

รุกขาทตลาดหุ้น

13 กันยายน 2567

PPI ไม่อ่อนโยนกับเฟดเลย

1,415 – 1,430

● มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

SET คาดแกว่งตัวออกข้าง : มองแม้มีปัจจัยหนุนภายในช่วยผลักดัน แต่ความกังวลการเร่งตัวของเงินเฟ้อสหรัฐยังคงกดดัน Upside ของ SET index ปัจจัยบวกนำโดย 1) ความคืบหน้าการแถลงนโยบายของรัฐบาลหลังวานนี้ ได้มีการแถลงนโยบายทั้งในระยะสั้นและยาวโดยในระยะสั้นเน้นการช่วยเหลือค่าครองชีพ เพิ่มกำลังซื้อ และ แก้ไขปัญหาโครงสร้างหนี้ในระบบเศรษฐกิจ คาดเงินดีจัทจะเริ่มโอนให้ประชาชนได้ใน 25 ก.ย.67 นี้ เป็นบวกโดยตรงต่อหุ้นค่าปลีก การเงิน และ ธนาคาร ส่วนนโยบายระยะกลางและยาว เน้นสร้างความสามารถในการแข่งขัน และ วางรากฐานประเทศไทยไปสู่อนาคต โดยโครงการที่น่าสนใจ คือ เศรษฐกิจสีเขียว พัฒนาเศรษฐกิจดิจิทัล ลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมขนาดใหญ่ (Mega Project) และ เปลี่ยนโครงสร้างภาษีเพื่อเน้นการกระจายรายได้ มองจะหนุนหุ้นกลุ่มก่อสร้างวัสดุก่อสร้าง ก่อเกี่ยว นิคมฯ และ ขนส่ง 2) นักลงทุนต่างชาติยังคงดีหน้าซื้อสุทธิในหุ้นไทยต่อเนื่องเป็นวันที่ 6 โดยวานนี้ซื้อสุทธิไปกว่า 827.23 ล้านบาท ยังเป็นแรงหนุนให้หุ้นขนาดใหญ่ ด้านปัจจัยลบให้น้ำหนักกับ 1) ความกังวลในภาพอัตราเงินเฟ้อสหรัฐหลังวานนี้ ตัวเลข PPI และ Core PPI ขยายตัวแบบ m-m กว่า 0.2% และ 0.3% สูงกว่าตลาดคาดที่ 0.1% และ 0.2% ตามลำดับ ด้านภาพการขยายตัวแบบ y-y เห็นการชะลอตัวของ PPI แต่ Core PPI ยังดีหน้าขยายตัวเทียบเดือนก่อน อาจกดดันให้เฟดลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 0.25% ในการประชุมสัปดาห์หน้า 2) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคไทยเดือน ส.ค. ลดลงสู่ระดับ 56.5 จุด ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 และทำจุดต่ำสุดในรอบ 13 เดือน หลังผู้บริโภคกังวลภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและฟื้นตัวช้า ด้านปัจจัยอื่น ECB ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% ตามคาดและปรับลดคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจทุกปีไปจนถึงปี 2026 สัปดาห์หน้าจับตาดูการประชุมเฟด/BOE/BOJ ตัวเลขค่าปลีก (US) เดือน ส.ค. CPI เดือน ส.ค. ของ UK และ EU ตัวเลข Loan Prime Rate จีนอายุ 1 ปี และ 5 ปี

กลยุทธ์การลงทุน : 1) นโยบายภาครัฐ+วายุภักษ์ : AP, BBL, BDMS, CPALL, GULF, ICHI, LHHOTEL, TTB, CK, **MTC**, SAWAD, STEC, BA, AOT 2) นิคมอุตสาหกรรม: AMATA, ROJNA, **WHA**, WHART, WHAIR 3) บาทแข็งค่า.: BGRIM, GPSC, CRC, COM7, CPW, AAV

● ปัจจัยบวก

● ปัจจัยลบ

- Rho Motion เปิดเผยว่า ยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าแบบแบตเตอรี่ (BEV) และรถยนต์ไฟฟ้าแบบปลั๊กอินไฮบริด (PHEV) ทั่วโลกเพิ่มขึ้น 20% ในเดือนส.ค. เมื่อเทียบรายปี โดยได้รับแรงหนุนจากยอดขายในจีนที่สูงเป็นประวัติการณ์
- จีนเตรียมลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้บ้านที่ปัจจุบันมีมูลค่ากว่า 5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐในช่วงกลาง-ปลายเดือน ก.ย. เพื่อช่วยลดภาระทางการเงินให้กับครอบครัวหลายล้านครัวเรือนและกระตุ้นการบริโภค
- ตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่ระหว่างศึกษาการพัฒนากลไกกำกับดูแลและระบบซื้อขายคาร์บอนเครดิต ตามแนวทางการพัฒนาศูนย์กลางซื้อขายคาร์บอนเครดิต พร้อมส่งเสริมให้ไทยเป็นผู้นำอาเซียนด้านการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก
- CHAYO และ BAM ชี้นี้เสียถูกนำออกมาขายทอดตลาดมากขึ้น ซึ่งเป็นระดับที่สูงสุดในรอบหลายปีที่ผ่านมา นับตั้งแต่วิกฤติในอดีต ช่วยลดต้นทุนในการประกอบกิจการ

- จีนเตรียมเปิดจากการประชุมเซี่ยงชาน โดยหวังเพิ่มอิทธิพลในกลุ่มประเทศโลกใต้ ท่ามกลางความตึงเครียดในภูมิภาคที่กำลังคุกรุ่นในทะเลจีนใต้และบริเวณโดยรอบไต้หวัน
- UBS เผยการกิจการต่อสู้กับเงินเฟ้อของเฟดยังไม่เสร็จสิ้น และ อาจจะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอย่างมากในการประชุมเดือนนี้ มองจะปรับลดเพียง 25 bps
- กรรมการของธนาคารกลางญี่ปุ่น กล่าวว่า BOJ จำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 1% เป็นอย่างน้อย เพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่อาจจะเกิดขึ้น
- ผู้นำรัสเซียกล่าวว่า รัสเซียควรพิจารณาจำกัดการส่งออกยูเรเนียม ไทเทเนียม และนิกเกิล เพื่อตอบโต้มาตรการคว่ำบาตรของชาติตะวันตก อาจส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมโลหะ
- อสังหาริมทรัพย์ร่วง หลังนำท่วมหนักสุดในรอบ 70 ปีวอนนายฯเร่งสร้างความเชื่อมั่นกลับคืน

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	51.00 / 53.00
	BUY
แนวรับ	48.00

- สิ้นเขื่อน่าจะเร่งตัวขึ้น ทำผลประกอบ การโต
- คุณภาพสินทรัพย์ดีกว่ากลุ่ม

	เป้าหมาย
	5.80 / 6.00
	BUY
แนวรับ	5.30

- ปรับเป้าหมายที่ขึ้นเพิ่ม
- คาดกำไรปี 67 All time high

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ช่างยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 กัทรณีย์ จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041
 พศุทธิ์ ไชยวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0175