

# รุกขาทตลาดหุ้น

8 ตุลาคม 2567

กลัวสงคราม ผลักดันเงินเฟ้อ

**มุมมองตลาดหุ้นวันนี้**

**1,440 – 1,465**

**SET ผันผวนในกรอบ :** แรงกดดันจากความกังวลสถานการณ์ในตะวันออกกลางและการไหลออกของ Fund flow หากแต่จำกัดด้วยความหวังมาตรการทางศก.ของไทยและศก.ขนาดใหญ่ในภูมิภาค ทั้งนี้ คาดนักลงทุนมีแนวโน้มชะลอการลงทุน/ลดสถานะในสินทรัพย์เสี่ยง ท่ามกลางแรงกดดันจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางที่มีความเสี่ยงว่าจะลุกลามบานปลาย จากความกังวลว่าอิสราเอลจะตอบโต้อิหร่านด้วยการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำมันของอิหร่าน สอดรับกับ VIX ซึ่งเป็นมาตรวัดความวิตกของนักลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯที่พุ่งขึ้นปิด 22.65 จุด และเป็นระดับปิดสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 8 ส.ค.67 อีกทั้ง ประเด็นข้างต้นยังส่งผลให้เกิดความกังวลว่าอาจเป็นแรงผลักดันด้านอุปทานต่อเงินเฟ้อในหลายประเทศ และอาจส่งผลให้ธนาคารกลางต่างๆทั่วโลก รวมถึงเฟดต้องชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย สอดรับกับ US bond yield 10 ปี ที่ปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือนเศษ ซึ่งจะเป็อีกแรงกดดันต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง นอกจากนี้ SET Index ยังมีแนวโน้มถูกกดดันจากการไหลออกของ Fund flow สอดรับกับนักลงทุนต่างชาติที่ขายสุทธิ 9 วันทำการติดต่อกัน และสกุลเงินท้องถิ่นที่เคลื่อนไหวทิศทางอ่อนค่าในเดือนนี้ โดยอ่อนค่าไปแล้วประมาณ 3.4% Mtd อย่างไรก็ตาม มองทางลงจำกัด โดยคาดหุ้นในกลุ่มพลังงานจะได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวขึ้น 3.7% สู่ \$77.14 ต่อบาร์เรล ท่ามกลางความกังวลสถานการณ์ในตะวันออกกลาง อีกทั้ง มอง SET Index ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจากมาตรการทางศก.ภายในประเทศ หลังนายฯฯเผยนโยบายกระตุ้นศก.มีอยู่ในกระเป๋าค่อนข้างมาก แต่ค่อยๆ เอาออกมา ขณะนี้วันนี้ติดตาม 1) การประชุมกรม. หลัง.ก.มหาดไทย จะเสนอให้พิจารณาปรับเกณฑ์การจ่ายเงินช่วยเหลือผู้ประสบภัยน้ำท่วมในอัตราเดียวคือ 9,000 บาท/ครัวเรือน และ 2) การแถลงข่าวต่อสื่อมวลชนของคณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติเงิน เพื่อหารือเกี่ยวกับชุดนโยบายที่มีเป้าหมายในการกระตุ้นศก.

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) วายักษ์: ADVANC, BBL, BDMS, GULF, INTUCH, SC, SIRI, TISCO 2) ซ่อมสร้าง: DCC, **GLOBAL**, HMPRO 3) หวังจีนกระตุ้นศก.: **HANA**, PRM, SNNP, TKN 4) พลังงาน: BCP, SPRC, TOP และ 5) ส่งออก: CPF, ITC, TFG


## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ


- FETCO เผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนผลสำรวจเดือน.ก.ย.67 พบว่าดัชนีในอีก 3 เดือนข้างหน้าอยู่ในเกณฑ์ร้อนแรงอย่างมากที่ระดับ 175.64 ซึ่งอยู่ในระดับสูงสุดนับแต่ทำการสำรวจ
- นายฯฯเปิดแคมเปญกระตุ้นการท่องเที่ยว “Amazing Thailand Grand Tourism Year 2025” ผนึกกำลังถึง 6 ผู้บริหารบริษัทท่องเที่ยวระดับโลก ส่งเสริมการท่องเที่ยวไทย ตั้งภาคีเครือข่าย Tourism Taskforce ผลักดันรายได้ 3.4 ล้านลบ. พร้อมตั้งเป้านักท่องเที่ยวต่างชาติ 40 ล้านคน
- ก.พลังงานเผยได้ติดตามสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลาง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการผลิตและส่งออกน้ำมันอย่างใกล้ชิด โดยขณะนี้ในด้านปริมาณน้ำมันเชื้อเพลิงยังมีเพียงพอใช้ในประเทศอย่างแน่นอน โดยปัจจุบันมีปริมาณน้ำมันคงเหลือและปริมาณสำรองที่สามารถใช้ได้ 62 วัน
- Goldman Sachs เผยความน่าจะเป็นที่ศก.สหรัฐฯจะเข้าสู่ภาวะถดถอยในปี 2568 อยู่ที่ระดับเฉลี่ยที่ 15% อีกครั้ง หลังจากรายงานการจ้างงานในเดือน.ก.ย.67 ที่พุ่งสูงทำให้โอกาสที่ศก.จะถดถอยลดลง

- สนช.ประกาศพิจารณาเรื่องน้ำทะเลหนุนสูงช่วงวันที่ 13-24 ต.ค.67 จากอิทธิพลของน้ำทะเลหนุนสูง ประกอบกับมวลน้ำหลากจากตอนบนของลุ่มน้ำไหลลงมาสมทบส่งผลให้ระดับน้ำในแม่น้ำเพิ่มสูงขึ้น เสี่ยงน้ำท่วมบริเวณพื้นที่ลุ่มต่ำริมแม่น้ำเจ้าพระยา ท่าจีน และแม่กลอง ชุมชนนอกแนวคันกั้นน้ำและแนวพินหลอ
- รพว.ท่องเที่ยวชี้โครงการเราเที่ยวด้วยกันยังไม่สามารถทำได้ทันในปี 2567 เพราะยังไม่ถึงงบประมาณ แต่ยังคงพยายามเดินหน้าให้ได้ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ว่า จะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศไทย 36.7 ล้านคน
- สมาคมผู้ส่งออกข้าวไทยเผยถึงทิศทางราคาข้าวไทยหลังจากนี้ต่อเนื่องไปจนถึงปี 68 ราคาน่าจะปรับตัวลดลง โดยคาดว่าค่าส่งออกข้าวในปีหน้าจะอยู่ที่ 6.5 ล้านตัน ลดลงจากปีนี้ เนื่องจากหลายปัจจัยลบ อาทิ อินเดียประกาศยกเลิกแบนส่งออกข้าวขาว ค่าเงินบาทไทยที่ไม่ค่อยมีเสถียรภาพ เป็นต้น
- เยอรมนีเผยยอดสั่งซื้อภาคโรงงานในเดือน.ส.ค.67 ร่วงลง 5.8% m-m พลิกจากขยายตัว 2 เดือนติดต่อกัน และเป็นการหดตัวรุนแรงที่สุดนับตั้งแต่วันที่.ม.ค.67 และสะท้อนให้เห็นว่าศก.เยอรมนีมีความเสี่ยงที่จะเผชิญภาวะถดถอย

## PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	43.00 / 44.00
	BUY
<b>HANA</b>	แนวรับ
	40.00

- จีนประกาศกระตุ้นเศรษฐกิจอีกรอบ
- HANA มีรายได้ที่สอดคล้องไปกับเศรษฐกิจจีน

	เป้าหมาย
	17.50 / 18.00
	BUY
<b>GLOBAL</b>	แนวรับ
	16.00

- เงินช่วยเหลือน้ำท่วมช่วยหนุน
- 4Q ยังไปต่อ ปีหน้ายังมีแผนขยายสาขา

**ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน**  
 ธีรดา ชาญยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
 ชุติกาญจน์ สันติเมธวัชรพ์, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
 ภักรดนัย จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041  
 พศุทธิ์ ไชยวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567\_0193