

รุกขาทตลาดหุ้น

30 ตุลาคม 2567

อัตราดอกเบี้ยไทยอาจไม่ได้ลดลงต่อ

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,435 – 1,455

SET แกลงตัวในแดนลบ: แรงกดดันจากการถูกบดบังด้วยตลาดที่มีการเผยแพร่ประกอบการน่าจูงใจ สินทรัพย์ทางเลือกและสินทรัพย์ปลอดภัย รวมถึงความผิดหวังต่อทิศทางนโยบายการเงินไทย หากแต่พ้อมีแรงพยุงเบาๆจากความคาดหวังมาตรการภาครัฐ ทั้งนี้ คาดแรงกดดันมาจาก**การเผยงบ 3Q67** ของบริษัทใน SET Index ที่ยังไม่สดใสนัก หลังรายงานไปแล้ว 25 บริษัท ในจำนวนนี้มีเพียง 44% ที่ EPS สูงกว่าตลาดคาด แตกต่างจากใน S&P500 ที่มีการรายงาน EPS สูงกว่าตลาดคาดที่ 76% หลังรายงานไปแล้ว 232 บริษัท ซึ่งอาจส่งผลให้ยังคงเห็นภาพการไหลออกของ Fund flow ไปสู่ตลาดที่มีการรายงานผลประกอบการที่น่าจูงใจกว่า สอดรับกับนักลงทุนต่างชาติที่ขายสุทธิมาแล้ว 8 วันทำการติดต่อกัน อีกทั้ง มอง SET Index ยังมีแนวโน้มถูกกดดันจากสินทรัพย์ทางเลือกและสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางการคาดการณ์ว่าอดีตปธน.ทรัมป์จะชนะการเลือกตั้งสหรัฐฯ และความกังวลความไม่แน่นอนของทิศทางศก.โลกจากนโยบายของเขา ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งที่ผลักดันให้ 1) ราคา Bitcoin ปรับตัวขึ้นเหนือระดับ \$72,000 ซึ่งเป็นการเข้าใกล้ระดับ All time high ที่ประมาณ \$73,000 และ 2) ราคาทองคำ Spot ทำ All time high โดยเข้านี้เคลื่อนไหวเข้าใกล้ \$2,780 ต่อออนซ์ นอกจากนี้ คาด SET Index มีแนวโน้มถูกกดดันเพิ่มเติมจากความกังวลนโยบายการเงินไทย โดยติดตาม Monetary Policy Forum ในวันนี้ ซึ่งทางฝ่ายคาดการณ์.มีแนวโน้มแสดงถึงจุดยืนว่าการปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมท.ครั้งที่ผ่านๆมา เนื่องจากเห็นว่ายังมี Room ในการปรับลด แต่ไม่ใช่จุดเริ่มต้นของการลดดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม มองทางลงจำกัด โดยยังพ้อมีแรงพยุงจากความหวังมาตรการภาครัฐ หลังรมช.คลังเผยวันที่ 31 ต.ค.67 จะมีการประชุมเพื่อหารือถึงแนวทางและกลไกในการกระตุ้นศก.ในช่วงปลายปี ขณะที่ปัจจัยติดตามในวันนี้ ได้แก่ 1) GDP3Q67 ของยูโรโซน ตลาดคาดขยายตัว 0.8% y-y เร่งตัวขึ้นจาก 0.6% y-y ใน 2Q67 และ 2) GDP3Q67 Annualized q-q ของสหรัฐฯ ตลาดคาดขยายตัว 3% เท่ากับใน 2Q67

กลยุทธ์การลงทุน : 1) ท่องเที่ยวและเกี่ยวเนื่อง: **AAV, AOT, AU, BA, ICHI** 2) Data center: **GULF, INSET, TRUE, WHAUP** 3) เก็งงู 3Q67: **BEM, CPF, PRM, TU** 4) ดอกเบี้ยไทยยังไม่เข้าสู่วัฏจักรขาลง: **BBL, BLA, KBANK, KTB, TLI** และ 5) Selective: **BROOK, JTS, TESCO**


ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- BOI เผยบริษัท Equinix ผู้ให้บริการ Data Center แบบ Colocation ยักษ์ใหญ่จากสหรัฐฯ ได้ประกาศแผนการลงทุน Data Center ในไทยมูลค่ารวมประมาณ 16,500 ลบ. ในระยะ 10 ปีข้างหน้า ซึ่งมีโอโอไอโอไอได้ส่งเสริมการลงทุนโครงการในเฟสแรกแล้วมูลค่ากว่า 7,180 ลบ. โดยจะเปิดให้บริการในปี 2570
- นายคช.เผยจะมีการจัดกิจกรรมต่างๆ มากมายพร้อมกันทั่วประเทศตั้งแต่เดือนพ.ย.67 จนถึงเดือนม.ค.68 เพื่อสร้างแรงดึงดูดให้ไทยเป็นประเทศที่น่าเที่ยวตลอดทั้งปี โดยเฉพาะช่วงฤดูหนาว และช่วงปลายปี โดยจะมีกิจกรรมไฮไลท์ 7 อย่าง เช่น เทศกาลลอยกระทง เทศกาลเคาร์ตาวนั กิจกรรมเช็กไฟฟ้า เป็นต้น
- ก.ท่องเที่ยวฯเผยตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-27 ต.ค.67 ไทยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศแล้วทั้งสิ้น 28.4 ล้านคน สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้วประมาณ 1.33 ล้านลบ.
- กรมพัฒนาฯเผยการจดทะเบียนจัดตั้งธุรกิจใหม่เดือนก.ย.67 มี 7,867 รายเพิ่มขึ้น 10.7% y-y ปัจจัยสนับสนุนมาจากภาคการท่องเที่ยวที่จดทะเบียนเพิ่มขึ้น 25% ความเชื่อมั่นศก.ประเทศ นโยบายกระตุ้นศก.ของรัฐบาล

- ก.คลังเผยการจัดเก็บรายได้ในปี FY67 ว่าเบื้องต้นจัดเก็บได้ต่ำกว่าเป้าหมายตามเอกสารงบประมาณราว 4-5 ลบ. ซึ่งเป็นผลมาจากในช่วง 2 สัปดาห์สุดท้ายของเดือนก.ย.67 อัตราแลกเปลี่ยนมีการปรับแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วส่งผลให้การจัดเก็บ VAT จากการนำเข้าสินค้าทั้งหมดได้รับผลกระทบ
- ผลสำรวจล่าสุดซึ่งจัดทำโดย NBER ระบุว่าผู้บริโภคส่วนใหญ่ในสหรัฐฯไม่มีความเชื่อมั่นว่าเฟดสามารถจัดการกับปัญหาเงินเฟ้อและการว่างงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ผลสำรวจมองชี้ว่าระดับเฉลี่ยของความเชื่อมั่นในความสามารถของเฟดอยู่ที่ 3.2 จากมาตราส่วน 1 - 7 (7=ความเชื่อมั่นในระดับสูงสุด)
- สหรัฐฯเผยผลสำรวจ JOLTS พบว่าตัวเลขการเปิดรับสมัครงานลดลง 4.18 แสนตน. สู่ 7.44 ล้านตน.ในเดือนก.ย.67 จาก 7.86 ล้านตน.ในเดือนส.ค.67 และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของตลาดที่ 7.98 ล้านตน.
- หัวหน้าสาขาแรงงานของ Volkswagen กล่าวว่าบริษัทมีแผนจะปิดโรงงานอย่างน้อย 3 แห่งในเยอรมนี เลิกจ้างพนักงานหลายหมื่นคน และลดขนาดโรงงานที่เหลือในเยอรมนี โดยบริษัทวางแผนที่จะยกเครื่องครั้งใหญ่เกินคาด

PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	2.98 / 3.10
แนวรับ	2.80

BUY

- 3Q67 คาดมีกำไรปกติ จากปีก่อนขาดทุน
- 4Q67 คาดกำไรปกติจะโตได้ y-y, q-q



เป้าหมาย	5.60 / 5.75
แนวรับ	5.30

BUY

- อุปสงค์ของสาธารณูปโภคมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น
- Valuation มีความน่าสนใจ

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ช่างยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 กัทรณีย์ จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041
 พศุตม์ ไชยวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 ชนพัฒน์ สุวิยานนท์ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0207



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486