วันที่ 2 ของการแจกเงิน คาดจะยังเป็นบวกต่อสภาพคล่องและกำลังซื้อในระบบเศรษฐกิจ แต่เนื่องจากตลาดได้ซึมซับปัจจัยดังกล่าวในระดับหนึ่งแล้ว จึงอาจไม่ได้ช่วยผลักดันดัชนีมากนัก ด้านปัจจัยอื่น ตัวเลข New Home Sales สหรัฐเดือน ส.ค. 67 ออกมาเพิ่มขึ้น 7.16 แสนหลัง มากกว่าที่ตลาดคาดที่ 6.99 แสนหลัง สะท้อนภาพกำลังซื้อในภาคอสังหาฯแต่มองตลาดจะให้น้ำหนักกับตัวเลข PCE ในวันศุกร์มากกว่า จึงอาจไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดมาก ส่วนคืนนี้จับตาตัวเลข GDP สหรัฐ 2Q67 และ ถ้อยแถลงของประธานเฟด เพื่อคาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยในการประชุมรอบเดือน พ.ย. 67

กลยุทธ์การลงทุน : 1) นโยบายภาครัฐฯ: BE8, CENTEL, MINT, SPALI, AP, **SIRI**, SC, BJC, AEONTS 2) ดอกเบี้ยโลกขาลง+บาทแข็ง: AAV, **BGRIM**, GULF, GPSC, HANA, CRC 3) China Play: SCGP, NER, STA, PSL, RCL และ 4) ส่งออกไทยโต : AAI, ITC, TU

● ปัจจัยบวก

● ปัจจัยลบ


- ECB เผยมีแนวโน้มที่ธนาคารกลางยุโรปจะลดอัตราดอกเบี้ยต่อไปจนถึงกลางปีหน้าเป็นอย่างน้อย จนลงมาอยู่ที่ระดับ 2% - 3% โดยคณะกรรมการ ECB กล่าวหาว่า Natural Rate ของยุโรปจะอยู่ที่ 2%
- สนค. เปิดเผยภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทย เดือนส.ค.67 พบว่าการส่งออก มีมูลค่า 26,182 ล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 7%y-y ทำให้ยอดส่งออกรวม 8 เดือนแรกของปีนี้มีมูลค่ารวม 197,192 ล้านดอลลาร์
- สปท. ชี้จะติดตามสถานการณ์การเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทอย่างใกล้ชิด และพร้อมเข้าดูแลเมื่อเงินบาทเคลื่อนไหวผันผวนมากผิดปกติ เพื่อลดผลกระทบต่อการค้าและธุรกิจของภาคเศรษฐกิจจริง
- ประธาน กนอ. เดินหน้าจัดงาน “Now Thailand-The Golden Era” ณ เมืองเซ็นเจิ้น เพื่อเชิญชวนนักลงทุนจีนเข้ามาลงทุนในไทย
- กบง. สั่งตรึงราคา LPG ที่ไม่เกิน 423 บาทต่อถัง (15 ก.ก.) อีก 3 เดือน สิ้นสุด 31 ธ.ค. 67

- GISTDA ติดตามสถานการณ์น้ำท่วมด้วยข้อมูลจากดาวเทียม Sentinel-1 ของวันที่ 25 ก.ย.67 พบน้ำท่วมขังบริเวณพื้นที่บางส่วนของ 3 จังหวัดภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ได้แก่ นครพนม สกลนคร และ บึงกาฬ รวมพื้นที่ประมาณ 2 แสนไร่ ส่วนใหญ่เป็นพื้นที่ปลูกข้าว ชุมชนที่อยู่อาศัย และเส้นทางคมนาคม
- โอเปก ปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันทั่วโลกในระยะกลางและระยะยาว โดยได้แรงหนุนจากการเติบโตทางเศรษฐกิจในอินเดีย แอฟริกา และตะวันออกกลาง รวมทั้งความล่าช้าของการเปลี่ยนไปใช้ EV
- จีนเรียกร้องให้สหรัฐฯ หยุดยั้ง "การปราบปรามอย่างไม่สมเหตุสมผล" ต่อบริษัทต่างๆ ของตน เพื่อตอบโต้ข้อเสนอบริษัทจีน ที่จะห้ามติดตั้งซอฟต์แวร์และฮาร์ดแวร์ของจีนในยานพาหนะต่างๆ บนท้องถนน เนื่องด้วยปัญหาความมั่นคงของชาติ

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	26.00 / 27.00
	BUY
แนวรับ	23.80

- ผลบวกจากแนวโน้มดอกเบี้ยลดและบาทแข็ง
- โอกาสเพิ่มกำลังการผลิตใหม่

	เป้าหมาย
	2.00 / 2.06
	BUY
แนวรับ	1.90

- เตรียมกระตุ้นอสังหาฯเร็วๆนี้
- คาด 3Q67 SIRI มี Presale และยอดโอนอยู่ในระดับดี

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 กัทรณีย์ จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041
 พศุตม์ ไชวีวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0185



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486