

“ปัจจัยต่างประเทศมีน้ำหนัก อาจกดดัน Fund flow ไหลออก”



- ❖ **Some pain กำลังจะเริ่มต้นแล้ว:** จากวลีเด็ด “Some pain” ที่ประธาน Fed ได้กล่าวในการประชุม Jackson Hole เมื่อปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา ทางฝ่ายมองเป็นการส่งสัญญาณให้ตลาดได้รับรู้ถึงความจำเป็นที่ Fed จะยังต้องดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อไป ดังนั้น ในเดือน ก.ย. 65 ซึ่งถือเป็นอีกเดือนที่ธนาคารกลางหลักๆ จะมีการประชุมทั้ง ECB (8 ก.ย.), BoE (15 ก.ย.) และ Fed (20-21 ก.ย.) คาดจะเป็นที่จับตาของตลาดถึงการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยในส่วนของ ECB เริ่มมีคาดการณ์ถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ 0.75% หลังตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ส.ค. 65 เบื้องต้นยังคงทำสถิติใหม่ต่อเนื่องขยายตัว 9.1% y-y เช่นเดียวกับ BoE ที่ตลาดคาดยังต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อ หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.ค. 65 ล่าสุดขยายตัวแตะ 2 หลักแล้ว (+10.1% y-y) ขณะที่ Fed ที่ตลาดตีความการส่งสัญญาณ Hawkish มากขึ้นจะนำไปสู่การขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.75% ในการประชุมครั้งนี้ นอกจากนี้ยังต้องติดตามแผนการลดขนาดงบดุลของ Fed ว่าจะเดินหน้าทำตามแผน ด้วยการเพิ่มขนาดของวงเงินที่จะลดมากขึ้นเป็นระดับ 9.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเดือนหรือไม่ หลังพบว่าตลอด 3 เดือนที่ผ่านมา (มิ.ย. – ส.ค. 65) Fed พลาดเป้าแผนการลดขนาดงบดุลเดือนละ 4.75 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- ❖ **OPEC+ ส่อแววลดกำลังการผลิต หลังเศรษฐกิจโลกเสี่ยง:** ด้วยภาพเศรษฐกิจโลกที่เริ่มมีความเสี่ยงชะลอตัวจากการดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดของธนาคารกลางต่างๆ รวมถึง COVID-19 ในจีนที่กลับมาระบาดอีกครั้ง คาดอาจทำให้การประชุม OPEC+ วันที่ 5 ก.ย. 65 มีโอกาสปรับลดกำลังการผลิต เพื่อพยุงราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก หลัง WTI ปรับตัวลงกว่า 10 ดอลลาร์สหรัฐฯ จนหลุดระดับ 86 ดอลลาร์/บาร์เรล เมื่อสัปดาห์ก่อน ซึ่งต่ำกว่าระดับราคาน้ำมันดิบในช่วงก่อนเกิดสงครามรัสเซีย-ยูเครน ขณะที่ความไม่แน่นอนของการเจรจาวิเคิลีย์สหรัฐฯ-อิหร่าน คาดยังเป็น Overhang ต่อไป โดยล่าสุดสหรัฐฯ ออกมาปฏิเสธข้อเสนออิหร่านด้วยเหตุผลว่า “ไม่สร้างสรรค์” ดังนั้นมีโอกาสมากที่จะเห็น OPEC+ ใ้ความพยายามในการพยุงราคาน้ำมันไม่ให้ไหลลงไปต่อเนื่อง
- ❖ **อนาคตอังกฤษภายใต้ผู้นำคนใหม่:** เป็นอีกวันสำคัญที่น่าจับตาชี้ชะตาอนาคตอังกฤษภายใต้ผู้นำคนใหม่ที่จะขึ้นมาดำรงตำแหน่งทั้งหัวหน้าพรรคอนุรักษนิยมและนายกรัฐมนตรีแทน Boris Johnson จาก 2 ผู้ท้าชิงคนสุดท้ายระหว่าง Liz Truss (รมต. ต่างประเทศ) และ Rishi Sunak (อดีตรมต. คลัง) ด้วยนโยบายค่อนข้างต่างกันสุดขีดชั่วอาทิ การตั้งเป้าใช้งบประมาณกลาโหม, การปรับขึ้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ฯลฯ



