

รูกขาทตลาดหุ้น

5 กันยายน 2567

ข้างนอกเริ่มสดใส ข้างในเริ่มดูดี

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,360 – 1,375

SET ค่อยๆขึ้นไปต่อ: โดยมองแรงหนุนหลักมาจากปัจจัยภายในประเทศ ขณะที่แรงกดดันจากปัจจัยภายนอกเริ่มผ่อนคลายลง ปัจจัยบวกมาจาก 1) ภายในมีความคืบหน้าในการจัดตั้งกรม. หลังวานนี้ได้มีพระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งคณะรัฐมนตรีรัฐบาลนางสาวแพทองธาร ชินวัตร และทรงพระกรุณาโปรดเกล้าฯ ให้รัฐมนตรีใหม่ เข้าเฝ้าถวายสัตย์ฯ ในวันที่ 6 ก.ย. 67 และจะมีการเรียกประชุมกรม.นัดพิเศษ ในวันที่ถัดไปเพื่อหารือนโยบายต่างๆที่จะใช้สำหรับการแถลงต่อรัฐสภาในวันที่ 16 ก.ย. และจะมีการจัดประชุมกรม.แพทองธาร1 ครั้งแรกในวันรุ่งขึ้นเพื่อเตรียมอนุมัตินโยบายหลักเร่งด่วน ซึ่งนายกคาดจะมี 5-6 นโยบาย อันรวมถึงโครงการดิจิทัล วอลเล็ตด้วย เนื่องจากจำเป็นต้องอนุมัติงบกว่า 1.22 แสนล้านบาทภายในสิ้นเดือนก.ย. ซึ่งเป็นวันสุดท้ายก่อนสิ้นสัปดาห์งบประมาณ 67 ทางฝ่ายคาดนอกจากโครงการดังกล่าวแล้วยังมีโครงการฟื้นฟูกองทุนวายุภักษ์ การปรับโครงสร้างหนี้ครัวเรือน/ธุรกิจ และการลงทุนรถไฟรางคู่ ที่จะเข้าพิจารณาในเดือนนี้ มองจะช่วยหนุนหุ้นค่าปลีก ก่อสร้าง ธนาคาร การเงิน และท่องเที่ยว 2) ภายนอก Sentiment ลบเริ่มจางลงหลังตัวเลข คำสั่งซื้อสินค้าโรงงาน สหรัฐในเดือน ก.ค. ออกมาขยายตัว 5%ม-ม มากกว่าที่ตลาดคาดที่ 4.7%ม-ม และเป็นการขยายตัวแบบม-มที่มากที่สุดในรอบเกือบ 4 ปี คลายความกังวลการเข้าสู่ภาวะถดถอยของเศรษฐกิจสหรัฐ ปัจจัยอื่นวันนี้ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อไทย เดือน ส.ค. คาด Headline CPI และ Core CPI ขยายตัว 0.4%y-y และ 0.5%y-y โดย Headline CPI ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่+0.83%y-y แต่ Core CPI กลับขยายตัวขึ้นจากเดือนก่อนที่+0.52%y-y สะท้อนภาพราคาพลังงานและอาหารที่เริ่มชะลอตัวลง ขณะที่ราคาสินค้าอื่นยังทยอยปรับตัวขึ้น ส่วนคืนนี้จับตาตัวเลข ISM Non-Manufacturing PMI และ ADP Nonfarm Employment Change ของสหรัฐฯ ประจำเดือน ส.ค.

กลยุทธ์การลงทุน : 1) งบและนโยบายภาครัฐฯ: BE8, BJC, CPALL, CPAXT, CRC, HMPRO, KBANK, KTB, **KTC**, SAWAD, AOT, AAV 2) วายุภักษ์ : ADVANC, CPF, CENTEL, BCP, AMATA และ 3) Anti-Commodity: BGRIM, GPSC, **GUNKUL**, TASCO, SCGP

ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- กกร. ปรับเพิ่มคาดการณ์ส่งออกทั้งปีเป็นโต 1.5-2.5% จากประมาณการเดิมที่ 0.8-1.5% หลังการส่งออกของไทยในเดือนกรกฎาคมโตถึง 15.2% จากแรงหนุนของวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์โลก แต่การเติบโตดังกล่าวยังคงกระจุกตัวอยู่เฉพาะกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ไม่ได้เป็นการเติบโตในวงกว้าง
- Moody's ปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทรับประกันภัยต่อทั่วโลก จากมีเสถียรภาพเป็นบวก เนื่องจากบริษัทรับประกันภัยต่อมีราคาที่สูงขึ้นและนโยบายที่เข้มงวดยิ่งขึ้น รวมไปถึงรายได้จากการลงทุนที่แข็งแกร่ง
- กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยว่าอัตราเงินเฟ้อไทยในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาของปี 67 ต่ำเป็นอันดับ 2 รองจากบรูไน
- BDMS จับมือกลุ่มเฮลท์แคร์ยักษ์ใหญ่รัสเซีย MEDSI Group ลงนามข้อตกลงขยายความร่วมมือด้านการแพทย์การตลาด การบริการด้านสุขภาพ และการท่องเที่ยว

- โคลด์แมน แซคส์ คาดการณ์ว่า ปัญญาประดิษฐ์ (AI) อาจส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันในอีก 10 ปีข้างหน้า เนื่องจากเทคโนโลยีจะเข้ามาช่วยปรับปรุงกระบวนการด้านโลจิสติกส์ให้ดีขึ้น ทำให้สำรวจพบทรัพยากรในปริมาณมากขึ้น อันจะนำไปสู่ต้นทุนการผลิตที่ลดลง และอุปทานเพิ่มขึ้น เป็นลบต่อหุ้นพลังงานต้นน้ำ
- กกร. คาดว่ามูลค่าความเสียหายจากเหตุอุทกภัยในพื้นที่ภาคเหนือ และภาคกลางตอนบนปีนี้ จะอยู่ที่ราว 6-8 พันล้านบาท หรือ 0.03-0.04% ของจีดีพี
- อัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นและผลกระทบจากสงครามในยูเครนบังคับให้บริษัทต่างๆทั่วทั้งยุโรปต้องหยุดการจ้างงานหรือลดจำนวนพนักงาน นับตั้งแต่วันที่เดือนเม.ย.67 ที่ผ่านมา
- ธนาคารทั่วโลกส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจของจีนจะเติบโตน้อยกว่า 5% ในปีนี้ โดย Bank of America Corp. เป็นรายล่าสุดที่ปรับลดคาดการณ์ โดยเข้าร่วมกับธนาคารอื่นๆ เช่น Goldman Sachs Group Inc. และ JPMorgan Chase & Co

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	2.50 / 2.60
	แนวรับ
GUNKUL	2.30

- เดินตามเป้าหมาย
- ไฟฟ้าสะอาดหนุนระยะยาว

	เป้าหมาย
	44.00 / 45.00
	แนวรับ
KTC	41.00

- ยอดใช้จ่ายผ่านบัตรโตดีกว่าอูตฯมาก
- Digital wallet มาช่วยกระตุ้น

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ชาลย์ยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 กัทรณีย์ จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041
 พศุตม์ ไขว้วัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0170