

รุกขาทตลาดหุ้น

16 กันยายน 2567

แรงจูงใจผลักดันเศรษฐกิจไทย

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,420 – 1,440

SET แล่งตัวอังกฤษทางบวก : แรงหนุนจากความหวังนโยบายภาครัฐ กองทุนวายุภักษ์ และการประชุมเฟดในสัปดาห์นี้ หากแต่ถูกจำกัดบ้างด้วยความกังวลภาวะศ.จีน ทั้งนี้ คาดแรงหนุนมาจาก Digital Wallet เฟสแรกที่จะโอนเงินเข้าสู่ระบบพร้อมเพย์ที่เชื่อมกับเลขบัตรประชาชนตั้งแต่วันที่ 25-28 ก.ย.67 สำหรับกลุ่มเปราะบาง 14.5 ล้านคน วงเงินรวม 1.45 แสนล. โดยจากเม็ดเงินข้างต้นค.คลังเชื่อว่าปีนี้มีโอกาสที่จะได้เห็นศ.ไทยเติบโตได้ถึง 3% โดยเฉพาะใน 4Q67 ที่จะได้เห็นการเติบโตอย่างก้าวกระโดดของ GDP ส่งผลให้ทางฝ่ายมองเป็นแรงหนุนต่อ SET Index เช่นกัน โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มจับจ่ายใช้สอยและเที่ยวเนื่อง อีกทั้ง คาด SET Index ยังได้ปัจจัยหนุนเพิ่มเติมจากกองทุนวายุภักษ์หนึ่งที่จะเริ่มจองซื้อได้ในวันนี้-วันที่ 20 ก.ย.67 ซึ่งอาจมีการเผยถึงความคืบหน้าของการจองซื้อ และเป็นแรงหนุนต่อหุ้นที่มีแนวโน้มอยู่ในเกณฑ์การพิจารณาเข้าลงทุนของกองฯ นอกจากนี้ คาด SET Index จะได้ Sentiment หนุนจากความหวังว่าเฟดจะปรับลดดอกเบี้ยลง 0.50% ในสัปดาห์นี้ หลังนายโจน โฟสตี อดีตที่ปรึกษาอาวุโสของปร.เฟดเผยว่าหากเจ้าหน้าที่เฟดได้ข้อสรุปว่าพวกเขามีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ย 0.50% ในเดือนพ.ย.หรือธ.ค.67 พวกเขาควรที่จะดำเนินการดังกล่าวในขณะนี้ สอดคล้องกับความเห็นของนายบิล ดัดลีย์ อดีตปร.เฟดนิวยอร์กซึ่งกล่าวว่ามีโอกาสอย่างมากที่เฟดจะปรับลดดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมสัปดาห์นี้ อย่างไรก็ตาม มองทางขึ้นถูกลดทอนลงท่ามกลางความกังวลภาวะศ.ขนาดใหญ่ในภูมิภาค หลังจีนเผยตัวเลขศ.เดือนส.ค.67 หลายรายการที่ชะลอลงและแย่กว่าตลาดคาด ได้แก่ 1) การผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัว 4.5% y-y ชะลอลงจาก 5.1% y-y ในเดือนก.ค.67 และต่ำกว่าตลาดคาดที่ 4.7% y-y 2) ยอดค้าปลีกขยายตัว 2.1% y-y ชะลอลงจาก 2.7% y-y ในเดือนก.ค.67 และต่ำกว่าตลาดคาดที่ 2.5% y-y 3) อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นสู่ 5.3% สูงกว่าเดือนก.ค.67 และตลาดคาดที่ 5.2% และ 4) ราคาบ้านใหม่หดตัว 5.3% y-y ซึ่งเป็นการหดตัวรุนแรงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค.58

กลยุทธ์การลงทุน : 1) วายุภักษ์: AP, BBL, BCH, BDMS, CPALL, FTREIT, GULF, INTUCH, KBANK, LHHOTEL, SC, **SIRI**, TISCO 2) งบและนโยบายภาครัฐ: AEONTS, CK, **CPAXT**, KK, ROJNA, SAWAD และ 3) บาทแข็ง: AAV, COM7, CRC, MOSHI

