

รูกชาติตลาดหุ้น

2 กันยายน 2567

ศก.สหรัฐยังดี หวังการเมืองไทยดี

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,350 – 1,370

SET ยังไม่ไปไหน: แรงหนุนจากสัญญาณเชิงบวกของศก.สหรัฐ รวมถึงความหวังความคืบหน้าในการจัดตั้งครม. หากแต่ถูกจำกัดด้วยราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงและความกังวลศก.จีน ทั้งนี้ คาด SET Index จะได้ Sentiment หนุนจากตัวเลขที่บ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งของศก.สหรัฐ ได้แก่ 1) การใช้จ่ายส่วนบุคคลของผู้บริโภคเดือนค.ค.67 ขยายตัว 0.5% m-m เติบโตจาก 0.3% m-m ในเดือนมิ.ย.67 และ 2) ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเดือนส.ค.67 เพิ่มขึ้นสู่ 67.9 จาก 66.4 ในเดือนค.ค.67 ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นเป็นครั้งแรก หลังจากร่วงลงติดต่อกัน 4 เดือน รวมถึงข้อมูลที่สนับสนุนคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนก.ย.67 หลังสหรัฐเผย Headline และ Core PCE เดือนค.ค.67 แม้ขยายตัวเท่าเดือนก่อนหน้าที่ 2.5% y-y และ 2.6% y-y หากแต่ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 2.6% y-y และ 2.7% y-y ตามลำดับ ขณะที่การเมืองไทยมองเป็น Sentiment เชิงบวกเบาๆ หลังนายกฯเผยการจัดตั้งรัฐบาลค่อนข้างลงตัวแล้ว เหลือเพียงการตรวจสอบคุณสมบัติของผู้ที่จะรับตำแหน่งรมต. ซึ่งคิดว่าใกล้จะเสร็จแล้ว สอดรับกับนายภูมิธรรม เวชยชัย รองนายกฯ ปฏิบัติหน้าที่แทนนายกฯ ซึ่งคาดการณ์ว่าจะให้ขั้นตอนกระบวนการทั้งหมดแล้วเสร็จ ภายในวันที่ 15 ก.ย.67 บวกลบไม่เกิน 3 วัน อย่างไรก็ตาม มองทางขึ้นจำกัด โดยคาดหุ้นในกลุ่มพลังงานจะถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลง 3.1% ปิดที่ \$73.55 ต่อบาร์เรล เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังแหล่งข่าวจาก OPEC เผยสมาชิก 8 ชาติจาก OPEC+ จะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันรวม 1.8 แสนบาร์เรล/วัน โดยเริ่มตั้งแต่เดือนต.ค.67 นอกจากนี้ SET Index ยังมีแนวโน้มถูกกดดันจากความกังวลภาวะศก.จีน หลังจีนเผย PMI ภาคการผลิตเดือนส.ค.67 ที่ 49.1 ลดลงจาก 49.4 ในเดือนค.ค.67 และต่ำกว่าตลาดคาดที่ 49.5 อีกทั้งยังเป็นการบ่งชี้ว่าภาคการผลิตของจีนหดตัว 4 เดือนติดต่อกัน อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงจากการเผย PMI ภาคการผลิตเดือนส.ค.67 Caixin ซึ่งอาจบ่งชี้ถึงสัญญาณเพิ่มเติม ตลาดคาดที่ 50.0 เพิ่มขึ้นจาก 49.8 ในเดือนค.ค.67

กลยุทธ์การลงทุน : 1) Thailand Focus: AMATA, **BBIK**, BCP, BH, DELTA, GULF, WHA 2) Spending : CPALL, CPN, CRC, BJC, CPAXT, CBG 3) ธนาคาร : **KTB**, KBANK, BBL 4) ประมูลไฟฟ้า: GULF, GUNKUL และ 5) Selective : BE8, COM7, PLANB, SPVI


ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ


- ในวันนี้อตท.จะมีการนำ 3 มาตรการยกระดับการกำกับดูแลและเพิ่มความเชื่อมั่นผู้ลงทุนออกมาใช้เพิ่มเติม ประกอบด้วย 1) Dynamic Price Band (DPB) 2) Auction และ 3) Minimum Resting Time
- กรมพัฒนาฯเผย 7M67 ได้อนุญาตให้คนต่างชาติเข้ามาลงทุนประกอบธุรกิจไทย 460 ราย (+22% y-y) เงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 90,987 ลบ. (+54% y-y)
- สปท.เผยภาวะศก.การเงินเดือน ก.ค.67 ว่าศก.ไทยโดยรวมปรับตัวขึ้น ตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ต่างประเทศ โดยการส่งออกสินค้า และรายรับนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น ส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมและบริการที่เกี่ยวข้องขยายตัว ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนทรงตัว
- WHA Group เชื้อสัญญาซื้อขายที่ดิน Haier สร้างโรงงานผลิตเครื่องปรับอากาศแห่งใหม่ครบวงจรมูลค่า 1 หมื่นลบ. ที่นิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเออีสเทิร์นซีบอร์ด 3 จ.ชลบุรี
- จีนเตรียมออกมาตรการรีไฟแนนซ์บ้านมูลค่า 5.4 ล้านล้านดอลลาร์ หวังลดภาระค่าใช้จ่ายและกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ

- โดยอัตราขยายยอดขายตลาดรถยนต์ในประเทศไทยเดือน ก.ค. 67 อยู่ที่ 46,394 คัน ลดลง 20.60% y-y โดยยอดขายรถยนต์นั่ง และรถกระบะชะลอตัวกว่า 26.4%y-y และ 35.5%y-y ตามลำดับ สะท้อนภาพกำลังซื้อในประเทศที่ชะลอตัว
- ประธานกรรมการหอการค้าไทยประเมินสถานการณ์นำท่วมภาคเหนือปีนี้ มีโอกาสสุดศก.เสียหาย 4-6 พันลบ. ซึ่งภาคเกษตรได้รับผลกระทบมากที่สุด รองลงมาภาคบริการและภาคอุตสาหกรรม
- ดัชนี SMESI ไทยเดือนก.ค.67 หดตัวต่ำกว่า 50 เป็นครั้งแรกในรอบ 23 เดือน จากผลของกำลังซื้อชะลอตัว หนี้สินภาคครัวเรือนสูงขึ้น การเข้ามาตีตลาดของสินค้าจากต่างประเทศ
- ญี่ปุ่นเผยจำนวนการกักกันในประเทศ รวมไปถึงการกักตัวชาวญี่ปุ่นที่ไม่อยู่ต่างประเทศในช่วงเดือนม.ค.-มิ.ย.67 ลดลง 5.7% y-y สู่ 350,074 คน เนื่องจากจำนวนการแต่งงานยังคงลดลงท่ามกลางการเปลี่ยนแปลงค่านิยม

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	40.00 / 41.00
	BUY
BBIK	แนวรับ
	37.00

- Backlog หนุนครึ่งหลัง
- ปัจจัยหลายด้านหนุน

	เป้าหมาย
	19.00 / 19.50
	BUY
KTB	แนวรับ
	18.00 / 17.50

- ได้ประโยชน์จากโครงการรัฐ
- สินเชื่อเดือน ก.ค. เติบโตสูงสุดในกลุ่ม

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 ภักธรณีย์ จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041
 พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่ลิ้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0167



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486