



4 พฤศจิกายน 2567

### 1,455 – 1,475

**SET ผันผวนออกด้านข้าง :** แรงหนุนจากความหวังในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟด และความหวังต่อมาตรการทางเศรษฐกิจของไทย รวมถึงจีน หากแต่จำกัดด้วยแรงขายลดสถานะเสี่ยง และการเผยแพร่ประกอบการของบริษัทใน SET Index ที่ยังไม่น่าพอใจนัก

### กลยุทธ์การลงทุน

- 1) ท่อเกี่ยวและเกี่ยวเนื่อง:** AAV, AU, BA, CPAXT, ERW, MINT, OKJ
- 2) อสังหาริมทรัพย์:** AP, SC, SIRI, SPALI
- 3) Data center:** ADVANC, AMATA, BBIK, DELTA, GULF, HTECH, TRUE, WHA
- 4) เกิงงบ 3Q67:** BDMS, BEM, BTG, ITC, SISB, TTW, TU
- 5) วายักษ์:** TCAP, TISCO, TTB

### Picks of the day

	เป้าหมาย	36.00 / 38.00
	แนวรับ	33.50 / 34.00
<b>BUY</b>		

- คาดกำไร 3Q67 อยู่ที่ 221 ล้านบาท
- จำนวนนักเรียนเติบโตต่อ

	เป้าหมาย	1.90 / 1.93
	แนวรับ	1.80 / 1.83
<b>BUY</b>		

- เกิงรับมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์
- คาด 4Q67 พิคสุดในปี

#### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ช่างยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวสุภ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภัทรดนัย จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

- **สหรัฐฯเผยตัวเลขเศรษฐกิจอ่อนแอก่อนประชุม FOMC:** สหรัฐฯเผยตัวเลขเดือนต.ค.67 โดย 1) การจ้างงานนอกภาคการเกษตรเพิ่มขึ้นเพียง 1.2 หมื่นตำแหน่ง ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 1 แสนตำแหน่ง และเป็นระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 4 ปี หลังได้รับผลกระทบจากพายุเฮอริเคนและการประท้วงของพนักงานโบอิง และ 2) PMI ภาคการผลิตจาก ISM ที่ 46.5 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 47.6 และเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 15 เดือน แม้จะเป็นภาพเชิงลบของเศรษฐกิจ หากแต่ทางฝ่ายมองการเผยตัวเลขข้างต้นในช่วงใกล้กับการประชุม FOMC จะเป็นการเพิ่มความหวังในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟด และเป็น Sentiment ทางบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึง SET Index และหากพิจารณาตัวเลขสหรัฐฯเดือนต.ค.67 ในคืนวันศุกร์เพิ่มเติมพบว่ามิได้เป็นการบ่งชี้ถึงภาพที่เลวร้ายนัก สอดรับกับอัตราการว่างงานที่ระดับ 4.1% ซึ่งเท่ากับเดือนก่อนหน้า และ PMI ภาคการผลิตจาก S&P Global ที่ 48.5 เพิ่มขึ้นจาก 47.8 ในเดือนก.ย.67
- **ความหวังมาตรการทางเศรษฐกิจของจีนและไทย:** คาด SET Index จะได้ Sentiment หนุนจาก 1) ความหวังในการแก้ปัญหาทางเศรษฐกิจ หลังวันศุกร์ที่ผ่านมากระทรวงคลังได้หารือมาตรการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนกับสมาคมธนาคารไทย โดยเจาะกลุ่มหนี้เสียไม่เกิน 1 ปี มูลค่ารวม 1 ล้านลบ. เสนอพักชำระดอกเบี้ย 3 ปี และ 2) ความหวังต่อเศรษฐกิจจีน หลังรมช.พาณิชย์จีนเผยจีนจะเปิดตัวกิจกรรมส่งเสริมการบริโภคชุดใหม่ใน 5 มณฑลใหญ่ในเดือนพ.ย.67 และนโยบายใหม่ที่มุ่งส่งเสริมการใช้จ่ายของผู้บริโภค อีกทั้งติดตามการประชุมคณะกรรมการสามัญของสภาประชาชนแห่งชาติจีนในวันที่ 4-8 พ.ย.67 ซึ่งอาจเผยถึงมาตรการเพิ่มเติม
- **ยังมีสิ่งที่น่ากังวลและน่าสนใจกว่า SET Index:** คาดทางขึ้นจำกัดจากแรงขายลดสถานะเสี่ยงก่อนเลือกตั้งสหรัฐฯ ซึ่งมีแนวโน้มสร้างความผันผวนแก่สินทรัพย์เสี่ยง กอปรกับ SET Index อาจยังเห็นภาพการไหลออกของ Fund flow ไปสู่ตลาดที่มีการเผยงบโดดเด่น อาทิ S&P500 ที่รายงานไปแล้ว 352 บริษัท ในจำนวนนี้มีถึง 75% ที่ EPS สูงกว่าตลาดคาด ขณะที่ SET Index รายงาน EPS สูงกว่าตลาดคาดที่ 45% จากจำนวน 20 บริษัท (นับเฉพาะที่มีผลการดำเนินงาน)

### + ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) BOI อนุมัติส่งเสริมการลงทุน Data Center 2 โครงการ ได้แก่ บริษัทควอตซ์ คอมพิวเตอร์ จำกัด ในเครือ Google มูลค่าลงทุน 3.3 หมื่นลบ. และบริษัท ดิจิทัลแลนด์ เซอร์วิส จำกัด ในเครือ GDS มูลค่า 2.8 หมื่นลบ.
- (+) ธปท.เผยดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนต.ค.67 ที่ 47.0 เพิ่มขึ้นจาก 45.7 ในเดือนก.ย.67 ชี้ถึงธุรกิจที่ความเชื่อมั่นดีขึ้นเริ่มมีสัดส่วนมากขึ้นบ้างแล้ว โดยดัชนีความเชื่อมั่นในภาคการผลิตเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวดธุรกิจ
- (+) นายคชสังหน่วยงานราชการทุกส่วนเร่งขงมาตรการเยียวยา ฟื้นฟู อुकกภัยให้คช.พิจารณาก่อนขงกรม. หวังออกชุดมาตรการช่วยเหลือผู้ที่ได้รับผลกระทบจากอุกกภัยให้ได้รับความช่วยเหลือต่อเนื่องโดยเร็ว
- (-) IMF เผยแนวโน้มการเติบโตของศก.เอเชียเสี่ยงเผชิญกับหลายปัจจัย รุมเร้า ทั้งความตึงเครียดทางการค้าที่ทวีความรุนแรงขึ้น ปัญหาของภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีน และความเสี่ยงที่อาจเกิดความปั่นป่วนในตลาดเพิ่มเติม

Ref.No.: C02567\_0210