ปัจจัยบวก

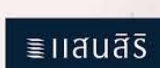
ปัจจัยลบ

- กรมธุรกิจพลังงานเผยภาพรวมการใช้ก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น 7M67 อยู่ที่ 156.50 ล้านลิตร/วัน เพิ่มขึ้น 0.2% y-y สำหรับดีเซลหมุนเร็ว ณ สถาบันบริการเพิ่มขึ้น 3.3% ต่ำตามการฟื้นตัวของศ. โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวและบริการ ขณะที่ Jet A1 เพิ่มขึ้น 16.7% จากมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวของรัฐบาล
- สำนักงานพัฒนาธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์เตรียมออกพ.ร.ฎ.การประกอบธุรกิจบริการแพลตฟอร์มดิจิทัล เพื่อกำหนดให้สินค้าที่จำหน่ายบนแพลตฟอร์มดิจิทัล ต้องมีมาตรฐานเดียวกับสินค้าของผู้ประกอบการไทย อิงตามมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม (มอก.)
- รมว.อุตสาหกรรม สั่งการให้เร่งพักหนี้และให้สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำแก่ผู้ประกอบการเอสเอ็มอี เพื่อเป็นการบรรเทาภาระและฟื้นฟูธุรกิจภาคเหนือหลังน้ำท่วม
- จีนหวังว่ารายงานว่าสมาชิกรัฐสภาระดับสูงของจีนเห็นชอบแผนเลื่อนการเกษียณอายุออกไปทีละน้อย โดยรายงานระบุว่าในช่วง 15 ปีข้างหน้า จีนจะเพิ่มอายุเกษียณของผู้ชายจาก 60 ปี เป็น 63 ปี และผู้หญิงเพิ่มเป็น 58 ปี โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 ม.ค. 68

- ส.อ.ท.เผยว่าจากการประเมินเบื้องต้นน้ำท่วมภาคเหนือในครั้งนี จะสร้างความเสียหายทางศ.และผู้ประกอบการในพื้นที่ภาคเหนือตอนบนประมาณ 2.5-2.7 หมื่นล.
- วิจัยกรุงศรีคาด 1H67 ปริมาณฝนในไทยจะมีแนวโน้มสูงกว่าค่าเฉลี่ยราว 15-16% และคาดจะเข้าสู่สภาวะปกติอย่างเต็มตัวในเดือนต.ค.67 ทำให้ในเดือนก.ย.-ต.ค.67 เป็นช่วงที่มีความเสี่ยงอุทกภัยในทุกภูมิภาค ซึ่งอาจสร้างความเสียหายต่อกิจกรรมทางศ. ในกรณีฐานคาดจะมีพื้นที่ได้รับผลกระทบ 8.6 ล้านไร่ คิดเป็นมูลค่าความเสียหายรวม 4.65 หมื่นล. หรือประมาณ 0.27% ของ GDP
- ผู้ว่าการสปท. ระบุว่าจากสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงของโลกที่เกิดขึ้น ไทยจะไม่สามารถเติบโตในรูปแบบเดิมได้แล้ว โดยต้องมองหาการเติบโตในรูปแบบใหม่
- สำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐฯเผยว่าการเก็บภาษีนำเข้าหลายรายการรวมถึงภาษี 100% สำหรับรถยนต์ไฟฟ้าจากจีน, 50% สำหรับเซลล์แสงอาทิตย์, และ 25% สำหรับเหล็ก, อะลูมิเนียม, แบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้า และแร่ธาตุสำคัญๆ จะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 27 ก.ย.67

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย	33.50 / 34.50
	BUY	
	แนวรับ	31.00
CPAXT		

	เป้าหมาย	1.90 / 1.95
	BUY	
	แนวรับ	1.78
SIRI		

- Digital W.อาจเปลี่ยนเป็นเงินสด
- ซูโม่เดา Hybrid ดึงลูกค้า

- คาด 3Q67 Presale และยอดโอนอยู่ในระดับดี
- 3Q67-4Q67 จะมีกำไรพิเศษเข้ามาเสริม

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน
 ธีรดา ช่างยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 กัทรณีย์ จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041
 พศุตม์ ไชยวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0176