








Market	Key Highlight	แนวโน้มตลาด
 THAILAND	<ul style="list-style-type: none"> <li>ติดตามการประชุมกรมในการพิจารณามาตรการดังนี้ 1) ช่วยค่าไฟกลุ่มเปราะบาง 3.99 บาท/หน่วย และ 2) พักหนี้เกษตรกรและ SME ของธนาคารเฉพาะกิจของรัฐ ผ่านการปรับโครงสร้างหนี้ พักชำระเงินต้น และลดดอกเบี้ย ทั้งนี้ หากกรมเห็นชอบมาตรการข้างต้น คาดเป็นแรงหนุนต่อ SET Index โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มจับจ่ายใช้สอยและเกี่ยวเนื่อง</li> <li>นอกจากนี้ คาด SET Index จะได้แรงหนุนจากการเข้าซื้อของกองทุน TESG แรงเท็งกำไรในหุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50/100 อีกทั้ง คาดได้แรงหนุนจากค่าเงินบาทที่เริ่มกลับมาเคลื่อนไหวในทิศทางที่แข็งค่า ส่งผลให้เกิดความหวังว่า Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติจะกลับเข้าสู่ SET Index</li> </ul>	<p><b>ถึงที่ต้องรับवाद</b></p> <p><b>1380 - 1430</b></p>
 US	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐส่วนใหญ่อยู่ในทิศทางที่ชะลอลง ได้แก่ ตัวเลขขออนุญาตก่อสร้าง และตัวเลขเริ่มสร้างบ้านปรับลดลงจากเดือนต.ค. ยอดขายบ้านมือสอง นอกจากนี้ตัวเลขเงินเฟ้อ PCE และ Core PCE เดือนพ.ย. ขยายตัว 2.8% และ 3.3% y-y ตามลำดับ โดยอยู่ในทิศทางที่ชะลอลงต่อเนื่องจากเดือนต.ค. เข้าใกล้คาดการณ์ของเฟด และหนุนโอกาสที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า</li> <li>ลุ้น Santa Rally แรงซื้อก่อนสิ้นปีดันดัชนี S&amp;P 500 ปิดบวกในเดือนธ.ค. ตามสถิติดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐมักจะมีปรับตัวขึ้นและปิดบวกได้ในเดือนธ.ค. จากข้อมูล 7 ปี จาก 10 ปี ย้อนหลัง</li> </ul>	<p><b>S&amp;P 500</b> ขึ้นแล้ว ขึ้นอยู่ ขึ้นต่อ</p> <p><b>4600 - 4850</b></p> <hr/> <p><b>NASDAQ</b> ผ่าน High ก่อนหน้าขึ้นมาได้</p> <p><b>14500 - 15200</b></p>
 EU	<ul style="list-style-type: none"> <li>ประธานคณะมนตรีสหภาพ EU มีมติรับยูเครนเข้าเป็นสมาชิก และจะเริ่มเจรจากับผู้นำยูเครนเพื่อหาข้อสรุปกลับมาสร้างความกังวลในประเด็นภูมิรัฐศาสตร์ทางฝ่ายมองอาจทำให้ EU ต้องเข้าไปพัวพันกับสงครามรัสเซีย-ยูเครนอย่างเต็มตัว และสร้างความกังวลต่อภาพรวมการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะถัดไป</li> <li>คาด CPI ยูโรโซน เดือนพ.ย. ออกมาที่ขยายตัว 2.4% y-y ชะลอลงจากเดือนต.ค. ที่ 2.9% y-y หากออกมาตามคาด มอง ECB อาจจะเริ่มพิจารณาลดดอกเบี้ยในต้นปีหน้า</li> </ul>	<p><b>ขึ้นมาแรง แต่ต้องระวัง</b></p> <p><b>465 - 485</b></p>
 CHINA	<ul style="list-style-type: none"> <li>แนวโน้ม FDI ในจีนทางหลักยังลดลงต่อเนื่อง ส่วน Apple อาจย้ายฐานผลิต iPad ซึ่งเป็นหนึ่งในสินค้าหลักไปที่เวียดนาม สะท้อนภาพปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีนกับสหรัฐ</li> <li>ความกังวลต่อเศรษฐกิจจีนทั้งราคาสุกรที่ลดลง และภาคอสังหาริมทรัพย์ที่เปราะบาง ทำให้จีนเสี่ยงต่อสภาวะเงินฝืด ขณะที่ World Bank ลดคาดการณ์จีดีพีจีนโดยมองปีหน้าจะเติบโตต่ำกว่า 5% สู่เพียง 4.5% ทางฝ่ายจึงมองว่า หาก PBOC เลือกว่าคงอัตราดอกเบี้ย LPR ที่ 3.45% ตลาดจะตอบสนองในเชิงลบ</li> </ul>	<p><b>Lowแล้วLowอยู่Lowต่อ</b></p> <p><b>3250 - 3450</b></p>
 JAPAN	<ul style="list-style-type: none"> <li>คาดการณ์การประชุม BoJ ในวันที่ 19 ธ.ค. จะยังคงนโยบายการเงินผ่อนคลายน้อยพิเศษ หากแต่มอง BoJ มีแนวโน้มที่จะส่งสัญญาณถึงการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินในอนาคต ซึ่งจะหนุนให้ค่าเงินเยนยังคงเคลื่อนไหวในทิศทางแข็งค่า และเป็นแรงกดดันต่อ NIKKEI225 ขณะที่การรายงานตัวเลขส่งออกเดือนพ.ย. ตลาดคาดขยายตัว 15% y-y ชะลอลงจาก 16% y-y ในเดือนต.ค.</li> <li>ทางลงคาดจำกัดจากการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว สอดรับกับดัชนี PMI ภาคบริการจาก Jibun Bank เดือนธ.ค.ที่ยืนเหนือ 50 อีกทั้งได้แรงหนุนจากการที่รัฐบาลเล็งออกนโยบายลดหย่อนภาษี 10 ปี เพื่อกระตุ้นการผลิต EV และชิป</li> </ul>	<p><b>อาจจะไปไม่ถึงฝัน</b></p> <p><b>32000 - 33500</b></p>

STRATEGIST PICKS

AOT

- 2M1Q67 ยังเห็น unn. +49% y-y ที่ 4.8 ล้านคนและ 1-10 ธ.ค. มี unn. แล้ว 0.93 ล้านคน ซึ่งปกติ ธ.ค. เป็นเดือนที่ unn. สูงสุดของปี
- คาดจะเห็นมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐเพิ่ม หลังจากพรริชา unn. เพิ่มมากขึ้น ล่าสุดเป็น unn. ญีปุ่น รวมถึงอาจมีการขยายระยะเวลา พรวิซ่าในประเทศที่ได้อนุมัติไปก่อนหน้านี้

BGRIM

- การประชุมล่าสุด FED คงอัตราดอกเบี้ย 5.25-5.5% พร้อมทั้งมีแนวโน้มจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า 3 ครั้ง ส่งผลให้ Bond Yield ปรับตัวลดลง และทำให้หุ้นโรงไฟฟ้ากลับมาที่น่าสนใจมากขึ้น
- บริษัทได้รับการจัดอันดับ Rating ESG สูงสุดที่ระดับ AAA ทำให้จะได้รับ Sentiment บวกจากการเข้าซื้อของกองทุน TESG