

รูกขาทตลาดหุ้น

21 ตุลาคม 2567

วันที่มีหวัง แต่อาจพังจากการเมือง

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,480 – 1,500

SET ขึ้นไม่ไหว ออกข้างไปก่อน: แรงหนุนจากสัญญาณเชิงบวกของภาคธุรกิจและศก.สหรัฐฯ ความหวังต่อมาตรการทางศก.ของจีน และไทย หากแต่ถูกจำกัดจากความกังวลสถานการณ์การเมืองในประเทศ ทั้งนี้ คาด Sentiment หนุนมาจากมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุน ในสินทรัพย์เสี่ยงในระยะสั้นของนักลงทุนและสัญญาณเชิงบวกของภาคธุรกิจและศก. สหรัฐฯ สอดรับกับข้อมูลดังต่อไปนี้ 1) Dow Jones และ S&P500 ที่ปิดระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา 2) การเผยงบ 3Q67 ของบริษัทใน S&P500 ซึ่งถึงวันที่ 18 ต.ค.67 พบว่ามีกำไรรายงานไปแล้ว 72 บริษัท และมีจำนวนบริษัทที่รายได้และ EPS สูงกว่าตลาดคาดที่ 56% และ 76% ตามลำดับ และ 3) เฟดสาขา แอตแลนตาเผยแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่าศก.สหรัฐฯขยายตัว 3.4% ใน 3Q67 เร่งตัวขึ้นจาก 3% ใน 2Q67 ขณะที่เข้าติดตาม LPR ของจีนซึ่งอาจเป็นอีก Sentiment หนุน หลังตลาดคาด LPR 1 และ 5 ปีจะปรับลดจากระดับ 3.35% และ 3.85% ลงสู่ 3.15% และ 3.65% ตามลำดับ ด้านในประเทศยังมีแรงหนุนจากความหวังต่อมาตรการภาครัฐ หลังรมช.คลังเผยจะมีการประชุมบอร์ด กระตุ้นศก.อย่างรวดเร็วที่สุดในปลายเดือนนี้ โดยจะมีการหารือรายละเอียดโครงการดิจิทัลวอลเล็ตเฟส 2 นอกจากนี้ ก.คลังยังเตรียมจะเสนอ มาตรการท่องเที่ยวไทยไปต่อให้บอร์ดกระตุ้นศก.และกรม.พิจารณา อย่างไรก็ตาม มองทางขึ้นของ SET Index จำกัด ท่ามกลางความกังวล เสถียรภาพทางการเมืองไทย ซึ่งอาจส่งผลให้นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำและต่างชาติชะลอการลงทุน/ลดสถานะต่อสินทรัพย์เสี่ยงในไทย หลังผู้สื่อข่าวรายงานว่าเลขาธิการกคต.ได้พิจารณา 6 คำร้องที่มีผู้ร้องขอให้กคต.พิจารณาสั่งยุบพรรคเพื่อไทยและ 6 พรรคร่วมรัฐบาลเดิม จากเหตุคุณทักษิณ อดีตนายคชซึ่งไม่ใช่สมาชิกพรรคกระทำการครอบงำชี้้นำ และ 6 พรรคการเมืองยินยอมให้คุณทักษิณครอบงำชี้ นำ โดยเห็นว่าคำร้องมีมูลและให้มีการตั้งคณะกรรมการสอบสวน เพื่อดำเนินการสอบสวนและมีความเห็นเสนอ โดยให้แล้วเสร็จภายใน 30 วัน

กลยุทธ์การลงทุน : 1) เคียงบ 3Q67: **AMATA, BEM, BH, CPF, INTUCH, PRM, TRUE, WHA** 2) กนง.ลดดอกเบี้ย: **AEONTS, BAREIT, CPALL, CPAXT, CPN, CRC, DELTA, GULF, MINT, SAWAD, WHAIR** และ 3) Selective: **MAJOR, TASCO, WHAUP**