SET Strategy

- ❖ คาด SET Index จะผันผวนในกรอบ 1600 - 1640 จุด หลังปัจจัยต่างประเทศเริ่มมีน้ำหนักมากขึ้น ทั้งความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และการดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวของธนาคารกลางต่างๆ ซึ่งอาจส่งผลต่อกระแสเงินทุนต่างชาติไหลออก และกระทบต่อทิศทางค่าเงินบาทอ่อนค่าเทียบดอลลาร์สหรัฐฯ
- ❖ **กลยุทธ์การลงทุน:** ลงทุนกลุ่มที่ผันผวนต่อตลาดต่ำ จากปัจจัยเสี่ยงที่เข้ามากดดันภาพรวม Sentiment ตลาด อาทิ กลุ่มโรงพยาบาล และกลุ่มธนาคารที่ได้รับประโยชน์ตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกที่กำลังเข้าสู่ช่วงขาขึ้น

STRATEGIST

PICKS



➤ BBL

- รับประโยชน์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่กำลังเข้าสู่ช่วงขาขึ้น ดีต่อ NIM
- ปันผลระหว่างกาล 1.50 บาท (XD 7 ก.ย.)

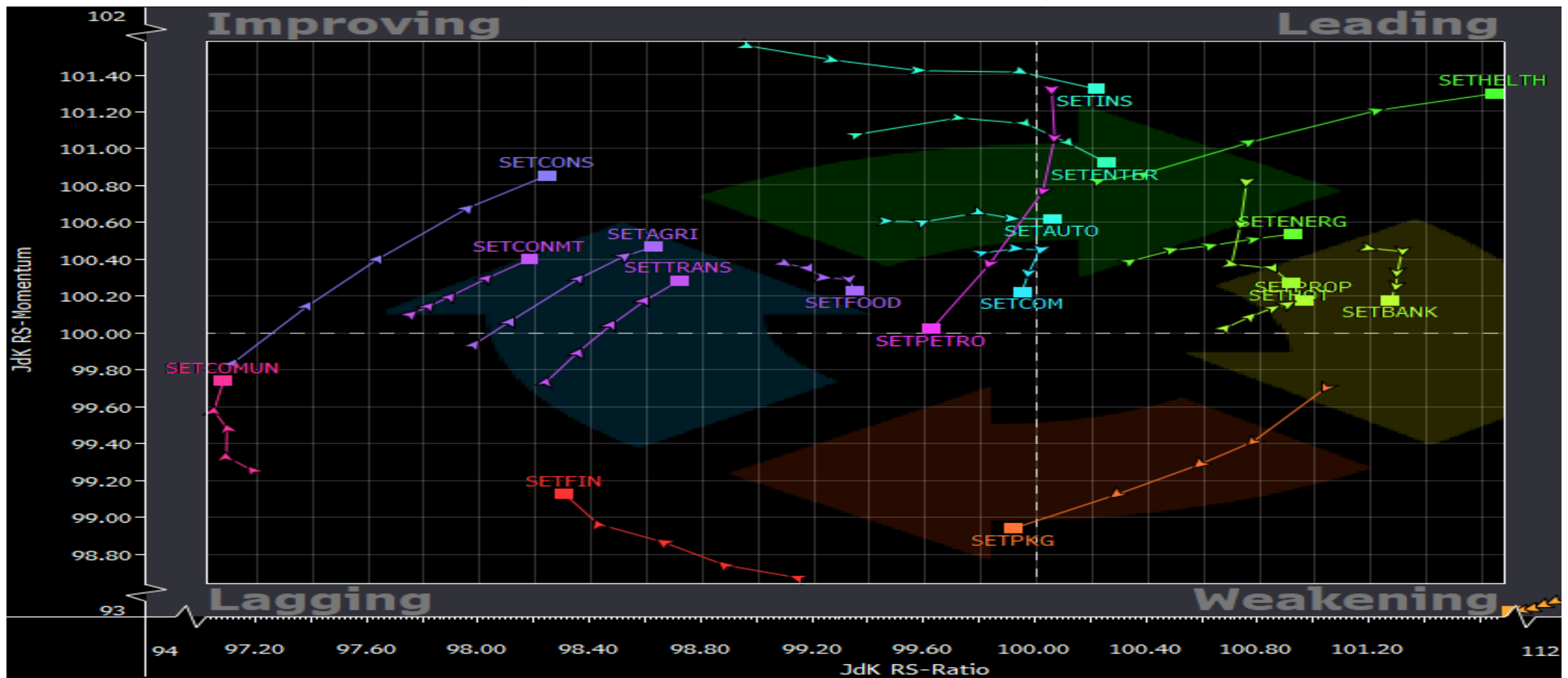


➤ BCH

- 3Q65 เป็นช่วง High Season ธุรกิจ อีกทั้งยังรับผลบวกจากการเดินทางเข้ามารักษาของคนไข้ต่างชาติหลังผ่อนคลายเข้าประเทศ และมีความผันผวนต่อตลาดต่ำ (Low Beta)

Relative Rotation Graph

5 - 9 กันยายน 2565



| Sector | Quadrant | Leading Stock | Sector | Quadrant | Leading Stock |
|-----------------------|-----------|-------------------|---------------------------|-----------|------------------|
| Agri-Business | Improving | GFPT | Health Care Service | Leading | BH, BDMS |
| Automotive | Leading | SAT, AH | ICT | Lagging | |
| Banking | Leading | BBL | Insurance | Leading | THREL |