ปัจจัยบวก


ปัจจัยลบ

- ร.อสมส.และรอส.ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ทุกประเภท 0.25% โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย.67 เป็นต้นไป
- สมาคมผู้ค้าปลีกไทยได้ร่วมตอบรับนโยบายรัฐบาลกับโครงการฟื้นฟูศก. ลดรายจ่าย เพิ่มรายได้ ขยายโอกาส ด้วยการลดราคาสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นให้แก่ประชาชนทั่วประเทศ พร้อมร่วมจัดมหกรรมลดราคาสินค้าต่อเนื่องตลอด 5 เดือนเต็ม ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย.67 ที่ผ่านมาถึงเดือน.ค.68
- รมว.พาณิชย์เผยได้พบหารือกับปลัดก.กิจการศก.ของสมาพันธ์รัฐสวิส พร้อมทั้งเอกอัครราชทูตสวิสและนอร์เวย์ประจำประเทศไทย รวมถึงผู้แทน เอฟตา เพื่อเร่งรัดการเจรจา FTA ระหว่างไทยกับเอฟตาซึ่งอยู่ในช่วงโค้งสุดท้ายของการเจรจาให้สามารถสรุปผลได้ตามเป้าหมายภายในสิ้นปี 2567
- PBOC เผยอัตราส่วนการกันสำรอง (RRR) สำหรับธนาคารพาณิชย์ อาจลดลงอีก 0.25-0.50% ภายในสิ้นปี โดยขึ้นอยู่กับสภาพคล่องทางการเงิน ซึ่งเปิดโอกาสสำหรับการดำเนินมาตรการผ่อนคลายด้านนโยบายเพิ่มเติม

- REIC เผยดัชนีความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยใน กทม.-ปริมณฑล ใน 3Q67 พบค่าดัชนีความเชื่อมั่นในภาวะปัจจุบันเท่ากับระดับ 45.1 ลดลง -4.6 จุด (y-y) และลดลง -0.1 จุด (q-q)
- นายกสมาคมอาคารชุดไทยเผยตลาดอสังหาริมทรัพย์ 4Q67 ยังคงเผชิญกับความท้าทายจากยอดขาย ยอดโอน ยังไม่ฟื้นตัว ซึ่งได้รับผลกระทบจากปัญหาปฏิเสธรส.สินเชื่อพุ่งสูง อัตราดอกเบี้ยสูง ปัญหาน้ำท่วมในหลายพื้นที่ รวมทั้งเงินบาทแข็งค่า
- ปลัดก.แรงงานไม่กล้ายืนยันว่าการพิจารณาเรื่องการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ 400 บาท/วันว่าจะเสร็จสิ้นภายในปีนี้ตามนโยบายที่รัฐบาลได้ประกาศไว้หรือไม่ ส่งผลให้ทางฝ่ายมองเป็น Sentiment ทางลบต่อการผู้บริโภคเอกชน
- Goldman Sachs ได้ปรับลดการคาดการณ์การเติบโตของผลกำไรในปี 2567 ของบริษัทใน STOXX600 Index ลงจาก 6% เหลือ 2% โดยระบุถึงความเสี่ยงจากภาษีนิติบุคคลที่เพิ่มขึ้นและความเป็นไปได้ของการเรียกเก็บภาษีการค้า

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	26.50 / 27.00
	แนวรับ
AMATA	25.50

	เป้าหมาย
	16.00 / 16.30
	แนวรับ
MAJOR	15.40

- คาดยอดขายครึ่งปีหลังยังใกล้เคียงครึ่งปีแรก
- ครึ่งปีหลังโอนมากขึ้น

- 3Q67 แม้อำไรลดลง y-y แต่เพราะไม่มีรายการพิเศษ
- 4Q67 ฟื้นตัวชัดเจน q-q และปี 2568 กลับมาเติบโตได้ดี

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
ภัทรดนัย จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041
พศุตม์ โง้ววัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ชนพัฒน์ สุวิยานนท์ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0201



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486