| Commerce | Improving | SINGER | Media & Publishing | Leading | BEC, ONEE, MAJOR |
| Construction Material | Improving | EPG | Petrochemicals & Chemical | Lagging | |
| Construction Service | Improving | SEAFCO, STEC | Packaging | Lagging | |
| Energy & Utilities | Leading | EA, PTG | Property Development | Leading | MBK |
| Electronic Components | Weakening | | Tourism & Leisure | Leading | CENTEL |
| Finance & Securities | Lagging | | Transportation & Logistic | Improving | AOT, JWD |
| Food & Beverage | Improving | SAPPE, ICHI, PLUS | | | |

Leading Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum แข็งแรง
Weakening Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum แข็งแรง (อยู่ในช่วงพักตัว)
Improving Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum แข็งแรง (สั้นกลับตัวขึ้น)
Lagging Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum แข็งแรง

MTC

เกิดสัญญาณกลับตัวที่แนวรับ



แนวรับ

42.00 / 41.00

แนวต้าน

44.50 / 45.75

คำแนะนำ : ซื้อสะสม

กลยุทธ์การลงทุน: หากราคาขึ้นได้แถวแนวรับ สามารถทยอยซื้อสะสมได้ แล้ววางเป้าทำกำไรที่แนวต้าน

Analyst Comment

MTC ภาพในรอบวัน เกิดแท่งเทียนรูปแบบ Inverted Hammer ที่บริเวณแนวรับ จึงมีแรงซื้อกลับเข้ามาดันราคาให้จ่อขึ้นทดสอบแนวต้านเส้น EMA13 ด้าน MACD เริ่มตีบเข้าหาเส้น Signal สะท้อนกำลังในขาลงเริ่มอ่อนแรง มองเป้าแรกของการรับาวด์อยู่ที่โซนแนวต้าน 44.50-45.75 บาท